



Rapport financier 1^{er} semestre 2014

Sommaire

1 Rapport semestriel d'activité	p. 4	2 Comptes au 30 juin 2014	p. 8
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014	p. 8
Activité du premier semestre 2014	p. 4	Compte de résultat	p. 9
Environnement	p. 4	Bilan	p. 10
Faits marquants	p. 4	Tableau de flux de trésorerie	p. 11
Résultats financiers du premier semestre 2014	p. 7	Annexe aux comptes	p. 12
Perspectives du second semestre 2014	p. 7	Principes comptables appliqués	p. 12
		Immobilisations financières	p. 14
		Créances	p. 14
		Capitaux propres	p. 15
		Emprunts obligataires et assimilés	p. 16
		Emprunts et dettes financières divers	p. 17
		Dettes d'exploitation	p. 17
		Charges d'exploitation	p. 17
		Charges financières	p. 18
		Produits financiers	p. 18
		Engagements hors-bilan	p. 19
		Consolidation	p. 20
		Intégration fiscale	p. 20
		Personnel et organes de direction	p. 20

Rapport financier 1^{er} semestre 2014

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2014 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 contrôleurs légaux sur l'examen limité sur l'information financière semestrielle 2014 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

Courbevoie, le 27 août 2014

Pierre de La Pomélie
Président-Directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 août 2014 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 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. 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 du premier semestre 2014

Environnement

Les prévisions de croissance mondiale pour 2014 ont été abaissées de 0,3 % à 3,4 %, en raison de la morosité observée au premier trimestre, en particulier aux États-Unis, et des perspectives moins optimistes de plusieurs pays émergents.

L'affaiblissement de la croissance pourrait durer plus longtemps, compte tenu de l'absence de dynamique vigoureuse dans les pays avancés, en dépit des taux d'intérêt extrêmement bas et du relâchement des autres freins à la croissance. Dans certains grands pays émergents, les effets négatifs des contraintes de l'offre et du durcissement des conditions financières sur la croissance observés au cours de l'année écoulée pourraient se prolonger.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 1.925% au 31 décembre 2013 à 1.244% au 30 juin 2014. Aux États-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 3.028% au 31 décembre 2013 à 2.530% au 30 juin 2014.

L'Euribor 3 mois est passé de 0.287% au 31 décembre 2013 à 0,207% au 30 juin 2014 avec un plus bas à 0,207% le 30 juin 2014. D'autre part, le Libor USD 3 mois est passé de 0,246% au 31 décembre 2013 à 0,231% au 30 juin 2014 avec un plus bas de 0,223% en mai.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 70,3 bp au 31 décembre 2013 à 62,2 bp au 30 juin 2014.

En 2014, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,3690 USD/EUR le 30 juin 2014 contre 1,3789 USD/EUR le 31 décembre 2013. L'euro s'est également déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,800 GBP/EUR le 30 juin 2014 contre 0,832 GBP/EUR le 31 décembre 2013.

Faits Marquants

Le premier semestre 2014 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper décrite ci-après, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

Des opérations de changes 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 (US CP, EU CP, CP GBP et CP CAD) avec TOTAL S.A. comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule Total Capital est habilitée à émettre sur le programme de Billets de Trésorerie. Total Capital Canada Ltd., autre filiale de TOTAL S.A. est également émetteur sur le programme CP CAD et sur le programme USCP. Ces programmes offrent à Total Capital une possibilité substantielle de levée de dette à court terme.

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier de Total Capital sur le premier semestre 2014 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur le 1 ^{er} semestre 2014
EURO CP	3 G USD	-
US CP	13 G USD	1,3 G USD ⁽¹⁾
BT	5 G EUR	-
UK CP	0,5 G GBP	-
CAD CP	2 G CAD	-

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2014 des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 3,5 G USD, soit un total de 4,8 G USD en tenant compte des deux entités.

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2014 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

Programme EMTN

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

En 2014, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2014 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 4,8 G USD et 1.8 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Programme AMTN

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

Le 31 mai 2013, le plafond du programme AMTN a été augmenté de 1 G AUD à 2 G AUD et Total Capital International et Total Capital Canada ont été ajoutés comme émetteurs sur le programme.

