



Rapport financier annuel 2013

Sommaire

1 Rapport de gestion du Conseil d'administration	p. 4	3 Comptes au 31 décembre 2013	p. 14
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	p. 14
Activité de l'exercice 2013	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 2013	p. 7	Annexe aux comptes	p. 19
Perspectives de l'exercice 2014	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 (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 2013

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le Rapport de gestion du Conseil d'administration figurant en pages 4 à 9 du présent Rapport financier annuel présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée. »

Humbert de Wendel
Président-Directeur général

Rapport de gestion du Conseil d'administration

Risques relatifs aux marchés financiers

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

Activité de l'exercice 2013

Environnement

L'activité économique mondiale et le commerce international se sont renforcés au cours du second semestre de 2013 après une légère progression au cours du premier semestre. La demande finale des économies avancées a progressé. Dans les pays émergents le rebond des exportations a été le principal moteur du regain d'activité tandis que la demande intérieure est généralement restée modérée, sauf en Chine.

Dans les économies avancées, les conditions financières se sont détendues en étant peu impactée depuis l'annonce par la Réserve Fédérale américaine le 18 décembre 2013 de la réduction progressive des mesures d'assouplissement quantitatif.

Les émetteurs ont continué à bénéficier de taux très bas, malgré une hausse sur l'année 2013. Les rendements allemands 10 ans sont passés de 1,316% au 31 décembre 2012 à 1,929% au 31 décembre 2013. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 1,757% au 31 décembre 2012 à 3,028% au 31 décembre 2013. L'Euribor 3 mois est à 0,287% au 31 décembre 2013 (versus 0,187% au 31 décembre 2012). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,2461% au 31 décembre 2013 (versus 0,3060% au 31 décembre 2012), avec un plus bas à 0,2359% au novembre 2013.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 117,4 bp au 31 décembre 2012 à 70,25 bp au 31 décembre 2013.

En 2013, l'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,3791 USD/EUR le 31 décembre 2013 contre 1,3194 USD/EUR le 31 décembre 2012. L'euro s'est également apprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8337 GBP/EUR le 31 décembre 2013 contre 0,8161 GBP/EUR le 31 décembre 2012.

Faits Marquants

L'année 2013 a été marquée par la poursuite de l'activité de votre Société sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions de dette diversifiés décrits ci-après, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

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

Programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie

Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (USCP, EUCP, CP GBP et CP CAD) avec TOTAL S.A. comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule Total Capital est

habilité à émettre sur le programme de Billets de Trésorerie. Total Capital Canada est également émetteur sur le programme CP CAD et sur le programme USCP. Ces programmes offrent à Total Capital une possibilité substantielle de levée de dette à court terme.

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier sur l'année 2013 ont été repris ci-dessous :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur l'année	Evolution par rapport à 2012
EURO CP	3 G USD	-	-
US CP	13 G USD	1,78 G USD ⁽¹⁾	X2,4
BT	5 G EUR	-	-
UK CP	0,5 G GBP	-	-
CAD CP	2 G CAD	(2)	-

(1) Total Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2013 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élève à 3,27 G USD.

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

Il n'est pas prévu d'augmenter en 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, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 20 G EUR, sous garantie TOTAL S.A..

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

En 2013, Total Capital a émis pour 1 065 M CNY sous le programme EMTN, portant au 31 décembre 2013 à 4,8 G USD, 3 G EUR et 1 065 CNY (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme.

Programme AMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur sous un programme-cadre d'un montant d'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.

Programme-cadre américain (Shelf)

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

Total Capital a émis 1 G USD en 2013 sur le programme-cadre américain, portant au 31 décembre 2013 à 5,8 G USD et 0,7 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme.

Emissions Obligataires hors programmes

En 2013, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

Portefeuille de lignes de crédit confirmées

Total Capital peut se financer à court et moyen terme en tant qu'emprunteur additionnel dans le cadre de la plupart des contrats de lignes de crédit de TOTAL S.A. Le montant total du portefeuille de lignes de crédit de TOTAL S.A. atteint 11 G USD au 31 décembre 2013, soit 8,0 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, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Négative depuis le 23 août 2012 et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective Stable.

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

Garanties de TOTAL S.A.

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'Administration du 12 février 2013, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui sont actuellement de :

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

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficieront aussi de la garantie de TOTAL S.A. en 2014 avec les mêmes plafonds :

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

Nous vous rappelons que Total Capital a émis en 2013 sous son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A. un montant de 1 G USD.

