



# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2009

# Sommaire

|   |             |   |             |
|---|-------------|---|-------------|
| <b>1 Rapport semestriel d'activité</b>        | <b>p. 4</b> | <b>2 Comptes au 30 juin 2009</b>  | <b>p. 8</b> |
| Risques relatifs aux marchés financiers       | p. 4        | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009 | p. 8        |
| Activité du premier semestre 2009             | p. 4        | Compte de résultat  | p. 9        |
| Environnement                                 | p. 4        | Bilan   | p. 10       |
| Faits marquants                               | p. 5        | Tableau de flux de trésorerie   | p. 11       |
| Résultats financiers du premier semestre 2009 | p. 7        | Annexe aux comptes  | p. 12       |
| Perspectives du second semestre 2009          | p. 7        | Principes comptables appliqués  | p. 12       |
|   |             | Immobilisations financières   | p. 13       |
|   |             | Créances  | p. 13       |
|   |             | Capitaux propres  | p. 14       |
|   |             | Emprunts obligataires et assimilés  | p. 15       |
|   |             | Emprunts et dettes financières divers   | p. 16       |
|   |             | Dettes d'exploitation   | p. 16       |
|   |             | Charges d'exploitation  | p. 16       |
|   |             | Charges financières   | p. 17       |
|   |             | Produits financiers   | p. 17       |
|   |             | Portefeuille des instruments financiers dérivés                                     | p. 18       |
|   |             | Valorisation de marché des instruments financiers dérivés                           | p. 19       |
|   |             | Consolidation   | p. 19       |
|   |             | Intégration fiscale   | p. 19       |
|   |             | Personnel et organes de direction   | p. 19       |

# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2009

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2009 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 le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

**Charles Paris de Bollardière**  
Président-Directeur général



Le présent rapport financier annuel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 août 2009 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 2009

---

### Environnement

Au cours de la période de neuf mois allant jusqu'à la mi-2009, la plupart des pays de l'OCDE auront connu la baisse ininterrompue de leur produit intérieur brut (PIB) la plus abrupte jamais observée depuis la Seconde Guerre mondiale, sachant que le PIB de l'ensemble de la zone OCDE a diminué de 4,25%. Certains signes indiquent toutefois que la gravité de la récession s'atténue.

L'inflation globale a fortement diminué depuis la mi-2008, essentiellement du fait de l'effondrement des prix des produits de base, pour s'établir à des taux de l'ordre de 0,5% en glissement annuel aux États-Unis et dans la zone euro. La baisse des cours des produits de base s'est également répercutée sur les mesures de l'inflation sous-jacente.

Les prix du pétrole se situent certes à un niveau inférieur de 50% environ au sommet qu'ils avaient atteint en juillet 2008, mais ils ont sensiblement rebondi au cours des derniers mois, le cours du Brent ayant augmenté de 75% entre décembre 2008 et la mi-juin 2009. La diminution de l'offre de pétrole a été un des principaux déterminants de cette évolution, la production de brut de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) ayant enregistré au premier trimestre de 2009 sa plus forte baisse depuis 20 ans.

Les conditions financières se sont assouplies au premier semestre de 2009. Un renforcement de l'appétence pour le risque a débouché sur un redressement des cours des actions et un tassement des primes de risque sur les obligations de sociétés. Les taux d'intérêt du marché monétaire se sont également contractés, et les marchés de valeurs mobilières ont montré des signes de vitalité. Néanmoins, la confiance à l'égard du système bancaire reste dégradée, et le crédit bancaire a continué à s'essouffler au deuxième trimestre de 2009.

Les taux d'intérêts des marchés bancaires ont continué leur baisse. L'Euribor 3 mois est passé de 2,892% au 31 décembre 2008 à 1,099% au 30 juin 2009. D'autre part, le Libor USD 3 mois est passé de 1,425% au 31 décembre 2008 à 0,595% au 30 juin 2009.

