



**TOTAL CAPITAL  
INTERNATIONAL**

# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2012

# Sommaire

|   |             |   |             |
|---|-------------|---|-------------|
| <b>1 Rapport semestriel d'activité</b>        | <b>p. 4</b> | <b>2 Comptes au 30 juin 2012</b>  | <b>p. 7</b> |
| Risques relatifs aux marchés financiers       | p. 4        | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012 | p. 7        |
| Activité du premier semestre 2012             | p. 4        | Compte de résultat  | p. 8        |
| Environnement                                 | p. 4        | Bilan   | p. 9        |
| Faits marquants                               | p. 4        | Tableau de flux de trésorerie   | p. 10       |
| Résultats financiers du premier semestre 2012 | p. 6        | Annexe aux comptes  | p. 11       |
| Perspectives du second semestre 2012          | p. 6        | Principes comptables appliqués  | p. 11       |
|   |             | Immobilisations financières   | p. 13       |
|   |             | Créances  | p. 13       |
|   |             | Capitaux propres  | p. 14       |
|   |             | Emprunts obligataires et assimilés  | p. 15       |
|   |             | Emprunts et dettes financières divers   | p. 15       |
|   |             | Dettes d'exploitation   | p. 16       |
|   |             | Charges d'exploitation  | p. 16       |
|   |             | Charges financières   | p. 17       |
|   |             | Produits financiers   | p. 17       |
|   |             | Engagements hors-bilan  | p. 18       |
|   |             | Consolidation   | p. 19       |
|   |             | Intégration fiscale   | p. 19       |
|   |             | Personnel et organes de direction   | p. 19       |

# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2012

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

**Humbert de Wendel**  
Président-Directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 août 2012 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

# Rapport semestriel d'activité

## Risques relatifs aux marchés financiers

Total Capital International 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.

## Activité du premier semestre 2012

### Environnement

Au cours du premier semestre 2012, l'environnement économique reste marqué par une forte incertitude et la fragilité de la reprise. En effet, les tensions sur les équilibres financiers et budgétaires dans les économies développées font peser le risque d'une révision à la baisse de la croissance, voire d'épisodes mondiaux d'instabilité. En outre, les difficultés structurelles auxquelles restent confrontées les économies développées continueront de peser sur les perspectives de croissance de moyen-terme.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 1,829% au 31 décembre 2011 à 1,583% au 30 juin 2012. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 1,877% au 31 décembre 2011 à 1,646% au 30 juin 2012.

L'Euribor 3 mois est passé de 1,356% au 31 décembre 2011 à 0,653% au 30 juin 2012 avec un plus bas à 0,652% en juin. D'autre part, le Libor 3 mois est passé de 0,5810%

au 31 décembre 2011 à 0,4606% au 30 juin 2012 avec un plus bas 0,4606% en juin.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) a baissé de 173,5 bp au 31 décembre 2011 à 165,065 bp au 30 juin 2012.

En 2012, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,2590 USD/EUR le 30 juin 2012 contre 1,2939 USD/EUR le 31 décembre 2011. L'euro s'est aussi déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8068 GBP/EUR le 30 juin 2012 contre 0,8353 GBP/EUR le 31 décembre 2011.

### Faits Marquants

Le premier semestre 2012 a été marqué par le début de l'activité de Total Capital International sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

#### *Programme EMTN*

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

En 2012, Total Capital International a émis pour 0,4 G USD (après swaps) d'emprunts dans le cadre du programme EMTN, dont 0,1 G USD émis après le 30 juin 2012.

#### *Programme-cadre américain (Shelf)*

Total Capital International agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital, et Total Capital Canada, comme émetteur principal sur un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, Total Capital International a émis pour 3,5 G USD (après swaps) sous le programme US SEC Registered Shelf.

#### *Emissions Obligataires hors programmes*

En 2012, Total Capital International n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

### Agences de Notation

Nous vous informons que les programmes d'émissions de Total Capital International ont fait l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective Stable.

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

Le 23 août 2012, Moody's a indiqué avoir mis sous perspective négative la notation de Total S.A (précédemment Stable). Les notations court terme (P-1) et long terme (Aa1) de Total S.A restent inchangées.