Par ailleurs, TOTAL S.A. a également renouvelé lors de son conseil du 11 mai 2012 sa garantie relative à des opérations de couverture par des produits dérivés, notamment sous forme de swaps de taux ou de devises, d'options ou autres, que Total Capital peut être amenée à conclure en plus de ses émissions de dettes court-terme et long-terme.

Résultats financiers de l'exercice 2013

Total des produits et des charges

Pour l'année 2013, le total des produits financiers est de 426 468 552,24 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2013 s'élève à 426 468 552,24 Euros.

Pour l'année 2013, le total des charges d'exploitation s'élève à 4 372 644 Euros, le total des charges financières s'élève à 419 092 049,32 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2013 s'élève à 1 009 148,67 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2013 s'élève à 424 473 841,99 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 4 372 644 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 7 376 502,92 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 1 994 710,25 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 (521 060,88 Euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à **2 515 771,13 Euros**. Nous vous proposons de distribuer **1 899 900 Euros de dividendes** au titre de l'exercice 2013 et d'affecter **615 871,13 Euros au report à nouveau**. Nous vous rappelons qu'un dividende de 3 200 100 Euros a été distribué au titre de l'exercice 2012, 4 365 000 Euros au titre de l'exercice 2011 et 4 725 000 Euros au titre de l'exercice 2010.

Capitaux propres après affectation du résultat

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'élèveront à 945 871 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2013.

Perspectives de l'exercice 2014

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

L'exercice 2012 a été marqué par la relative reprise du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) (9,5x entre 2011 et 2012) et par l'absence d'émission à long terme de 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.

Sur 2014, Total Capital continuera à apprécier les opportunités de marché afin de poursuivre ses interventions.

Actionnariat et prises de participations

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

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2013, Total Capital n'a pris aucune participation dans une autre société.

Conseil d'Administration

Liste des membres du Conseil d'administration avec l'indication des différents mandats qu'ils exercent au sein d'autres sociétés au 31 décembre 2013 :

Humbert de WENDEL

Président Directeur-général

Sociétés françaises

Président-directeur général et Administrateur SOFAX BANQUE
Président-directeur général et Administrateur TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL
Président TOTAL FINANCE
Président TOTAL FINANCE EXPLOITATION
Président TOTAL TREASURY
Administrateur jusqu'au 20/12/2013 de SOCIETE FINANCIERE D'AUTEUIL
Administrateur ELF AQUITAINE
Représentant permanent de TOTAL SA, EUROTRADIA INTERNATIONAL

Sociétés étrangères

Président et Director TOTAL CAPITAL CANADA LTD (Canada)
Président TOTAL FINANCE GLOBAL SERVICES SA
Director SUNPOWER CORPORATION (Etats Unis)
Directeur Général TOTAL FUNDING NEDERLAND BV
Managing Director TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES Ltd

Mandats en cours dans des sociétés sans lien avec le groupe Total

Administrateur WENDEL- PARTICIPATIONS (société anonyme)
Membre du conseil de surveillance WENDEL (société anonyme)
Gérant FINANCIERE BERLIOZ SOCIETE CIVILE
Gérant OMNIUM LORRAIN SOCIETE CIVILE
Gérant SCI INVALIDES-CONSTANTINE

Patrick de la CHEVARDIERE

Administrateur

Président Directeur-général d'ELF AQUITAINE
Président de TOTAL NUCLEAIRE (SAS)
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Sociétés étrangères

Director de TOTAL UPSTREAM UK Ltd

Dominique BONNET

Administrateur

Sociétés françaises

Administrateur de SOFAX Banque
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Noubi BEN HAMIDA

Administrateur

Société française

Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Société étrangère

Director TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES Ltd

Marie-Sophie WOLKENSTEIN

Administrateur

Société française

Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Sociétés étrangères

Director de ELF HYDROCARBURES PEROU Ltd
Director TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES Ltd

Christine Catelon

Administrateur

Société françaises

Administrateur de TOTAL E&P ACTIVITES PETROLIERES
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Société étrangères

Director TOTAL FINANCE INTERNATIONAL LTD
Directeur Général TOTAL FUNDING NEDERLAND BV
Director TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES Ltd

En 2013, aucune modification n'a été apportée à la composition du Conseil d'Administration.

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

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

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

Les mandats de tous les membres du Conseil ont été renouvelés lors de l'assemblée générale du 30 mars 2012.