L'euro s'est légèrement apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,4134 USD/EUR le 30 juin 2009 contre 1,3917 USD/EUR le 31 décembre 2008. L'euro s'est par ailleurs déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8521 GBP/EUR le 30 juin 2009 contre 0,9525 GBP/EUR le 31 décembre 2008.

L'iTraxx, l'indice des Credit Default Swaps des entreprises européennes à 5 ans, a diminué de 177,09 bp le 31 décembre 2008 à 111,95 bp le 30 juin 2009.

## Faits Marquants

Le premier semestre 2009 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions de dette diversifiés décrits ci-après, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

### 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 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 2009 ont été repris ci-dessous :

| Programme | Plafond du programme | Encours moyen journalier sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2009 | Evolution par rapport à 2008 |
|-----------|----------------------|---|------------------------------|
| EURO CP   | 3 G USD              | -   | - 100%                       |
| US CP     | 13 G USD             | 4,02 G USD <sup>(1)</sup>                                     | + 14%                        |
| BT        | 5 G EUR              | 0,07 G EUR  | - 10%                        |
| UK CP     | 0,5 G GBP            | -   | -                            |
| CAD CP    | 2 G CAD              | (2)   | -                            |
| Somme     |                      | 3,08 G EUR  | + 24%                        |

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme depuis le 30 septembre 2008. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2009 des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 2,17 G USD.

(2) Toutes les émissions sous ce programme ont été uniquement réalisées par Total Capital Canada Ltd.. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2009 des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 235 M CAD.

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2009 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

### Programme EMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur principal sur un programme d'un montant de 18 G EUR, depuis le 18 juin 2009, sous garantie TOTAL S.A..

Sur le premier semestre 2009, Total Capital a émis pour 2,2 G USD et 3,3 G EUR (après swap) d'emprunts dans le cadre de ce programme, ce qui porte au 30 juin 2009 à 14,9 G EUR (après swap) l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme.

Le total des fonds levés dans le cadre de ce programme y compris les emprunts déjà remboursés depuis sa mise en place s'élève à 10,1 G USD et 10,6 G EUR (après swap) au 30 juin 2009 soit en tout 19,4 G EUR (somme des montants convertis au taux de conversion propre à chaque émission) dont 0,9 G USD (après swap) levés par TOTAL S.A. en 2000.

### Programme AMTN

Total Capital a mis en place le 5 avril 2007 un programme-cadre de 1 G AUD, qui lui permettra de se financer sur le marché australien à tout moment et sur les maturités supérieures à un an.

### Programme-cadre américain (Shelf)

Un programme-cadre de 4 G USD enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine a été renouvelé le 19 mai 2009 et permettra à Total Capital de se financer sur le marché américain, mais aussi européen et asiatique, sur les maturités supérieures à un an.

### Programme CMTN

Total Capital étudie actuellement la mise en place d'un programme-cadre de 3 G CAD, qui permettrait à Total Capital de se financer sur le marché canadien à tout moment et sur les maturités supérieures à un an.

### Emissions Obligataires hors programmes

Sur le premier semestre 2009, Total Capital a émis 0,5 G EUR (après swap) d'emprunts obligataires hors programmes, sous garantie TOTAL S.A.. Ces emprunts sont des emprunts placés sur le marché suisse pour 0,7 G CHF.

**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 ligne de crédit de TOTAL S.A. atteint 7,8 G USD au 30 juin 2009, soit 5,5 G EUR à la même date. Total Capital peut également se financer à court et moyen terme en tant qu'emprunteur additionnel dans le cadre quatre contrats de lignes de crédit de Total E&P Canada aux cotés de TOTAL S.A. et Total Capital Canada Ltd. Le montant total de ces quatre lignes de crédit de Total E&P Canada atteint 1,6 G CAD au 30 juin 2009, soit 1,0 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 Stable et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective Stable.

Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie de 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 bénéficiaient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 11 février 2009, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui sont 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      | 18 G EUR               |
| AMTN      | 1 G AUD                |
| US SHELF  | 4 G USD                |
| CMTN      | 3 G CAD                |

Les émissions obligataires hors programme effectuées au premier semestre 2009 pour un montant de 0,7 G CHF, soit 0,5 G EUR (après swap, converti au taux de conversion propre à chaque émission), bénéficient également de la garantie TOTAL S.A..