### Garanties de TOTAL S.A.

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital International bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 9 février 2012, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui s'élèvent à :

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

## Résultats financiers du premier semestre 2012

---

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

Pour le premier semestre 2012, le total des produits financiers est de 17 543 828 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2012 s'élève à 17 543 828 Euros.

Pour le premier semestre 2012, le total des charges d'exploitation s'élève à 1 156 924 Euros, le total des charges financières s'élève à 17 230 059 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2012 est nul. Ainsi, le total des charges de Total Capital International, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2012 s'élève à 18 386 982 Euros.

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

Pour le premier semestre 2012, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 1 156 924 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 313 769 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par une perte de 843 154 Euros.

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

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2012.

## Perspectives du second semestre 2012

---

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

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

## Total Capital International

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Total Capital International, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris-La Défense, le 26 juillet 2012,

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.  
**Jay Nirsimloo**  
Associé

ERNST & YOUNG Audit  
**Pascal Macioce**  
Associé

## Comptes au 30 juin 2012

### Compte de résultat

| (en euros)                             | 30 juin 2012       | 31 déc. 2011   |
|--|--------------------|----------------|
| Autres produits                        | -                  | -              |
| <b>Produits d'exploitation</b>         | -                  | -              |
| Consommation en provenance de tiers    | 1 156 924          | 7 325          |
| Impôts et taxes                        |                    | 500            |
| <b>Charges d'exploitation (note 8)</b> | <b>1 156 924</b>   | <b>7 825</b>   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>         | <b>(1 156 924)</b> | <b>(7 825)</b> |
| Intérêts sur Prêts Long Terme          | 12 266 959         |                |
| Intérêts sur Prêts sociétés du groupe  |                    |                |
| Intérêts sur Comptes courants          | 7 931              | 1 557          |
| Intérêts sur Dépôts et cautionnements  |                    |                |
| Produits des Swaps                     | 5 268 937          |                |
| Autres intérêts et produits assimilés  |                    |                |
| Profits de change                      |                    |                |
| Produits financiers divers             |                    |                |
| Intérêts sur Prêts Long Terme          |                    |                |
| <b>Produits financiers (note 10)</b>   | <b>17 543 828</b>  | <b>1 557</b>   |
| Intérêts sur Emprunts Obligataires     | 14 862 808         |                |
| Intérêts sur Billets de Trésorerie     |                    |                |
| Intérêts sur Emprunts                  |                    |                |
| Intérêts sur Comptes courants          | 7 574              | 4              |
| Intérêts sur Dépôts et cautionnements  |                    |                |
| Intérêts sur Swaps                     | 2 354 455          |                |
| Autres charges financières             |                    |                |
| Pertes de change                       | 5 223              |                |
| Charges financières diverses           |                    |                |
| <b>Charges financières (note 9)</b>    | <b>17 230 059</b>  | <b>4</b>       |
| <b>Résultat financier</b>              | <b>313 769</b>     | <b>1 553</b>   |
| Produits exceptionnels                 | -                  | -              |
| Charges exceptionnelles                | -                  | -              |
| <b>Résultat exceptionnel</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>       |
| Impôts sur les bénéfices               | -                  | -              |
| <b>Résultat Net</b>                    | <b>(843 154)</b>   | <b>(6 272)</b> |