Organe de direction

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

Actionnariat salarié

La Société ne dispose d'aucun effectif salarié propre.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes de Total Capital sont les suivants :

Commissaires aux Comptes titulaires :

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

KPMG AUDIT, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mars 2011 et dont le mandat prend

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

Commissaires aux Comptes suppléants :

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

KPMG AUDIT I.S. S.A.S. nommé par l'AGO du 31 mars 2011 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire 2017 statuant sur les comptes 2016.

Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité

Total Capital est soumise aux dispositions de la loi Grenelle II du 12 juillet 2010 (article L. 225-102-1 du Code de commerce) et du décret n°2012-557 du 24 avril 2012, qui prévoient 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 et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration, des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société et des éventuelles limitations de pouvoirs apportées par le Conseil d'Administration aux pouvoirs du directeur général. Il précise également les dispositions statutaires concernant la participation des actionnaires aux assemblées générales.

La liste des membres du Conseil d'Administration avec l'indication des différents mandats qu'ils exercent au sein d'autres sociétés figure en annexe au présent rapport.

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

Code de Gouvernement d'entreprise

Du fait de sa situation de filiale du Groupe Total, Total Capital ne se réfère pas à un Code de Gouvernement d'Entreprise spécifique. Outre les dispositions légales et réglementaires, la société suit les prescriptions des différents codes internes applicables aux sociétés et responsables du Groupe, tels que le Code de conduite du Groupe et le Code d'éthique financière.

I. Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil

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

Le Conseil d'Administration de la société s'est réuni à deux reprises au cours de l'année 2013 avec l'ensemble des administrateurs.

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

Réunion du 13 février 2013 : Approbation du procès-verbal du Conseil d'Administration du 19 décembre 2012 - Examen et arrêté des comptes au 31 décembre 2012 - Affectation du résultat – Compte rendu d'activité et rapport de gestion - Convocation des actionnaires en Assemblée Générale.

Réunion du 18 décembre 2013 : Approbation du procès-verbal du Conseil d'Administration du 13 février 2013 - Renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires pour une durée d'un an à compter du 2 janvier 2014 – Confirmation des pouvoirs financiers délégués par le Président Directeur Général

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

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

1. Environnement de contrôle

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

responsabilisé dans la conception et la mise en œuvre du contrôle.

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

En tant que filiale du Groupe Total intégrée au sein de la Direction Trésorerie du Groupe – branche Holding, la fonction de contrôle de Total Capital est exercée par :

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

L'organisation du contrôle interne repose d'abord sur des valeurs clés profondément ancrées dans sa culture telles que l'intégrité et l'éthique et sur la compétence du personnel. Les ressources affectées au contrôle interne de Total Capital au sein de la Direction Financement Trésorerie sont sensibilisées au contenu et à l'importance des règles de comportement qui sont formalisées dans un code de conduite et une charte éthique disponibles sur le site internet du Groupe.

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

Dans le cadre de la démarche annuelle d'élaboration du plan d'audit interne, La Direction Audit Groupe ainsi que le Trésorier effectuent une revue des risques. Cet examen conduit à proposer une liste de sujets d'audits pour l'année suivante. La liste des sujets ainsi recensés est complétée par des recommandations faites par ailleurs (commissaires aux comptes, ...).

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

3. Activités de contrôle

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

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

Les principaux processus sont :

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

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

4. Systèmes d'Information et de communication

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

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

- les positions,

- les engagements,
- les financements.

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

5. Supervision du système de contrôle interne

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

Les recommandations faites par la Direction de l'Audit interne à l'issue de leur mission conduisent à des plans d'action qui font l'objet d'un suivi formel.

De plus un Comité Risques Groupe, créé en avril 2011, veille à structurer le dispositif global de gestion des risques et à l'existence et l'efficacité de systèmes de management des risques adaptés aux enjeux du Groupe. Le Comité Risques Groupe comprend les directeurs de directions fonctionnelles centrales ainsi que les secrétaires généraux ou directeurs financiers des secteurs d'activité. Il dépend du Comité exécutif.

Le Comité Risques Groupe s'appuie sur les travaux des secteurs d'activité et des directions fonctionnelles qui poursuivent en parallèle leurs travaux de cartographies des risques, dont elles présentent régulièrement l'avancement.

III - Limitation aux pouvoirs du Président-directeur général

Lors de sa séance du 30 mars 2012, le Conseil d'Administration a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et de maintenir M. Humbert de Wendel 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 2013

Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Total Capital S.A..