Par ailleurs, TOTAL S.A. a également renouvelé lors de son conseil du 15 mai 2009 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 pourrait être amenée à conclure en plus de ses émissions de dettes court-terme et long-terme.

## Résultats financiers du premier semestre 2009

---

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

Pour le premier semestre 2009, le total des produits financiers est de 561 804 889 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2009 s'élève à 561 804 889 Euros.

Pour le premier semestre 2009, le total des charges d'exploitation s'élève à 1 942 559 Euros, le total des charges financières s'élève à 558 477 140 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2009 s'élève à 460 683 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2009 s'élève à 560 880 383 Euros.

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

Pour le premier semestre 2009, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 1 942 559 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 3 327 749 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 924 506 Euros.

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

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2009.

## Perspectives du second semestre 2009

---

Le premier semestre 2009 a été marqué par la poursuite de l'activité à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de Total Capital.

Le montant global d'émission à long terme s'élève à 4 954 M EUR sur le premier semestre 2009 contre 1 721 M EUR sur le premier semestre 2008.

Le second semestre 2009 a débuté avec un volume d'activité qui permet d'envisager un niveau d'activité court terme probablement similaire à celui du premier semestre 2009.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

## Total Capital

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Monsieur le Président,

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 S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, 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 votre responsabilité et, n'étant pas destinés à être adressés aux actionnaires, n'ont pas fait l'objet d'un arrêté par le 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 30 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Jay Nirsimloo

Pascal Macioce

## Comptes au 30 juin 2009

### Compte de résultat

| (en euros)  | 30 juin 2009       | 31 déc. 2008       |
|---|--------------------|--------------------|
| Autres produits   | -                  | -                  |
| Produits d'exploitation                                 | -                  | -                  |
| Consommation en provenance de tiers                     | (1 812 405)        | (3 522 082)        |
| Impôts et taxes   | (130 154)          | (161 532)          |
| Charges d'exploitation (note 8)                         | (1 942 559)        | (3 683 614)        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                          | <b>(1 942 559)</b> | <b>(3 683 614)</b> |
| Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions | -                  | -                  |
| Intérêts sur prêts long terme                           | 217 834 292        | 139 868 432        |
| Intérêts sur comptes courants                           | 2 015 915          | 4 077 059          |
| Prêts sociétés du groupe                                | 13 428 362         | 452 566 076        |
| Produits des swaps                                      | 328 482 671        | 402 648 229        |
| Autres intérêts et produits assimilés                   | 43 649             | -                  |
| Profits de change                                       | -                  | 1 094 898          |
| Produits financiers (note 10)                           | 561 804 889        | 1 000 254 695      |
| Intérêts sur emprunts obligataires                      | (319 477 059)      | (454 849 169)      |
| Intérêts sur commercial papers                          | (4 598 862)        | (43 090 655)       |
| Intérêts sur billets de trésorerie                      | (695 659)          | (1 826 818)        |
| Intérêts sur emprunts                                   | -                  | (8 874 678)        |
| Intérêts sur comptes courants                           | (75 389)           | (251 737)          |
| Intérêts sur swaps                                      | (233 492 443)      | (483 112 797)      |
| Autres charges financières                              | (15 879)           | (955)              |
| Pertes de change  | (121 849)          | -                  |
| Charges financières (note 9)                            | (558 477 140)      | (992 006 809)      |
| <b>Résultat financier</b>                               | <b>3 327 749</b>   | <b>8 247 886</b>   |
| Produits exceptionnels                                  | -                  | -                  |
| Charges exceptionnelles                                 | -                  | -                  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                            | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Impôts sur les bénéfices                                | (460 683)          | (1 535 722)        |
| <b>Résultat Net</b>                                     | <b>924 506</b>     | <b>3 028 550</b>   |