## Bilan

| <b>ACTIF</b> (en euros)                            | <b>30 juin 2012</b>  | <b>31 déc. 2011</b> |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Actif Immobilisé</b>                            |                      |                     |
| Prêts immobilisés                                  | 2 983 232 724        |                     |
| Tirages sur lignes de crédit                       |                      |                     |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés              | 9 962 025            |                     |
| Intérêts courus sur lignes de crédit               |                      |                     |
| Immobilisations financières, valeur nette (note 2) | <b>2 993 194 749</b> |                     |
| <b>Total Actif Immobilisé</b>                      | <b>2 993 194 749</b> |                     |
| <b>Actif Circulant</b>                             |                      |                     |
| Comptes courants et prêts sociétés groupe          | 38 440               | 258 400             |
| Créances rattachées                                |                      |                     |
| Débiteurs divers                                   |                      |                     |
| Produits à recevoir / swaps                        | 5 908 145            |                     |
| Créances (note 3)                                  | <b>5 946 585</b>     | <b>258 400</b>      |
| <b>Total Actif Circulant</b>                       | <b>5 946 585</b>     | <b>258 400</b>      |
| Charges constatées d'avance                        | -                    | -                   |
| <b>Total Actif</b>                                 | <b>2 999 141 334</b> | <b>258 400</b>      |
| <b>PASSIF</b> (en euros)                           | <b>30 juin 2012</b>  | <b>31 déc. 2011</b> |
| <b>Capitaux Propres (note 4)</b>                   |                      |                     |
| Capital  | 300 000              | 300 000             |
| Réserve légale                                     |                      |                     |
| Report à nouveau                                   | (47 580)             | (41 309)            |
| Réserves   | <b>(47 580)</b>      | <b>(41 309)</b>     |
| Résultat de l'exercice                             | <b>(843 154)</b>     | <b>(6 272)</b>      |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                      | <b>(590 735)</b>     | <b>252 420</b>      |
| Provisions   | -                    | -                   |
| <b>Dettes</b>                                      |                      |                     |
| Emprunts obligataires après swaps d'émission       | 2 983 232 724        |                     |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires          | 14 862 808           |                     |
| Emprunts obligataires et assimilés (note 5)        | <b>2 998 095 532</b> |                     |
| Dépôts et cautionnements                           |                      |                     |
| Comptes courants créditeurs                        |                      |                     |
| Dettes rattachées / dettes financières diverses    |                      |                     |
| Charges à payer / swaps                            | 796 573              |                     |
| Créditeurs divers                                  |                      |                     |
| Emprunts et dettes financières divers (note 6)     | <b>796 573</b>       |                     |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés           | 839 963              | 5 980               |
| Dettes fiscales et sociales                        |                      |                     |
| Dettes d'exploitation (note 7)                     | <b>839 963</b>       | <b>5 980</b>        |
| <b>Total Dettes</b>                                | <b>2 999 732 068</b> | <b>5 980</b>        |
| Produits constatés d'avance                        | -                    | -                   |
| <b>Total Passif</b>                                | <b>2 999 141 334</b> | <b>258 400</b>      |

## Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)                                     | 30 juin 2012       | 31 déc. 2011 |
|---|--------------------|--------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                  |                    |              |
| Résultat net au 31 décembre 2011                          |                    | (6)          |
| Résultat net au 30 juin 2012                              | (843)              |              |
| Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement |                    |              |
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>              | <b>(843)</b>       | <b>(6)</b>   |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                |                    |              |
| Augmentation de prêts long terme                          | (2 906 688)        |              |
| Remboursement de prêts long terme                         |                    |              |
| <b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>            | <b>(2 906 688)</b> |              |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                  |                    |              |
| Augmentation de capital                                   |                    | 260          |
| Emission nette d'emprunts                                 | 2 913 159          |              |
| Variation des dettes financières à court terme            | 80 566             |              |
| Variation des créances à court terme                      | (84 495)           | (254)        |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>              | <b>2 909 230</b>   | <b>6</b>     |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>         | <b>1 699</b>       |              |
| Incidence des variations de change                        | (1 699)            |              |
| Trésorerie en début de période                            | 0                  | 0            |
| <b>Trésorerie en fin de période</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>     |

## Annexes aux comptes

### Faits marquants

Au cours du 1er semestre 2012, Total Capital International a débuté son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

A long terme, Total Capital International agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital et Total Capital Canada, 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 International peut également émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

En 2012, Total Capital International a émis pour 0,4 G USD (après swaps) d'emprunts dans le cadre du programme EMTN et 3,5 G USD (après swaps) sous le programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A.

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

Des opérations de taux et de change ont également été conclues par des entités habilitées du groupe TOTAL S.A. en prolongement du développement des activités financières de Total Capital International, tant vis-à-vis du groupe que du marché.