Programme-cadre américain (Shelf)

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur

principal sur un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine.

Sur le premier semestre 2014, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2014 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 0,7 G EUR et 5,8 G USD.

Programme CMTN

Le programme obligataire CMTN d'un montant de 4 G CAD n'a pas été renouvelé en 2012. Total Capital ne peut donc plus émettre sur ce programme.

Emissions Obligatoires hors programmes

En 2014, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligatoires 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 10.4 G USD au 30 juin 2014, soit 7.6 G EUR à la même date.

Agences de Notation

Les programmes d'émissions de Total Capital ont fait l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Négative depuis le 23 août 2012.

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

Garanties de TOTAL S.A.

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 11 février 2014, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui pourront être portés 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	2 G AUD

Total Capital peut également émettre dans le cadre de son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A.. Au 30 juin, Total Capital n'a pas réalisé d'émissions sur ce programme en 2014.

Résultats financiers du premier semestre 2014

Total des produits et des charges

Pour le premier semestre 2014, le total des produits financiers est de 246 869 617 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2014 s'élève à 246 869 617 Euros.

Pour le premier semestre 2014, le total des charges d'exploitation s'élève à 2 102 765 Euros, le total des charges financières s'élève à 243 835 735 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2014 s'élève à 308 025 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2014 s'élève à 246 246 525 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour le premier semestre 2014, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 2 102 765 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 3 033 882 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 623 092 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2014.

Perspectives du second semestre 2014

Au cours du second semestre 2014, Total Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, en particulier par des programmes d'émissions de Commercial Paper, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Total Capital

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

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, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, 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 spécifiques

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 29 juillet 2014,

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Michel Piette
Associé

ERNST & YOUNG Audit
Yvon Salaün
Associé

Comptes au 30 juin 2014

Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013	30 juin 2013
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(2 102 765)	(4 262 112)	(1 961 244)
Impôts et taxes		(110 532)	(110 000)
Charges d'exploitation (note 8)	(2 102 765)	(4 372 644)	(2 071 244)
Résultat d'exploitation	(2 102 765)	(4 372 644)	(2 071 244)
Intérêts sur prêts après swaps	38 561 085	78 451 689	40 413 473
Intérêts sur prêts long terme	58 311 026	112 618 069	55 558 345
Intérêts sur les lignes de crédit	18 824 736	70 397 951	37 050 729
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe			
Intérêts sur comptes courants	1 514 988	2 856 367	1 788 914
Intérêts sur dépôts et cautionnements			
Produits des swaps dédiés	129 474 907	161 694 293	65 251 790
Autres intérêts et produits assimilés + report/déport	173 134	366 296	184 712
Produits financiers divers	9 741	53 475	
Profits nets de change		30 412	30 412
Produits financiers (note 10)	246 869 617	426 468 552	200 278 375
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(113 402 505)	(254 455 056)	(129 518 038)
Intérêts sur commercial papers	(260 439)	(1 335 453)	(1 017 755)
Intérêts sur billets de trésorerie			
Intérêts sur emprunts			
Intérêts sur comptes courants	(4 006)	(509)	(372)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(1 159 201)	(1 261 767)	(612 465)
Intérêts sur swaps dédiés	(128 802 401)	(161 672 968)	(65 246 605)
Autres charges financières + report/déport	(171 634)	(366 296)	(184 712)
Pertes nettes de change	(35 549)		(2 158)
Charges financières diverses			
Charges financières (note 9)	(243 835 735)	(419 092 049)	(196 582 106)
Résultat financier	3 033 882	7 376 503	3 696 269
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Résultat exceptionnel	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	(308 025)	(1 009 149)	(546 961)
Résultat Net	623 092	1 994 710	1 078 064