## Bilan

| <b>ACTIF</b> (en euros)                            | <b>30 juin 2009</b>   | <b>31 déc. 2008</b>   |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif Immobilisé</b>                            |                       |                       |
| Prêts immobilisés                                  | 17 952 896 856        | 11 168 526 400        |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés              | 87 573 361            | 71 028 968            |
| Amortissements, dépréciations et provisions        | -                     | -                     |
| Immobilisations financières, valeur nette (note 2) | 18 040 470 217        | 11 239 555 368        |
| <b>Total Actif Immobilisé</b>                      | <b>18 040 470 217</b> | <b>11 239 555 368</b> |
| <b>Actif Circulant</b>                             |                       |                       |
| Comptes courants et prêts sociétés groupe          | 3 280 528 071         | 4 633 458 707         |
| Créances rattachées                                | 1 319 599             | 50 097 360            |
| Débiteurs divers                                   | 338 019               | 9 844                 |
| Produits à recevoir sur swaps                      | 311 126 989           | 223 176 337           |
| Créances (note 3)                                  | 3 593 312 678         | 4 906 742 248         |
| <b>Total Actif Circulant</b>                       | <b>3 593 312 678</b>  | <b>4 906 742 248</b>  |
| Charges constatées d'avance                        | 542 670               | 393 101               |
| <b>Total Actif</b>                                 | <b>21 634 325 565</b> | <b>16 146 690 717</b> |
| <b>PASSIF</b> (en euros)                           | <b>30 juin 2009</b>   | <b>31 déc. 2008</b>   |
| <b>Capitaux Propres (note 4)</b>                   |                       |                       |
| Capital  | 300 000               | 300 000               |
| Réserve légale                                     | 30 000                | 30 000                |
| Report à nouveau                                   | 433 310               | 416 760               |
| Réserves   | 463 310               | 446 760               |
| Résultat de l'exercice                             | 924 506               | 3 028 550             |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                      | <b>1 687 816</b>      | <b>3 775 310</b>      |
| Provisions   | -                     | -                     |
| <b>Dettes</b>                                      |                       |                       |
| Emprunts obligataires après swaps d'émission       | 18 373 856 285        | 14 081 811 939        |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires          | 308 322 345           | 251 214 112           |
| Emprunts obligataires et assimilés (note 5)        | 18 682 178 630        | 14 333 026 051        |
| Commercial Papers                                  | 2 425 498 798         | 718 545 664           |
| Billets de Trésorerie                              | -                     | 1 000 000 000         |
| Dépôts et cautionnement                            | 305 500 000           | -                     |
| Comptes courants créditeurs                        | 37 204                | 169 254               |
| Dettes rattachées sur dettes financières diverses  | -                     | 497 953               |
| Charges à payer sur swaps                          | 219 063 905           | 90 325 245            |
| Emprunts et dettes financières divers (note 6)     | 2 950 099 906         | 1 809 538 116         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés           | 359 213               | 68 668                |
| Dettes fiscales et sociales                        | -                     | 282.573               |
| Autres dettes                                      | -                     | -                     |
| Dettes d'exploitation (note 7)                     | 359 213               | 351 241               |
| <b>Total Dettes</b>                                | <b>21 632 637 749</b> | <b>16 142 915 408</b> |
| Produits constatés d'avance                        | -                     | -                     |
| <b>Total Passif</b>                                | <b>21 634 325 565</b> | <b>16 146 690 717</b> |

## Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)                                     | 30 juin 2009       | 31 déc. 2008       |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                  |                    |                    |
| Résultat net 2008   | -                  | 3 028              |
| Résultat net 2009   | 925                | -                  |
| Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement | (620)              | 435                |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                  | <b>305</b>         | <b>3 463</b>       |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                |                    |                    |
| Augmentations de prêts long terme                         | (6 929 410)        | (9 200 093)        |
| Remboursements de prêts long terme                        | 71 550             | 516 185            |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                | <b>(6 857 860)</b> | <b>(8 683 908)</b> |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                  |                    |                    |
| Dividendes payés  | (3 012)            | (2 502)            |
| Emission nette d'emprunts                                 | 4 521 986          | 2 542 838          |
| Variation des dettes financières à court terme            | 1 128 059          | 1 685 761          |
| Variation des créances à court terme                      | 1 231 872          | 4 455 449          |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>              | <b>6 878 905</b>   | <b>8 681 546</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>         | <b>21 350</b>      | <b>1 101</b>       |
| Incidence des variations de change                        | (21 350)           | (1 101)            |
| Trésorerie en début de période                            | 0                  | 0                  |
| <b>Trésorerie à fin de période</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## Annexe aux comptes