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Total Capital et en application des dispositions de l'article L. 225 235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225 37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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 13 février 2014

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Jay Nirsimloo
Associé

ERNST & YOUNG Audit
Pascal Macioce
Associé

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2013

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 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Total Capital, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

La note 1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux opérations en devises, aux instruments financiers de taux et de devises et aux emprunts obligataires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans cette note de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Paris La Défense, le 13 février 2014,

KPMG Audit
Jay Nirsimloo
Associé

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
Pascal Macioce
Associé

Comptes au 31 décembre 2013

Compte de résultat

(en euros)	2013	2012
Autres produits	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Consommation en provenance de tiers	(4 262 112)	(3 466 860)
Impôts et taxes	(110 532)	(110 504)
Charges d'exploitation (note 8)	(4 372 644)	(3 577 364)
Résultat d'exploitation	(4 372 644)	(3 577 364)
Intérêts sur prêts après swaps	78 451 689	81 114 465
Intérêts sur prêts long terme	112 618 069	121 542 043
Intérêts sur les lignes de crédit	70 397 951	157 377 915
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	-	-
Intérêts sur comptes courants	2 856 367	5 476 170
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	-
Produits des swaps dédiés	161 694 293	112 955 473
Autres intérêts et produits assimilés et report/déport	366 296	391 905
Profits de change	53 475	91 480
Produits financiers divers	30 412	-
Produits financiers (note 10)	426 468 552	478 949 450
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	254 455 056	351 543 680
Intérêts sur commercial papers	1 335 453	697 849
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-
Intérêts sur comptes courants	509	1 934
Intérêts sur dépôts et cautionnements	1 261 767	4 834 692
Intérêts sur swaps dédiés	161 672 968	112 954 991
Autres charges financières et report/déport	366 296	392 853
Pertes de change	-	-
Charges financières diverses	-	-
Charges financières (note 9)	(419 092 049)	(470 425 999)
Résultat financier	7 376 503	8 523 451
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	(1 009 149)	(1 677 924)
Résultat Net	1 994 710	3 268 163

Bilan

ACTIF (en euros)	2013	2012
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés	7 791 346 734	7 275 375 272
Tirages sur lignes de crédit	5 347 919 763	8 661 497 419
Intérêts courus sur prêts immobilisés	36 929 852	36 439 638
Intérêts courus sur lignes de crédit	11 731 076	18 636 487
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	13 187 927 425	15 991 948 816
Total Actif Immobilisé	13 187 927 425	15 991 948 816
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	1 159 092 560	1 942 919 285
Créances rattachées	93 516	43 706
Débiteurs divers	870 084	779 414
Produits à recevoir sur swaps	70 134 367	38 234 901
Disponibilités	120	
Créances (note 3)	1 230 190 647	1 981 977 306
Total Actif Circulant	1 230 190 647	1 981 977 306
Charges constatées d'avance	-	-
Total Actif	14 418 118 072	17 973 926 121

PASSIF (en euros)	2013	2012*
Capitaux Propres (note 4)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	521 061	452 998
Réserves	551 061	482 998
Résultat de l'exercice 2012	-	3 268 163
Résultat de l'exercice 2013	1 994 710	-
Total Capitaux Propres	2 845 771	4 051 161
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	13 139 266 497	15 936 872 691
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	47 686 368	53 895 363
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	13 186 952 865	15 990 768 054
Commercial Papers	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Dépôts et cautionnements	1 157 150 000	1 939 450 000
Comptes courants créditeurs	617 378	1 023 040
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	170 989	114 387
Charges à payer sur swaps dédiés	70 134 356	38 235 544
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	1 228 072 724	1 978 822 971
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	76 506	113 729
Dettes fiscales et sociales	170 206	170 206
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	246 712	283 935
Total Dettes	14 415 272 301	17 969 874 960
Produits constatés d'avance	-	-
Total Passif	14 418 118 072	17 973 926 121

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2013	2012
Flux net de trésorerie d'exploitation		
Résultat net 2012	-	3 268
Résultat net 2013	1 995	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(91)	(408)
Flux net de trésorerie d'exploitation	1 904	2 860
Flux net de trésorerie d'investissement		
Augmentations de prêts long terme	(859 626)	(29 442)
Remboursements de prêts long terme	3 391 173	3 391 393
Flux net de trésorerie d'investissement	2 531 547	3 361 952
Flux net de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(3 200)	(4 365)
Emission nette d'emprunts	(2 460 243)	(3 326 372)
Variation des dettes financières à court terme	(750 650)	(115 830)
Variation des créances à court terme	751 754	117 044
Flux net de trésorerie de financement	(2 462 339)	(3 329 523)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	71 112	35 289
Incidence des variations de change	(71 112)	(35 289)
Trésorerie en début de période	0	0
Trésorerie à fin de période	0	0

Annexe aux comptes

Faits marquants

Au cours de l'année 2013, Total Capital a continué son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

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

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

Au cours de l'année 2013, Total Capital a émis 1 G USD (après swaps) d'emprunts dans le cadre du programme US SEC Registered Shelf et 1,065 G CNY sous le programme EMTN sous garantie TOTAL S.A.