Bilan

ACTIF (en euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés après swaps	7 864 122 391	7 791 346 734
Tirages sur lignes de crédit	4 108 621 630	5 347 919 763
Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps	37 151 477	36 929 852
Intérêts courus sur lignes de crédit	6 849 178	11 731 076
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	12 016 744 675	13 187 927 425
Total Actif Immobilisé	12 016 744 675	13 187 927 425
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	1 322 516 193	1 159 092 560
Créances rattachées	43 088	93 516
Débiteurs divers	231 025	870 084
Produits à recevoir sur swaps dédiés	98 698 827	70 134 367
Disponibilités	23 179	120
Créances (note 3)	1 421 512 312	1 230 190 647
Total Actif Circulant	1 421 512 312	1 230 190 647
Charges constatées d'avance		
Total Actif	13 438 256 988	14 418 118 072
	-	-
PASSIF (en euros)	30 juin 2014	31 déc. 2013
Capitaux Propres (note 4)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	615 871	521 061
Réserves	645 871	551 061
Résultat de l'exercice	623 092	1 994 710
Total Capitaux Propres	1 568 963	2 845 771
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	11 972 744 021	13 139 266 497
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	44 101 063	47 686 368
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	12 016 845 084	13 186 952 865
Commercial Papers		
Billets de Trésorerie	-	-
Dépôts et cautionnement	1 320 100 000	1 157 150 000
Comptes courants créditeurs	553 952	617 378
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	79 951	170 989
Charges à payer sur swaps dédiés	97 886 728	70 134 356
Créditeurs divers		
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	1 418 620 631	1 228 072 724
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 222 310	246 712
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	1 222 310	246 712
Total Dettes	13 436 688 025	14 415 272 301
Produits constatés d'avance	-	-
Total Passif	13 438 256 988	14 418 118 072

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

Flux de trésorerie d'exploitation	30 juin 2014	31 déc. 2013
Résultat net au 31 décembre 2013		1 995
Résultat net au 30 juin 2014	623	
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	469	(91)
Flux net de trésorerie d'exploitation	1 092	1 904
Flux de trésorerie d'investissement		
Augmentation de prêts long terme	(55 661)	(859 626)
Remboursement de prêts long terme	1 288 012	3 391 173
Flux net de trésorerie d'investissement	1 228 363	2 531 547
Flux de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(1 900)	(3 200)
Emission nette d'emprunts	(1 243 250)	(2 460 243)
Variation des dettes financières à court terme	191 686	(750 650)
Variation des créances à court terme	(191 960)	(751 754)
Flux net de trésorerie de financement	(1 245 424)	(2 462 339)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(15 969)	71 112
Incidence des variations de change	15 969	(71 112)
Trésorerie en début de période	0	0
Trésorerie en fin de période	0	0

Annexe aux comptes

Faits marquants

Le premier semestre 2014 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP, EURO CP, GBP CP et CAD CP) et sur un programme de Billets de Trésorerie.

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

Au cours du premier semestre 2014, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire.

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Négative depuis le 23 août 2012. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

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

1) Principes comptables appliqués

Principes généraux

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

Règles et méthodes comptables

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

Opérations en devises

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

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

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

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

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

Instruments financiers de taux et de devises

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

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

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

Emprunts obligataires

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

Présentation des intérêts sur swaps d'émission

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

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de tirages sur lignes de crédit en euros avec Total S.A. pour un nominal de 4,109 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,830 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars à taux variable contractés avec Total Treasury pour un montant de 1,821 milliards d'euros de nominal, prêt long terme en yuan à taux fixe contracté avec Total Treasury pour un montant de 0,126 milliards d'euros de nominal, de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance pour un montant de 4,161 milliards d'euros de nominal. Les prêts en euros sont présentés après swaps. Ces prêts sont intégralement adossés aux emprunts obligataires après prise en compte des swaps d'émission.

a) Mouvements des immobilisations financières

Immobilisations	(en milliers d'euros)			
	Situation au début de l'exercice	Augmentations, acquisitions, apports	Diminutions cessions	Valeur brute à la clôture
Prêts immobilisés après swaps	7 791 347	72 775	-	7 864 122
Tirages sur lignes de crédit	5 347 919	-	1 239 297	4 108 622
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	36 929	37 204	36 983	37 151
Intérêts courus sur lignes de crédit	11 731	6 849	11 731	6 849
Total	13 187 926	116 828	1 288 011	12 016 744

b) Echancier des immobilisations financières

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Prêts immobilisés après swaps	7 864 122	1 565 803	3 235 272	3 063 047
Tirages sur lignes de crédit	4 108 622	1 211 900	2 896 721	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	37 151	37 151	-	-
Intérêts courus sur lignes de crédit	6 849	6 849	-	-
Total	12 016 744	2 821 703	6 131 993	3 063 047

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

3) Créances

Les créances sont à plus de 93% avec Total Treasury pour un montant de 1,323 milliards d'euros.