### Faits marquants

Lors du premier semestre 2009, Total Capital a poursuivi son activité en tant qu'actrice sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (USCP, 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., comme émetteur principal sur un programme d'EMTN, sous garantie TOTAL S.A. et émet également des emprunts obligataires hors programme, sous garantie TOTAL S.A. sur le marché suisse.

### 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

Total Capital a une activité principalement financière, dont les flux en devises présentent un caractère significatif. De ce fait, elle utilise une comptabilité multi-devises et déroge à l'utilisation des comptes « écarts de conversion actif et passif ».

Elle procède à une réévaluation des postes du bilan et du hors-bilan dont l'impact est enregistré en compte de résultat.

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

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

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

#### *Instruments financiers de taux et de devises*

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

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

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

#### *Emprunts obligataires*

Les emprunts obligataires transformés en dollars US ou en EUR par l'intermédiaire de swaps d'émission adossés individuellement, sont présentés en devise après swaps. Ils sont convertis au taux de clôture en date d'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.

## 2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de prêts long terme contractés avec Total Treasury en dollars et en euros à taux variable et taux fixe pour un montant de 16 253 millions d'euros de nominal et avec Total Finance Exploitation pour un montant de 1 700 millions d'euros de nominal. Ils 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                     | 11 168 526                       | 6 784 371                            | -                    | 17 952 897                |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés | 71 029                           | 87 573                               | 71 029               | 87 573                    |
| <b>Total</b>                          | <b>11 239 555</b>                | <b>6 871 944</b>                     | <b>71 029</b>        | <b>18 040 470</b>         |

### b) Echancier des immobilisations financières

|                                       | (en milliers d'euros) |                  |                   |                  |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                       | Montant brut          | A moins d'un an  | Entre 1 et 5 ans  | A plus de 5 ans  |
| Prêts immobilisés                     | 17 952 897            | 1 217 189        | 11 627 298        | 5 108 410        |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés | 87 573                | 87 573           | -                 | -                |
| <b>Total</b>                          | <b>18 040 470</b>     | <b>1 304 762</b> | <b>11 627 298</b> | <b>5 108 410</b> |

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 75% des prêts avec Total Treasury pour un montant de 2,697 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                   | 3 280 528             | 3 280 528        | -                | -               |
| Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants | 1 320                 | 1 320            | -                | -               |
| Débiteurs divers  | 338                   | 338              | -                | -               |
| Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme         | 311 127               | 311 127          | -                | -               |
| <b>Total des créances</b>                                   | <b>3 593 313</b>      | <b>3 593 313</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>        |

#### 4) Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres

| 2008                              | (en milliers d'euros)            |                              |                               |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2007 | Situation au 31 décembre 2008 |
| Capital social                    | 300                              |                              | 300                           |
| Réserve légale                    | 30                               |                              | 30                            |
| Report à nouveau                  | 813                              | -396                         | 417                           |
| Résultat de l'exercice 2007       | 2 106                            | -2 106                       | 0                             |
| Distribution de dividende         |                                  | 2 502                        |                               |
| Résultat au 31 décembre 2008      |                                  |                              | 3 028                         |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>3 249</b>                     | <b>0</b>                     | <b>3 775</b>                  |

| 2009                              | (en milliers d'euros)            |                              |                           |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2008 | Situation au 30 juin 2009 |
| Capital social                    | 300                              |                              | 300                       |
| Réserve légale                    | 30                               |                              | 30                        |
| Report à nouveau                  | 417                              | 16                           | 433                       |
| Résultat de l'exercice 2008       | 3 028                            | -3 028                       | 0                         |
| Distribution de dividende         |                                  | 3 012                        |                           |
| Résultat au 30 juin 2009          |                                  |                              | 925                       |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>3 775</b>                     | <b>0</b>                     | <b>1 688</b>              |