### 1) Principes, règles et méthodes comptables

#### 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 International ne comptabilise pas les écarts de conversion dans des comptes « écarts de conversion actif et passif » mais procède à une réévaluation des postes du bilan et du hors bilan dont l'impact est enregistré en compte de résultat (gains et pertes de change latents).

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

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

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

#### Instruments financiers de taux et de devises

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

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

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

### ***Emprunts obligataires***

Les emprunts obligataires transformés en dollars US ou en EUR par l'intermédiaire de swaps d'émission adossés individuellement, sont présentés en devise après swaps. Ils sont convertis au taux de clôture en date d'arrêt. Les pertes et profits résultant de la conversion au cours de clôture des emprunts en devise et des swaps d'émission sont enregistrés en résultat sous la rubrique : Pertes et Profits de change.

## 2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de prêts long terme en dollars contractés avec Total Finance Exploitation pour un montant de 2,189 milliards d'euros et avec Total Finance pour un montant de 794 millions d'euros de nominal. Ils sont généralement adossés aux emprunts obligataires après prise en compte des swaps d'émission.

### a) Mouvements des immobilisations financières

| Immobilisations                       | Situation au début de l'exercice | Augmentations, acquisitions, apports | Diminutions cessions | (en milliers d'euros)     |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                       |                                  |                                      |                      | Valeur brute à la clôture |
| Prêts immobilisés                     |                                  | 2 983 233                            |                      | 2 983 233                 |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés |                                  | 9 962                                |                      | 9 962                     |
| <b>Total</b>                          |                                  | <b>2 993 195</b>                     |                      | <b>2 993 195</b>          |

### b) Echancier des immobilisations financières

|                                       | (en milliers d'euros) |                 |                  |                 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                       | Montant brut          | A moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans |
| Prêts immobilisés                     | 2 983 233             |                 | 2 188 952        | 794 281         |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés | 9 962                 | 9 962           |                  |                 |
| <b>Total</b>                          | <b>2 993 195</b>      | <b>9 962</b>    | <b>2 188 952</b> | <b>794 281</b>  |

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 89% avec Total Capital pour un montant de 5,269 millions 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                   | 38                    |                 | 38               |                 |
| Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants |                       |                 |                  |                 |
| Débiteurs divers  |                       |                 |                  |                 |
| Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme         | 5 908                 |                 | 5 908            |                 |
| <b>Total des créances</b>                                   | <b>5 946</b>          |                 | <b>5 946</b>     |                 |

#### 4) Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres

| 2011                              | (en milliers d'euros)            |                              |                               |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2010 | Situation au 31 décembre 2011 |
| Capital social                    | 40                               |                              | 300                           |
| Réserve légale                    |                                  |                              |                               |
| Report à nouveau                  | (36)                             | (6)                          | (42)                          |
| Résultat de l'exercice 2010       | (6)                              | 6                            | 0                             |
| Distribution de dividende         |                                  |                              |                               |
| Résultat au 31 décembre 2011      |                                  |                              | (6)                           |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>(2)</b>                       | <b>0</b>                     | <b>252</b>                    |

| 2012                              | (en milliers d'euros)            |                              |                           |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2011 | Situation au 30 juin 2012 |
| Capital social                    | 300                              |                              | 300                       |
| Réserve légale                    |                                  |                              |                           |
| Report à nouveau                  | (42)                             |                              | (42)                      |
| Résultat de l'exercice 2011       | (6)                              |                              | (6)                       |
| Distribution de dividende         |                                  |                              |                           |
| Résultat au 30 juin 2012          |                                  |                              | (843)                     |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>252</b>                       | <b>0</b>                     | <b>(591)</b>              |