Echéancier

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Comptes courants et prêts sociétés groupe	1 322 516	1 322 516	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	43	43	-	-
Débiteurs divers	231	231	-	-
Produits à recevoir sur swaps dédiés ⁽²⁾	98 699	98 699	-	-
Disponibilités	23	23	-	-
Total des créances	1 421 512	1 421 512	-	-

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

4) Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres

2013	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2012	Situation au 31 décembre 2013
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	453	68	521
Résultat de l'exercice 2012	3 268	(3 268)	-
Distribution de dividende	-	3 200	-
Résultat au 31 décembre 2013	-	-	1 995
Total des capitaux propres	4 051	0	2 846

2014	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2013	Situation au 30 juin 2014
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	521	95	616
Résultat de l'exercice 2013	1 995	(1 995)	-
Distribution de dividende	-	1 900	-
Résultat au 30 juin 2014	-	-	623
Total des capitaux propres	2 846	0	1 569

b) Composition du capital social

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

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

5) Emprunts obligataires et assimilés

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

Au 30 juin 2014						Au 31 décembre 2013	
Nominal en devise	Devise	en milliers d'euros	À moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Nominal en devise	en milliers d'euros
750 000 000	AUD	515 925	412 740	103 185	-	750 000 000	486 287
150 000 000	CAD	102 817	102 817	-	-	150 000 000	102 243
2 575 000 000	CHF	2 118 295	740 375	1 377 920	-	2 575 000 000	2 097 589
1 065 000 000	CNY	125 705	-	125 705	-	1 065 000 000	127 559
3 500 000 000	EUR	3 500 000	550 000	1 500 000	1 450 000	4 650 000 000	4 650 000
800 000 000	GBP	998 129	-	998 129	-	800 000 000	959 578
750 000 000	HKD	70 850	-	70 850	-	1 146 000 000	107 170
5 000 000 000	JPY	36 117	36 117	-	-	13 000 000 000	89 829
200 000 000	NZD	127 992	127 992	-	-	200 000 000	119 318
7 050 000 000	USD	5 161 810	1 098 257	2 416 166	1 647 386	7 050 000 000	5 112 030
TOTAL		12 757 639	3 068 298	6 591 955	3 097 386		13 851 600

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)				
	30 juin 2014	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2013
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission	12 757 639	3 068 298	6 591 955	3 097 386	13 851 600
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	(784 895)	(784 895)	-	-	(712 334)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission	11 972 744	2 283 403	6 591 955	3 097 386	13 139 266
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	44 101	44 101	-	-	47 686
Total des dettes	12 016 845	2 327 504	6 591 955	3 097 386	13 186 952

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

6) Emprunts et dettes financières divers

Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	30 juin 2014	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2013
Commercial Papers					-
Dépôts et cautionnements ⁽¹⁾	1 320 100	1 320 100	-	-	1 157 150
Comptes courants créditeurs	554	554	-	-	617
Dettes rattachées / dettes financières diverses	80	80	-	-	171
Charges à payer sur swaps dédiés ⁽²⁾	97 887	97 887	-	-	70 134
Créditeurs divers	-	-	-	-	-
Total des dettes	1 418 621	1 418 621	-	-	1 228 072

(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)				
	30 juin 2014	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2013
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 222	1 222	-	-	77
Dettes fiscales et sociales	-	-	-	-	170
Total des dettes	1 222	1 222	0	0	284

8) Charges d'exploitation

	Au 30 juin 2014			Au 31 décembre 2013			Au 30 juin 2013		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	1 656	447	2 103	3 961	301	4 262	1 845	116	1 961
Impôts et taxes					111	111		110	110
Total	1 656	447	2 103	3 961	412	4 373	1 845	226	2 071

