



Rapport financier annuel 2016

Sommaire

1 Rapport de gestion du Conseil d'administration	p. 4	3 Comptes au 31 décembre 2016	p. 14
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	p. 14
Activité de l'exercice 2016	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 2016	p. 7	Annexe aux comptes	p. 19
Perspectives de l'exercice 2017	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
2 Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Charges d'exploitation	p. 24
Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Charges financières	p. 25
Rapport des commissaires aux comptes (article L 225-235 du Code de commerce)	p. 13	Produits financiers	p. 25
		Engagements hors-bilan	p. 26
		Consolidation	p. 27
		Intégration fiscale	p. 27
		Personnel et organes de direction	p. 27

Rapport financier annuel 2016

« 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

26 Avril 2017

Pierre de La Pomélie
Président-Directeur général

Rapport de gestion du Conseil d'administration

Risques relatifs aux marchés financiers

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

Activité de l'exercice 2016

Environnement

La croissance de la production mondiale est estimée à environ 3 % en 2016. Cependant, ce taux moyen stable masque des évolutions divergentes dans les différents groupes de pays.

Parmi les pays avancés, l'activité a rebondi vigoureusement aux États-Unis après un premier semestre médiocre en 2016, et l'économie approche le plein emploi. La production reste inférieure à son potentiel dans plusieurs autres pays avancés, notamment dans la zone euro. Les taux de croissance préliminaires ont été un peu meilleurs que prévu dans quelques pays, tels que l'Espagne et le Royaume-Uni, où la demande intérieure a résisté mieux que prévu à la suite du vote du Brexit.

La situation des pays émergents et des pays en développement reste bien plus diverse. Le taux de croissance en Chine a été un peu plus élevé que prévu, grâce à la poursuite de la relance. Mais l'activité a été plus faible qu'attendu dans quelques pays d'Amérique latine qui se trouvent actuellement en récession, tels que l'Argentine et le Brésil, ainsi qu'en Turquie, qui a fait face à une forte contraction de ses recettes touristiques. En Russie, l'activité a été légèrement plus vigoureuse que prévu, en partie du fait d'un affermissement des prix du pétrole.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 0,628% au 31 décembre 2015 à 0,204% au 31 décembre 2016. Aux États-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 2,269% au 31 décembre 2015 à 2,444% au 31 décembre 2016. L'Euribor 3 mois est à -0,319% au 31 décembre 2016 (vs. -0,131% au 31 décembre 2015). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,998% au 31 décembre 2016 (vs. 0,613% au 31 décembre 2015).

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 77,28 bp au 31 décembre 2015 à 72,35 bp au 31 décembre 2016.

En 2016, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,054 USD/EUR le 31 décembre 2016 contre 1,089 USD/EUR le 31 décembre 2015. L'euro s'est en revanche apprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8562 GBP/EUR le 31 décembre 2016 contre 0,734 GBP/EUR le 31 décembre 2015.

Faits Marquants

L'année 2016 a été marquée par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions de dette diversifiés décrits ci-après, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

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

Programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie

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

Nous vous rappelons les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier d'émission de Total Capital sur l'année 2016 :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur l'année	Evolution par rapport à 2015
EURO CP	3 G USD	-	-
US CP	13 G USD	224 M USD ⁽¹⁾	+48%
BT	5 G EUR	-	-

(1) Total Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2016 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élève à 5,86 G USD (vs 1,53 G USD en 2015).

En 2016, TOTAL S.A. a fermé le programme de Papier Commercial GBP et le programme de Papier Commercial CAD.

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2017 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

Programme EMTN

Notre Société agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 35 G EUR, sous garantie TOTAL S.A..

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

En 2016, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2016, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 3,6 G USD, 1,2 G EUR et 1 065 CNY (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Programme AMTN

Total Capital agit aux côtés TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International comme émetteur sous un programme-cadre d'un montant de 2 G AUD. Ce programme, mis à jour le 3 février 2011, lui permettra de se financer sur le marché australien à tout moment et sur les échéances supérieures à un an.

En 2016, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme.

Programme-cadre américain (Shelf)

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

En 2016, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2016, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 3,3 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Emissions Obligatoires hors programmes

En 2016, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire hors programmes.