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable, et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Négative. 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 5,348 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,813 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars à taux variable contractés avec Total Treasury en dollars à taux variable pour un montant de 1,804 milliards d'euros de nominal, de prêt long terme en yuan à taux fixe contracté avec Total Treasury pour un montant de 0,128 milliards d'euros de nominal et de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance Exploitation pour un montant de 4,137 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	Situation au début de l'exercice	Augmentations, acquisitions, apports	Diminutions cessions	(en milliers d'euros)
				Valeur brute à la clôture
Prêts immobilisés après swaps	7 275 375	883 385	367 413	7 791 347
Tirages sur lignes de crédit	8 661 497	-	3 313 578	5 347 919
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	36 440	37 371	36 882	36 929
Intérêts courus sur lignes de crédit	18 636	11 731	18 636	11 731
Total	15 991 949	932 487	3 736 509	13 187 927

(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	7 791 347	213 552	3 785 126	3 792 669
Tirages sur lignes de crédit	5 347 919	1 836 848	2 991 782	519 289
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	36 929	36 929	-	-
Intérêts courus sur lignes de crédit	11 731	11 731	-	-
Total	13 187 927	2 099 061	6 776 908	4 311 958

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

3) Créances

Les créances sont à plus de 94% avec Total Treasury pour un montant de 1,159 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	1 159 093	1 159 093	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	94	94	-	-
Débiteurs divers	870	870	-	-
Produits à recevoir sur swaps dédiés ⁽²⁾	70 134	70 134	-	-
Total des créances	1 230 191	1 230 191	-	-

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

4) Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres

	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2011	Situation au 31 décembre 2012
Capital social	300		300
Réserve légale	30		30
Report à nouveau	442	11	453
Résultat de l'exercice 2011	4 376	(4 376)	0
Distribution de dividende		4 365	
Résultat au 31 décembre 2012			3 268
Total des capitaux propres	5 148	0	4 051

	(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)	0
Distribution de dividende		3 200	
Résultat au 31 décembre 2013			1 995
Total des capitaux propres	4 051	0	2 846

b) Composition du capital social

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

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

5) Emprunts obligataires et assimilés

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

Au 31 décembre 2013						Au 31 décembre 2012	
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	486 287	97 257	389 029		1 150 000 000	904 657
150 000 000	CAD	102 243	102 243			150 000 000	114 181
2 575 000 000	CHF	2 097 589	733 138	1 364 451		3 425 000 000	2 837 144
1 065 000 000	CNY	127 559		127 559			
4 650 000 000	EUR	4 650 000	1 150 000	850 000	2 650 000	6 250 000 000	6 250 000
800 000 000	GBP	959 578		959 578		1 150 000 000	1 409 141
1 146 000 000	HKD	107 170	37 033		70 137	1 146 000 000	112 067
13 000 000 000	JPY	89 829	89 829			38 000 000 000	334 478
200 000 000	NZD	119 318	119 318			200 000 000	124 649
7 050 000 000	USD	5 112 030		3 480 531	1 631 499	6 480 000 000	4 911 323
TOTAL		13 851 600	2 328 816	7 171 148	4 351 636		16 997 641

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 2013	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2012
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission	13 851 600	2 328 816	7 171 148	4 351 636	16 997 641
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	(712 334)	(712 334)			(1 060 768)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission	13 139 266	1 616 482	7 171 148	4 351 636	15 936 873
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	47 686	47 686			53 895
Total des dettes	13 186 952	1 664 168	7 171 148	4 351 636	15 990 768

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

6) Emprunts et dettes financières divers

Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2013	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2012
Dépôts et cautionnement ⁽¹⁾	1 157 150	1 157 150			1 939 450
Comptes courants créditeurs	617	617			1 023
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	171	171			114
Charge à payer sur swaps ⁽²⁾	70 134	70 134			38 236
Total des dettes	1 228 072	1 228 072	0	0	1 978 823