##### b) Composition du capital social

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

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

## 5) Emprunts obligataires et assimilés

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

| Emprunts obligataires                                  |                              |                    |                   | (en milliers d'euros) |                   |                  |                   |
|--|------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Devise   | Détail                       | En devise unitaire | 30 juin 2009      | À moins d'un an       | Entre 1 et 5 ans  | A plus de 5 ans  | 31 décembre 2008  |
| CHF  | Existant au 31 décembre 2008 | 5 550 000 000      | 3 635 768         | 589 584               | 1 588 601         | 1 457 583        | 3 737 373         |
|  | 100 M CHF 2,500%             | 100 000 000        | 65 509            |                       |                   |                  |                   |
|  | 250 M CHF 2,500%             | 250 000 000        | 163 773           |                       |                   |                  |                   |
|  | 200 M CHF 2,625%             | 200 000 000        | 131 019           |                       |                   |                  |                   |
|  | 150 M CHF 2,375%             | 150 000 000        | 98 264            |                       |                   |                  |                   |
| AUD  | Existant au 31 décembre 2008 | 1 000 000 000      | 576 070           | 86 411                | 489 659           |                  | 542 567           |
|  | 100 M AUD 5,500%             | 100 000 000        | 57 607            |                       |                   |                  |                   |
|  | 100 M AUD 5,500%             | 100 000 000        | 57 607            |                       |                   |                  |                   |
| CAD  | Existant au 31 décembre 2008 | 600 000 000        | 368 664           |                       | 368 664           |                  | 352 983           |
| EUR  | Existant au 31 décembre 2008 | 4 692 000 000      | 4 692 000         | 700 000               | 3 692 000         | 300 000          | 4 692 000         |
|  | 1 000 M EUR 3,500%           | 1 000 000 000      | 1 000 000         |                       |                   |                  |                   |
|  | 600 M EUR 4,875%             | 600 000 000        | 600 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 150 M EUR 4,875%             | 150 000 000        | 150 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 350 M EUR 5,125%             | 350 000 000        | 350 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 600 M EUR 5,125%             | 600 000 000        | 600 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 150 M EUR 3,500%             | 150 000 000        | 150 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 550 M EUR 3,625%             | 550 000 000        | 550 000           |                       |                   |                  |                   |
|  | 450 M EUR 4,875%             | 450 000 000        | 450 000           |                       |                   |                  |                   |
| GBP  | Existant au 31 décembre 2008 | 1 500 000 000      | 1 760 357         |                       | 1 760 357         |                  | 1 574 803         |
|  | 200 M GBP 4,250%             | 200 000 000        | 234 714           |                       |                   |                  |                   |
|  | 100 M GBP 4,250%             | 100 000 000        | 117 357           |                       |                   |                  |                   |
| HKD  | 396 M HKD 3,240%             | 396 000 000        | 36 151            |                       | 36 151            |                  |                   |
|  | 750 M HKD 4,180%             | 750 000 000        | 68 468            |                       |                   |                  |                   |
| JPY  | Existant au 31 décembre 2008 | 48 000 000 000     | 354 218           |                       | 317 320           | 36 898           | 380 530           |
| NOK  | Existant au 31 décembre 2008 | 500 000 000        | 55 445            |                       | 55 445            |                  | 51 282            |
| NZD  | Existant au 31 décembre 2008 | 200 000 000        | 92 352            |                       | 46 176            | 46 176           | 82 675            |
| USD  | Existant au 31 décembre 2008 | 2 850 000 000      | 2 016 414         |                       | 2 016 414         |                  | 2 478 983         |
|  | 100 M USD 4,000%             | 100 000 000        | 70 751            |                       |                   |                  |                   |
| Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission |                              |                    | 18 502 509        | 1 375 995             | 11 936 035        | 5 190 479        | 13 893 196        |
| Impact de la réévaluation des swaps d'émission         |                              |                    | -128 653          | -128 653              |                   |                  | 188 616           |
| Total des emprunts obligataires après swaps d'émission |                              |                    | 18 373 856        | 1 247 342             | 11 936 035        | 5 190 479        | 14 081 812        |
| Intérêts courus / emprunts obligataires                |                              |                    | 308 322           | 308 322               |                   |                  | 251 214           |
| <b>Total</b>   |                              |                    | <b>18 682 178</b> | <b>1 555 664</b>      | <b>11 936 035</b> | <b>5 190 479</b> | <b>14 333 026</b> |

## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

|   | (en milliers d'euros) |                  |                  |                 |                  |
|---|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|   | 30 juin 2009          | A moins d'un an  | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | 31 décembre 2008 |
| Commercial Papers                                 | 2 425 499             | 2 425 499        |                  |                 | 718 546          |
| Billets de Trésorerie                             |                       |                  |                  |                 | 1 000 000        |
| Dépôts et cautionnement                           | 305 500               | 305 500          |                  |                 |                  |
| Comptes courants créditeurs                       | 37                    | 37               |                  |                 | 169              |
| Dettes rattachées sur dettes financières diverses |                       |                  |                  |                 | 498              |
| Charges à payer sur swaps                         | 219 064               | 219 064          |                  |                 | 90 325           |
| <b>Total des dettes</b>                           | <b>2 950 100</b>      | <b>2 950 100</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>1 809 538</b> |

## 7) Dettes d'exploitation

### Echéancier des dettes d'exploitation

|  | (en milliers d'euros) |                 |                  |                 |                  |
|--|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | 30 juin 2009          | A moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | 31 décembre 2008 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 359                   | 359             |                  |                 | 69               |
| Dettes fiscales et sociales              |                       |                 |                  |                 | 282              |
| <b>Total des dettes</b>                  | <b>359</b>            | <b>359</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>351</b>       |

## 8) Charges d'exploitation

|                                      | (en milliers d'euros) |            |              |                     |            |              |
|--------------------------------------|-----------------------|------------|--------------|---------------------|------------|--------------|
|                                      | Au 30 juin 2009       |            |              | Au 31 décembre 2008 |            |              |
|                                      | Entreprises liées     | Autres     | Total        | Entreprises liées   | Autres     | Total        |
| Consommation en provenance des tiers | 1 723                 | 89         | 1 812        | 3 309               | 213        | 3 522        |
| Impôts et taxes                      |                       | 130        | 130          |                     | 162        | 162          |
| <b>Total</b>                         | <b>1 723</b>          | <b>219</b> | <b>1 942</b> | <b>3 309</b>        | <b>375</b> | <b>3 684</b> |

## 9) Charges financières

|  | (en milliers d'euros) |                |                |                     |                |                |
|--|-----------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|  | Au 30 juin 2009       |                |                | Au 31 décembre 2008 |                |                |
|  | Entreprises liées     | Autres         | Total          | Entreprises liées   | Autres         | Total          |
| Intérêts sur emprunts obligataires     |                       | 319 477        | 319 477        |                     | 454 849        | 454 849        |
| Intérêts sur Commercial Papers         |                       | 4 599          | 4 599          |                     | 43 090         | 43 090         |
| Intérêts sur Billets de Trésorerie     |                       | 696            | 696            |                     | 1 827          | 1 827          |
| Intérêts sur Emprunts                  |                       |                |                | 8 875               |                | 8 875          |
| Intérêts sur Comptes courants          | 75                    |                | 75             | 252                 |                | 252            |
| Intérêts sur swaps                     | 28 893                | 204 499        | 233 492        | 2 014               | 481 099        | 483 113        |
| Autres charges financières             |                       | 16             | 16             |                     | 1              | 1              |
| Pertes nettes de change <sup>(1)</sup> |                       | 122            | 122            |                     |                |                |
| <b>Total</b>                           | <b>29 068</b>         | <b>529 409</b> | <b>558 477</b> | <b>11 141</b>       | <b>980 866</b> | <b>992 007</b> |