Portefeuille de lignes de crédit confirmées

Total Capital peut se financer à court et moyen terme en tant qu'emprunteur additionnel dans le cadre de la plupart des contrats de lignes de crédit de TOTAL S.A. Le montant total du portefeuille de lignes de crédit de TOTAL S.A. atteint 10,1 G USD au 31 décembre 2016, soit 9,6 G EUR à la même date.

Agences de Notation

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Négative, et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable. Ces

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

Le 8 avril 2016, l'agence Moody's, suite à la revue du secteur pétrolier, a annoncé l'abaissement de la notation de la dette à long terme de Total S.A., de Aa1 à Aa3 assorti d'une perspective stable.

De plus, l'agence Standard & Poors a annoncé le 22 février 2016 la diminution de la notation de la dette à long terme de Total S.A. de AA- à A+ assorti d'une perspective négative et a également diminué la note court terme de A-1+ à A-1.

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 2016, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui sont actuellement de:

- EURO CP : 3 G USD
- US CP : 13 G USD
- BT : 5 G EUR
- EMTN : 35 G EUR
- AMTN : 2 G AUD

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

Résultats financiers de l'exercice 2016

Total des produits et des charges

Pour l'année 2016, le total des produits financiers est de 1 023 808 352 euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2016 s'élève à 1 023 808 352 euros.

Pour l'année 2016, le total des charges d'exploitation s'élève à 1 377 545 euros, le total des charges financières s'élève à 1 022 217 613 euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2016 s'élève à 71 065 euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2016 s'élève à 1 023 666 223 euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 1 377 545 euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 1 590 739 euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 142 129 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 (986,817 euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à 1 128 946 euros. Nous vous proposons de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2016 et d'affecter 1 128 946 euros au report à nouveau. Nous vous rappelons qu'un dividende de 1 500 000 euros a été distribué au titre de l'exercice 2015, de 835 500 euros a été distribué au titre de l'exercice 2014, de 1 899 900 euros au titre de l'exercice 2013 et 3 200 100 euros au titre de l'exercice 2012.

Capitaux propres après affectation du résultat

Après affectation du résultat et mise en paiement du dividende, les capitaux propres s'élèveront à 1 458 946 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 2016.

Perspectives de l'exercice 2017

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 Total Capital.

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 Total Capital.

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

L'exercice 2016 a été marqué par une légère hausse du volume global d'émission à court-terme (CP) de votre Société (encours moyen journalier sur l'année 2016 à 224 M USD vs 151 M USD en 2016) et par l'absence d'émission à long terme de Total Capital.

Sur l'exercice 2017, Total Capital continuera à apprécier les opportunités de marché afin de poursuivre ses interventions.

Actionnariat et prises de participations

Conformément aux dispositions légales, nous vous indiquons que l'actionnariat de 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 votre Société détiennent 0,02% du capital.

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2016, Total Capital n'a pris aucune participation dans une autre Société.

Conseil d'Administration

La composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2016 est la suivante:

Pierre de La Pomélie

Président Directeur-général

Sociétés françaises

Président de DAJA 160, 161, 162 et 163 (SAS)
Président de FINANCIERE VALORGEST (SAS)
Président de FINGESTVAL (SAS)
Président de LOCATOM (SAS)
Président de TOTAL PARTICIPATIONS (SAS)
Président de SOGAPAR (SAS)
Directeur Général et Administrateur de SOFAX BANQUE
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL
Gérant de TOTAL GESTION USA (EURL)

Sociétés étrangères

Director de TOTAL AFFILIATES CAPITAL USA INC
Director de TOTAL FINANCE USA
Director de TOTAL HOLDINGS USA INC

Dominique GUYOT

Administrateur

Sociétés françaises

Directeur Générale Délégué de SOFAX Banque
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

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

Laurent KETTENMEYER

Représentant permanent de TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES LTD

Sociétés étrangères

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

Aucun mandat n'arrive à expiration lors du prochain conseil.