##### b) Composition du capital social

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

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

## 5) Emprunts obligataires et assimilés

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

| Emprunts obligataires                                  |                    |                    | (en milliers d'euros) |                 |                  |                 |                  |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Devise   | Détail             | En devise unitaire | 30 juin 2012          | À moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | 31 décembre 2011 |
| AUD  | 100 M AUD 4,875%   | 100 000 000        | 81 044                |                 | 81 044           |                 |                  |
|  | 150 M AUD 4,125%   | 150 000 000        | 121 566               |                 | 121 566          |                 |                  |
| USD  | 1 000 M USD 2,875% | 1 000 000 000      | 794 281               |                 |                  | 794 281         |                  |
|  | 1 000 M USD 1,500% | 1 000 000 000      | 794 281               |                 | 794 281          |                 |                  |
|  | 1 500 M USD 1,550% | 1 500 000 000      | 1 191 422             |                 | 1 191 422        |                 |                  |
| Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission |                    |                    | <b>2 982 594</b>      |                 | <b>2 188 313</b> | <b>794 281</b>  |                  |
| Impact de la réévaluation des swaps d'émission         |                    |                    | <b>639</b>            | <b>639</b>      |                  |                 |                  |
| Total des emprunts obligataires après swaps d'émission |                    |                    | <b>2 983 233</b>      | <b>639</b>      | <b>2 188 313</b> | <b>794 281</b>  |                  |
| Intérêts courus / emprunts obligataires                |                    |                    | <b>14 863</b>         | <b>14 863</b>   |                  |                 |                  |
| <b>Total</b>   |                    |                    | <b>2 998 096</b>      | <b>15 502</b>   | <b>2 188 313</b> | <b>794 281</b>  |                  |

## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

|   | (en milliers d'euros) |                 |                  |                 |                  |
|---|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|   | 30 juin 2012          | A moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | 31 décembre 2011 |
| Dépôts et cautionnements                        |                       |                 |                  |                 |                  |
| Comptes courants créditeurs                     |                       |                 |                  |                 |                  |
| Dettes rattachées / dettes financières diverses |                       |                 |                  |                 |                  |
| Charges à payer / swaps                         | 797                   | 797             |                  |                 |                  |
| Créditeurs divers                               |                       |                 |                  |                 |                  |
| <b>Total des dettes</b>                         | <b>797</b>            | <b>797</b>      |                  |                 |                  |

## 7) Dettes d'exploitation

### Echéancier des dettes d'exploitation

|  | (en milliers d'euros) |                 |                  |                 |                  |
|--|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | 30 juin 2012          | A moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | 31 décembre 2011 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 840                   | 840             |                  |                 | 6                |
| Dettes fiscales et sociales              |                       |                 |                  |                 |                  |
| <b>Total des dettes</b>                  | <b>840</b>            | <b>840</b>      |                  |                 | <b>6</b>         |

## 8) Charges d'exploitation

|                                      | (en milliers d'euros) |            |              |                     |          |          |
|--------------------------------------|-----------------------|------------|--------------|---------------------|----------|----------|
|                                      | Au 30 juin 2012       |            |              | Au 31 décembre 2011 |          |          |
|                                      | Entreprises liées     | Autres     | Total        | Entreprises liées   | Autres   | Total    |
| Consommation en provenance des tiers | 836                   | 321        | 1 157        |                     | 7        | 7        |
| Impôts et taxes                      |                       |            |              |                     | 1        | 1        |
| <b>Total</b>                         | <b>836</b>            | <b>321</b> | <b>1 157</b> | <b>0</b>            | <b>8</b> | <b>8</b> |

## 9) Charges financières

|                                       | Au 30 juin 2012   |               |               | (en milliers d'euros)<br>Au 31 décembre 2011 |        |          |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|--|--------|----------|
|                                       | Entreprises liées | Autres        | Total         | Entreprises liées                            | Autres | Total    |
| Intérêts sur Emprunts Obligataires    |                   | 14 863        | 14 863        |  |        |          |
| Intérêts sur Emprunts                 |                   |               |               |  |        |          |
| Intérêts sur Comptes courants         | 8                 |               | 8             |  |        |          |
| Intérêts sur Dépôts et cautionnements |                   |               |               |  |        |          |
| Intérêts sur Swaps                    | 2 354             |               | 2 354         |  |        |          |
| Autres charges financières            |                   |               |               |  |        |          |
| Charges financières diverses          |                   |               |               |  |        |          |
| Pertes nettes de change (1)           |                   | 5             | 5             |  |        |          |
| <b>Total</b>                          | <b>2 362</b>      | <b>14 868</b> | <b>17 230</b> | <b>0</b>                                     |        | <b>0</b> |