9) Charges financières

	Au 30 juin 2014			Au 31 décembre 2013			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2013		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
	Intérêts sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	12 201	101 201	113 402	2 464	251 991	254 455		129 518
Intérêts sur Commercial Papers		260	260		1 335	1 335		1 018	1 018
Intérêts sur Billets de Trésorerie									
Intérêts sur Comptes courants	4		4						
Intérêts sur dépôts et cautionnements		1 159	1 159		1 262	1 262		612	612
Intérêts sur swaps dédiés ⁽¹⁾	98 751	30 052	128 803	123 182	38 491	161 673	51 955	13 291	65 246
Autres charges financières	172		172	366		366	185		185
Charges financières diverses									
Pertes nettes de change ⁽²⁾		36	36					2	2
Total	111 128	132 708	243 836	126 012	293 079	419 091	52 140	144 442	196 582

10) Produits financiers

	Au 30 juin 2014			Au 31 décembre 2013			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2013		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
	Intérêts sur Prêts après swaps ⁽¹⁾	38 561		38 561	78 452		78 452	40 413	
Intérêts sur Prêts Long Terme	58 311		58 311	112 618		112 618	55 558		55 558
Intérêts sur Lignes de Crédits	18 825		18 825	70 398		70 398	37 051		37 051
Intérêts sur Prêts sociétés du groupe									
Intérêts sur Comptes courants	1 515		1 515	2 856		2 856	1 789		1 789
Intérêts sur Dépôts et cautionnements									
Produits des Swaps dédiés ⁽¹⁾	29 869	99 606	129 475	39 318	122 376	161 694	14 094	51 158	65 252
Autres intérêts et produits assimilés	1	172	173		366	366		185	185
Produits financiers divers		10	10		30	30		30	30
Profits nets de change ⁽²⁾					54	54			
Total	147 082	99 788	246 870	303 642	122 826	426 468	148 905	51 373	200 278

(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)		
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Pertes de change	(176 382)	(633 733)	(313 984)
Profits de change	176 346	633 787	313 982
Total	(36)	54	(2)

11) Engagements hors-bilan

a) Portefeuilles 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 2014					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2013	
		2014	2015	2016	2017	2018 et après	Total	
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe ⁽¹⁾								
montant notionnel	14 048 891	1 110 486	3 320 955	1 370 072	674 298	7 573 080	13 592 542	
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable ⁽¹⁾								
montant notionnel	3 356 576	271 535	136 615	114 000		2 834 426	3 074 857	
Swaps de taux et de change long terme								
Swaps prêteurs à taux fixe	5 331 104			208 184	481 857	4 641 063	4 091 974	
montant notionnel								
Swaps prêteurs à taux variable	4 127 997			223 557	521 747	3 382 693	3 055 408	
montant notionnel								
Swaps de taux								
Swaps prêteurs à taux fixe	7 138 673			915 215	2 196 515	4 026 944	5 800 884	
montant notionnel								
Swaps prêteurs à taux variable	8 603 017			915 215	2 196 515	5 491 287	5 800 884	
montant notionnel								

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

Gestion du risque de change	Total	Au 30 juin 2014					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2013	
		2014	2015	2016	2017	2018 et après	Total	
Swaps de change								
montant notionnel	256 000	16 000	32 000	32 000	32 000	144 000	272 000	
Contrats à terme de devises								
montant notionnel	-	-	-	-	-	-	-	

b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2014, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	30 juin 2014	31 décembre 2013
Swaps d'émission	1 091 300 ⁽¹⁾	1 019 862 ⁽¹⁾
Swaps de taux court terme	-	-
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 2014		31 décembre 2013	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
-Lignes de crédit accordées	15 100 000		15 100 000	
-Tirages sur lignes de crédit	(4 108 622)		(5 347 920)	
-Lignes de crédit accordées non utilisées	10 991 378		9 752 080	
Engagements reçus				
-Lignes de crédit allouées				
-Tirages sur lignes de crédit				
-Lignes de crédit allouées non utilisées				

12) Consolidation

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

13) Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Total Capital et TOTAL S.A..
Ainsi depuis le 1^{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
Siège social : 2, place Jean Millier
La Défense 6 - 92400 Courbevoie
Capital social : 300 000 euros
428 292 023 RCS Nanterre

www.total-capital.total.com