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

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

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

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

Organe de direction

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

Actionnariat salarié

Total Capital ne dispose d'aucun effectif salarié propre.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes de Total Capital sont les suivants :

Commissaires aux comptes titulaires :

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

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

Commissaires aux comptes suppléants :

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

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

prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire 2017 statuant sur les comptes 2016.

Nous vous proposons de renouveler le mandat de KPMG SA pour une nouvelle période de 6 exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022 et de nommer SALUSTO REYDEL, SA - Tour Eqho, 2 avenue Gambetta, 92066 Paris La Défense Cedex, commissaire aux comptes suppléant, pour une période de 6 exercices, en remplacement de KPMG Audit I.S. S.A.S. dont le mandat est arrivé à échéance.

Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité

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

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

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

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

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

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

En 2016, la composition du Conseil d'Administration a été modifiée de la façon suivante : L'Assemblée Générale du 31 mars 2016 a approuvé la nomination de Dominique Guyot, en qualité d'administrateur, en remplacement de M. Dominique Bonnet ayant fait valoir ses droits à la retraite.

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.

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées générales et dans la limite de l'objet social, le Conseil se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Il désigne les mandataires sociaux chargés de gérer la Société et contrôle leur gestion.

Le Conseil d'Administration de la société s'est réuni une fois au cours de l'année 2016 tous les administrateurs étant présents ou représentés.

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

Réunion du 10 février 2016 : Examen et arrêté des comptes au 31 décembre 2015 - Affectation du résultat – Compte rendu d'activité et rapport de gestion – Approbation du rapport du Président - Convocation des actionnaires en Assemblée Générale - Renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires pour une durée d'un an.

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

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

1. Environnement de contrôle

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Activités de contrôle

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

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

Les principaux processus sont :

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

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

4. Systèmes d'Information et de communication

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

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

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

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

5. Supervision du système de contrôle interne

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

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

De plus, un Comité Risques Groupe veille à structurer le dispositif global de gestion des risques et à l'existence et l'efficacité de systèmes de management des risques adaptés aux enjeux du Groupe. Le Comité Risques Groupe comprend les directeurs de directions fonctionnelles centrales ainsi que les secrétaires généraux ou directeurs financiers des secteurs d'activité. Il dépend du Comité exécutif.

Le Comité Risques Groupe s'appuie sur les travaux des secteurs d'activité et des directions fonctionnelles qui

poursuivent en parallèle leurs travaux de cartographies des risques, dont elles présentent régulièrement l'avancement.

III - Limitation aux pouvoirs du Président-directeur général

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

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

IV - Participation des actionnaires aux assemblées générales

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

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

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016.

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 8 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A
Michel Piette

ERNST & YOUNG Audit
Yvon Salaün

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016, 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 les 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 8 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Michel Piette

ERNST & YOUNG Audit
Yvon Salaün

Comptes au 31 décembre 2016

Compte de résultat

(en euros)	2016	2015
Autres produits	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Consommation en provenance de tiers	(1 377 420)	(2 711 925)
Impôts et taxes	(125)	(121)
Charges d'exploitation	(1 377 545)	(2 712 046)
Résultat d'exploitation	(1 377 545)	(2 712 046)
Intérêts sur prêts après swaps	96 014 257	98 187 799
Intérêts sur prêts long terme	129 432 184	134 857 261
Intérêts sur les lignes de crédit	7 625 208	15 886 516
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	-	-
Intérêts sur comptes courants	735 041	175 641
Intérêts sur dépôts et cautionnements	419 363	465 646
Produits des swaps dédiés	789 254 187	631 750 347
Autres intérêts et produits assimilés et report/déport	273 993	305 474
Profits de change	45 848	-
Produits financiers divers	8 271	435 403
Produits financiers	1 023 808 352	882 064 087
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(229 635 890)	(243 985 670)
Intérêts sur commercial papers	(699 169)	(110 922)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-
Intérêts sur comptes courants	(4 136)	(4 388)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(2 464 212)	(643 383)
Intérêts sur swaps dédiés	(789 140 212)	(631 851 352)
Autres charges financières et report/déport	(273 994)	(305 474)
Pertes de change	-	(93 473)
Charges financières diverses	-	-
Charges financières	(1 022 217 613)	(876 994 662)
Résultat financier	1 590 739	5 069 425
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	(71 065)	(786 545)
Résultat Net	142 129	1 570 834