## 10) Produits financiers

|                                       | Au 30 juin 2012   |        |               | (en milliers d'euros)<br>Au 31 décembre 2011 |        |          |
|---------------------------------------|-------------------|--------|---------------|--|--------|----------|
|                                       | Entreprises liées | Autres | Total         | Entreprises liées                            | Autres | Total    |
| Intérêts sur Prêts Long Terme         | 12 267            |        | 12 267        |  |        |          |
| Intérêts sur Lignes de Crédits        |                   |        |               |  |        |          |
| Intérêts sur Prêts sociétés du groupe |                   |        |               |  |        |          |
| Intérêts sur Comptes courants         | 8                 |        | 8             | 2  |        | 2        |
| Intérêts sur Dépôts et cautionnements |                   |        |               |  |        |          |
| Produits des Swaps                    | 5 269             |        | 5 269         |  |        |          |
| Autres intérêts et produits assimilés |                   |        |               |  |        |          |
| Produits financiers divers            |                   |        |               |  |        |          |
| Profits nets de change(1)             |                   |        |               |  |        |          |
| <b>Total</b>                          | <b>17 544</b>     |        | <b>17 544</b> | <b>2</b>                                     |        | <b>2</b> |

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

|                   | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|-------------------|--------------|------------------|
| Pertes de change  | -6 017       | 0                |
| Profits de change | 6 012        | 0                |
| <b>Total</b>      | <b>-5</b>    | <b>0</b>         |

## 11) Engagements hors-bilan

### a) Portefeuille d'instruments financiers dérivés

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

| Gestion du risque de taux  | Total     | Au 30 juin 2012 |      |      |      |               | (en milliers d'euros) |       |
|--|-----------|-----------------|------|------|------|---------------|-----------------------|-------|
|  |           | 2012            | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 et après | Au 31 décembre 2011   | Total |
| <b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe <sup>(1)</sup></b>     |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  | 2 188 313 |                 |      |      |      |               | 2 188 313             |       |
| <b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable <sup>(1)</sup></b> |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| <b>Swaps de taux et de change long terme</b>   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| Swaps prêteurs à taux fixe   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| Swaps prêteurs à taux variable   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| <b>Swaps de taux</b>   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| Swaps prêteurs à taux fixe   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| Swaps prêteurs à taux variable   |           |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel  |           |                 |      |      |      |               |                       |       |

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

| Gestion du risque de change        | Total | Au 30 juin 2012 |      |      |      |               | (en milliers d'euros) |       |
|------------------------------------|-------|-----------------|------|------|------|---------------|-----------------------|-------|
|                                    |       | 2012            | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 et après | Au 31 décembre 2011   | Total |
| <b>Swaps de change</b>             |       |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel                  |       |                 |      |      |      |               |                       |       |
| <b>Contrats à terme de devises</b> |       |                 |      |      |      |               |                       |       |
| montant notionnel                  |       |                 |      |      |      |               |                       |       |

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

Au 30 juin 2012, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

|  | (en milliers d'euros) |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 30 juin 2012          | 31 décembre 2011 |

|   |       |                |
|---|-------|----------------|
| Swaps d'émission                          | 3 016 | <sup>(1)</sup> |
| Swaps de taux court terme                 |       |                |
| Swaps de taux classique                   |       |                |
| 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) |        |                   |        |
|--|-----------------------|--------|-------------------|--------|
|  | 30 juin 2012          |        | 31 décembre 2011  |        |
|  | Entreprises liées     | Autres | Entreprises liées | Autres |

#### Engagements donnés

- Lignes de crédit accordées
- Tirages sur lignes de crédit
- Lignes de crédit accordées non utilisées

#### Engagements reçus

- Lignes de crédit allouées
- Tirages sur lignes de crédit
- Lignes de crédit allouées non utilisées

## 12) Consolidation

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

## 13) Intégration fiscale

Total Capital International, 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 International 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 INTERNATIONAL**

TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL  
Siège social : 2, place Jean Millier  
La Défense 6 - 92400 Courbevoie  
Capital social : 300 000 euros  
479 858 854 RCS Nanterre