(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 2013	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2012
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	77	77			114
Dettes fiscales et sociales	170	170			170
Total des dettes	247	247	0	0	284

8) Charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2013			Au 31 décembre 2012		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	3 961	301	4 262	3 191	275	3 466
Impôts et taxes		111	111		111	111
Total	3 961	412	4 373	3 191	386	3 577

9) Charges financières

	Au 31 décembre 2013			Au 31 décembre 2012		
				(en milliers d'euros)		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	2 464	251 991	254 455		351 544	351 544
Intérêts sur commercial papers		1 335	1 335		698	698
Intérêts sur billets de trésorerie						
Intérêts sur comptes courants				2		2
Intérêts sur dépôts et cautionnements		1 262	1 262		4 835	4 835
Intérêts sur swaps dédiés ⁽¹⁾	123 182	38 491	161 673	61 122	51 833	112 955
Autres charges financières	366		366	392	1	393
Charges financières diverses						
Pertes nettes de change ⁽²⁾						
Total	126 012	293 079	419 091	61 515	408 911	470 426

10) Produits financiers

	Au 31 décembre 2013			Au 31 décembre 2012		
				(en milliers d'euros)		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur prêts après swaps ⁽¹⁾	78 452		78 452	81 114		81 114
Intérêts sur prêts long terme	112 618		112 618	121 542		121 542
Intérêts sur lignes de crédit	70 398		70 398	157 378		157 378
Intérêts sur prêts sociétés du groupe						
Intérêts sur comptes courants	2 856		2 856	5 476		5 476
Intérêts sur dépôts et cautionnements						
Produits des swaps dédiés ⁽¹⁾	39 318	122 376	161 694	51 064	61 892	112 955
Autres intérêts et produits assimilés		366	366		392	392
Produits financiers divers ⁽¹⁾		30	30			
Profits nets de change ⁽²⁾		54	54		91	91
Total	303 642	122 826	426 468	416 574	62 375	478 949

(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 2013	31 décembre 2012
Pertes de change	(633 733)	(676 316)
Profits de change	633 787	676 407
Total	54	91

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 2013					(en milliers d'euros)	
		2014	2015	2016	2017	2018 et après	Au 31 décembre 2012	Total
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe ⁽¹⁾								
montant notionnel	13 592 542	2 328 816	3 279 380	1 351 856	659 842	5 972 648		15 072 270
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable ⁽¹⁾								
montant notionnel	3 074 857	271 535	136 615	114 000		2 552 707		1 838 433
Swaps de taux et de change long terme								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	4 091 974	64 838		211 216	468 478	3 347 442		3 043 799
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	3 055 408	72 134		221 401	516 716	2 245 157		5 185 468
Swaps de taux								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	5 800 884	543 833		906 388	1 812 776	2 537 887		3 600 121
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	5 800 884	543 833		906 388	1 812 776	2 537 887		3 600 121

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

Gestion du risque de change	Total	Au 31 décembre 2013					(en milliers d'euros)	
		2014	2015	2016	2017	2018 et après	Au 31 décembre 2012	Total
Swaps de change								
montant notionnel	272 000	32 000	32 000	32 000	32 000	144 000		304 000
Contrats à terme de devises								
montant notionnel								

b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2013, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Swaps d'émission	1 019 862 ⁽¹⁾	1 793 643 ⁽¹⁾
Swaps de taux court terme	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾
Instruments financiers à terme de devises	0	0

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

c) Autres engagements hors-bilan

	(en milliers d'euros)			
	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
-Lignes de crédit accordées	15 100 000		15 100 000	
-Tirages sur lignes de crédit	(5 347 920)		(8 661 497)	
-Lignes de crédit accordées non utilisées	9 752 080		6 438 503	
Engagements reçus				
-Lignes de crédit allouées				
-Tirages sur lignes de crédit				
-Lignes de crédit allouées non utilisées				

12) Consolidation

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

13) Intégration fiscale

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

Ainsi depuis le 1^{er} janvier 2000 Total Capital, filiale de TOTAL S.A. est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale de TOTAL S.A..

14) Personnel et organes de direction

Total Capital bénéficie de l'assistance technique et administrative du personnel du Groupe Total et ne verse aucune rémunération aux membres du Conseil d'administration.



TOTAL CAPITAL

TOTAL CAPITAL
Société anonyme
Siège social : 2, place Jean Millier
La Défense 6 - 92400 Courbevoie
Capital social : 300 000 euros
428 292 023 RCS Nanterre

www.total-capital.total.com