Bilan

ACTIF (en euros)	2016	2015
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés	6 672 145 212	7 526 079 895
Tirages sur lignes de crédit	1 485 958 266	1 907 552 940
Intérêts courus sur prêts immobilisés	47 694 415	45 664 799
Intérêts courus sur lignes de crédit	1 763 511	2 892 271
Immobilisations financières, valeur nette	8 207 561 404	9 482 189 905
Total Actif Immobilisé	8 207 561 404	9 482 189 905
Comptes courants et prêts sociétés groupe	202 068	124 000
Dépôts et cautionnements	2 406 550 000	1 406 150 000
Créances rattachées	-	-
Débiteurs divers	924 515	279 543
Produits à recevoir sur swaps	211 159 655	178 766 639
Disponibilités	8 230	46 170
Créances (note 3)	2 618 844 468	1 585 366 352
Total Actif Circulant	2 618 844 468	1 585 366 352
Charges constatées d'avance		
Total Actif	10 826 405 872	11 067 556 258
PASSIF (en euros)	2016	2015
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	986 817	915 982
Réserves	1 016 817	945 982
Résultat de l'exercice 2015	-	1 570 834
Résultat de l'exercice 2016	142 129	-
Total Capitaux Propres	1 458 946	2 816 816
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	8 158 103 478	9 433 632 836
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	49 087 554	48 052 622
Emprunts obligataires et assimilés	8 207 191 032	9 481 685 458
Commercial Papers	-	-
Dépôts et cautionnements	221 100 000	446 800 000
Comptes courants créditeurs	2 184 951 011	956 767 982
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	441 325	145 650
Charges à payer sur swaps dédiés	211 159 655	178 769 129
Emprunts et dettes financières divers	2 617 651 991	1 582 482 761
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	103 903	105 897
Dettes fiscales et sociales	-	465 325
Dettes d'exploitation	103 903	571 222
Total Dettes	10 824 946 926	11 064 739 441
Produits constatés d'avance		
Total Passif	10 826 405 872	11 067 556 258

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2016	2015
Flux net de trésorerie d'exploitation		
Résultat net 2015	-	1 571
Résultat net 2016	142	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(735)	658
Flux net de trésorerie d'exploitation	(593)	2 229
Flux net de trésorerie d'investissement		
Augmentations de prêts long terme	(115 760)	(259 020)
Remboursements de prêts long terme	1 508 526	3 563 539
Flux net de trésorerie d'investissement	1 392 766	3 304 519
Flux net de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(1 500)	(836)
Emission nette d'emprunts	(1 477 991)	(3 353 543)
Variation des dettes financières à court terme	1 034 910	671 033
Variation des créances à court terme	(1 033 003)	(672 727)
Flux net de trésorerie de financement	(1 477 584)	(3 356 073)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(85 411)	(49 325)
Incidence des variations de change	85 411	49 325
Trésorerie en début de période	-	-
Trésorerie à fin de période	-	-

Annexe aux comptes

Faits marquants

En 2016, Total Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP et EURO 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 a également été ajouté comme émetteur sur le programme australien AMTN (sous garantie TOTAL S.A.). Enfin, Total Capital peut aussi émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

En 2016, Total Capital n'a pas émis de dette sur les marchés obligataires.

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Négative, et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

Le 8 avril 2016, l'agence Moody's, suite à la revue du secteur pétrolier, a annoncé l'abaissement de la notation de la dette à long terme de Total S.A., de Aa1 à Aa3 assorti d'une perspective stable.

De plus, l'agence Standard & Poors a annoncé le 22 février 2016 la diminution de la notation de la dette à long terme de Total S.A. de AA- à A+ assorti d'une perspective négative et a également diminué la note court terme de A-1+ à A-1.

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

1) Principes comptables appliqués

Principes généraux

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

Règles et méthodes comptables

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

Opérations en devises

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

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

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

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

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

Instruments financiers de taux et de devises

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

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

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

Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires transformés en dollars US ou en EUR par l'intermédiaire de swaps d'émission adossés individuellement, sont présentés après swaps dans le bilan et dans le compte de résultat. Ils sont convertis au taux de

clôture en date d'arrêt. Les pertes et profits résultant de la conversion au cours de clôture des emprunts en devise et des swaps d'émission sont enregistrés en résultat sous la rubrique : Pertes et Profits de change.

Présentation des intérêts sur swaps d'émission

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

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de :

- tirages sur lignes de crédit en euros avec Total S.A. pour un nominal de 1,486 milliards d'euros,
- prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,186 milliards d'euros,
- prêts long terme en dollars à taux variable contractés avec Total Treasury pour un montant de 0,603 milliards d'euros de nominal,
- prêt long terme en yuan à taux fixe contracté avec Total Treasury pour un montant de 0,145 milliards d'euros de nominal,
- prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance pour un montant de 4,331 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	7 526 080	190 057	1 043 992	6 672 145
Tirages sur lignes de crédit	1 907 553	-	421 595	1 485 958
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	45 665	47 477	45 447	47 695
Intérêts courus sur lignes de crédit	2 892	1 763	2 892	1 763
Total	9 482 190	239 297	1 513 926	8 207 561

(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	6 672 145	406 759	4 712 028	1 553 358
Tirages sur lignes de crédit	1 485 958	640 273	845 685	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	47 695	47 695	-	-
Intérêts courus sur lignes de crédit	1 763	1 763	-	-
Total	8 207 561	1 096 490	5 557 713	1 553 358

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

3) Créances

La part des créances avec Total Treasury est non significative, elle s'élève à 202 milliers d'euros.

Echancier

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Comptes courants et prêts sociétés groupe	202	202	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	-	-	-	-
dépôt et cautionnements ⁽²⁾	2 406 550	2 406 550	-	-
Débiteurs divers	924	924	-	-
Produits à recevoir sur swaps dédiés ⁽³⁾	211 160	211 160	-	-
Disponibilités	8	8	-	-
Total des créances	2 618 844	2 618 844	-	-

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

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

4) Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres

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

	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2015	Situation au 31 décembre 2016
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	916	71	987
Résultat de l'exercice 2015	1 571	(1 571)	-
Distribution de dividende	-	1 500	-
Résultat au 31 décembre 2016	-	-	142
Total des capitaux propres	2 817	-	1 459

b) Composition du capital social

Le capital social de Total Capital est constitué de 30 000 actions d'une valeur nominale de 10 euros, elle est détenue de la manière suivante :

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

5) Emprunts obligataires et assimilés

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

Nominal en devise	Devise	Au 31 décembre 2016				Au 31 décembre 2015	
		en milliers d'euros	À moins d'un an (en milliers d'euros)	Entre 1 et 5 ans (en milliers d'euros)	A plus de 5 ans (en milliers d'euros)	Nominal en devise	en milliers d'euros
	AUD	-	-	-	-	150 000 000	100 691
525 000 000	CHF	488 872	-	488 872	-	1 175 000 000	1 084 449
1 065 000 000	CNY	145 488	-	145 488	-	1 065 000 000	150 833
2 950 000 000	EUR	2 950 000 000	300 000	1 200 000	1 450 000	2 950 000 000	2 950 000
800 000 000	GBP	934 383	350 394	583 989	-	800 000 000	1 089 993
750 000 000	HKD	91 742	-	91 742	-	750 000 000	88 888
3 250 000 000	USD	3 083 199	-	3 083 199	-	4 250 000 000	3 903 738
TOTAL		7 693 684	650 394	5 593 290	1 450 000	-	9 368 591

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 2016	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2015
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission	7 693 684	650 394	5 593 290	1 450 000	9 368 591
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	464 420	(10 120)	134 103	340 437	65 041
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission	8 158 104	640 274	5 727 393	1 790 437	9 433 633
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	49 087	49 087	-	-	48 053
Total des dettes	8 207 191	689 361	5 727 393	1 790 437	9 481 686

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

6) Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières sont à plus de 83% avec Total Treasury, pour un montant de 2 185 millions d'euros.

Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2016	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2015
Dépôts et cautionnement ⁽¹⁾	221 100	221 100	-	-	446 800
Comptes courants créditeurs	2 184 951	2 184 951	-	-	956 768
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	441	441	-	-	146
Charge à payer sur swaps ⁽²⁾	211 160	211 160	-	-	178 769
Total des dettes	2 617 652	2 617 652	-	-	1 582 483

(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 2016	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	104	104	-	-	106
Dettes fiscales et sociales	-	-	-	-	465
Total des dettes	104	104	-	-	571

8) Charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2016			Au 31 décembre 2015		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	999	378	1 377	2 182	530	2 712
Impôts et taxes	-	-	-	-	-	-
Total	999	378	1 377	2 182	530	2 712

9) Charges financières

	(en milliers d'euros)					
	Au 31 décembre 2016			Au 31 décembre 2015		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	-	229 636	229 636	-	243 986	243 986
Intérêts sur commercial papers	-	699	699	-	111	111
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	4	-	4	4	-	4
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	-	-	-	643	643
Intérêts sur swaps dédiés ⁽¹⁾	436 174	352 967	789 141	437 455	194 396	631 851
Autres charges financières	-	-	-	305	-	305
Charges financières diverses	274	-	274	-	-	-
Pertes nettes de change ⁽²⁾	-	-	-	-	93	93
Total	436 452	585 766	1 022 218	437 764	439 229	876 995

10) Produits financiers

	(en milliers d'euros)					
	Au 31 décembre 2016			Au 31 décembre 2015		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur prêts après swaps ⁽¹⁾	96 014	-	96 014	98 188	-	98 188
Intérêts sur prêts long terme	129 432	-	129 432	134 857	-	134 857
Intérêts sur lignes de crédit	7 625	-	7 625	15 887	-	15 887
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	735	-	735	176	-	176
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	420	420	-	466	466
Produits des swaps dédiés ⁽¹⁾	343 967	445 287	789 254	197 428	434 322	631 750
Autres intérêts et produits assimilés	-	274	274	-	305	305
Produits financiers divers ⁽¹⁾	-	8	8	-	435	435
Profits nets de change ⁽²⁾	-	46	46	-	-	-
Total	577 773	446 035	1 023 808	446 536	435 528	882 064

(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 2016	31 décembre 2015
Pertes de change	(438 888)	(992 041)
Profits de change	438 934	991 948
Total	46	(93)

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 2016				(en milliers d'euros)	
		2017	2018	2019	2020	2021 et après	Au 31 décembre 2015 Total
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe ⁽¹⁾							
montant notionnel	5 413 674	650 394	2 021 538	1 291 742	-	1 450 000	7 151 074
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable ⁽¹⁾							
montant notionnel	1 096 232	-	596 232	-	-	500 000	1 210 232
Swaps de taux et de change long terme							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	15 983 542	469 855	239 283	1 225 444	1 302 819	12 746 141	13 422 716
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	20 296 926	676 029	337 717	1 150 575	4 474 243	13 658 362	17 216 325
Swaps de taux							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	14 851 819	2 846 030	948 677	1 660 184	-	9 396 928	11 894 921
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	14 853 819	2 846 030	948 677	1 660 184	-	9 398 928	11 894 921

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

Gestion du risque de change	Total	Au 31 décembre 2016				(en milliers d'euros)	
		2017	2018	2019	2020	2021 et après	Au 31 décembre 2015 Total
Swaps de change							
montant notionnel	176 000	32 000	32 000	32 000	32 000	48 000	208 000
Contrats à terme de devises							
montant notionnel	-	-	-	-	-	-	-

b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2016, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Swaps d'émission	110 492 ⁽¹⁾	517 672 ⁽¹⁾
Swaps de taux court terme	- ⁽¹⁾	- ⁽¹⁾
Instruments financiers à terme de devises	-	-

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

c) Autres engagements hors-bilan

	(en milliers d'euros)			
	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
- Lignes de crédit accordées	15 100 000	-	15 100 000	-
- Tirages sur lignes de crédit	(1 484 958)	-	(1 907 553)	-
- Lignes de crédit accordées non utilisées	13 614 042	-	13 192 447	-
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