## 10) Produits financiers

|   | (en milliers d'euros) |                |                |                     |                |                  |
|---|-----------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|
|   | Au 30 juin 2009       |                |                | Au 31 décembre 2008 |                |                  |
|   | Entreprises liées     | Autres         | Total          | Entreprises liées   | Autres         | Total            |
| Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions |                       |                |                |                     |                |                  |
| Intérêts sur prêts long terme                           | 217 834               |                | 217 834        | 139 869             |                | 139 869          |
| Intérêts sur comptes courants                           | 2 016                 |                | 2 016          | 4 077               |                | 4 077            |
| Prêts sociétés du groupe                                | 13 428                |                | 13 428         | 452 566             |                | 452 566          |
| Produits des swaps                                      | 24 656                | 303 827        | 328 483        | 1 265               | 401 383        | 402 648          |
| Intérêts sur dépôts bancaires                           |                       | 44             | 44             |                     |                |                  |
| Profits nets de change <sup>(1)</sup>                   |                       |                |                |                     | 1 095          | 1 095            |
| <b>Total</b>  | <b>257 934</b>        | <b>303 871</b> | <b>561 805</b> | <b>597 777</b>      | <b>402 478</b> | <b>1 000 255</b> |

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

|                   | 30 juin 2009 | 31 décembre 2008 |
|-------------------|--------------|------------------|
| Pertes de change  | (342 944)    | (2 296 971)      |
| Profits de change | 342 822      | 2 298 066        |
| <b>Total</b>      | <b>(122)</b> | <b>1 095</b>     |

**11) 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   | Au 30 juin 2009 |           |           |           |           | (en milliers d'euros)<br>Au 31 déc.<br>2008 |            |
|---|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|------------|
|   | Total           | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 2013 et<br>après                            | Total      |
| <b>Swaps d'émission et de couverture<br/>d'émissions obligataires à taux fixe<sup>(1)</sup></b>     |                 |           |           |           |           |   |            |
| montant notionnel   | 18 202 227      | 282 939   | 1 976 000 | 3 278 280 | 3 127 103 | 9 537 905                                   | 13 573 726 |
| <b>Swaps d'émission et de couverture<br/>d'émissions obligataires à taux variable<sup>(1)</sup></b> |                 |           |           |           |           |   |            |
| montant notionnel   | 258 283         |           |           | 73 795    |           | 184 488                                     | 277 469    |
| <b>Swaps de taux et de change long terme</b>  |                 |           |           |           |           |   |            |
| montant notionnel   | 1 571 201       |           |           |           |           | 1 571 201                                   |            |
| <b>Swaps de taux long terme</b>   |                 |           |           |           |           |   |            |
| Swaps prêteurs à taux fixe  |                 |           |           |           |           |   |            |
| montant notionnel   | 1 055 649       | 1 053 559 | 1 152     |           |           | 938   | 2 624      |
| Swaps prêteurs à taux variable  |                 |           |           |           |           |   |            |
| montant notionnel   | 7 750           | 5 660     | 1 152     |           |           | 938   | 24 624     |

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

| Gestion du risque de change        | Au 30 juin 2009 |         |         |        |        | (en milliers d'euros)<br>Au 31 déc.<br>2008 |         |
|------------------------------------|-----------------|---------|---------|--------|--------|---|---------|
|                                    | Total           | 2009    | 2010    | 2011   | 2012   | 2013 et<br>après                            | Total   |
| <b>Swaps de change</b>             |                 |         |         |        |        |   |         |
| montant notionnel                  | 617 838         | 100 373 | 113 554 | 67 911 | 32 000 | 304 000                                     | 852 946 |
| <b>Contrats à terme de devises</b> |                 |         |         |        |        |   |         |
| montant notionnel                  |                 |         |         |        |        |   | 6 000   |

## 12) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2009, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

|   | 30 juin 2009           | 31 décembre 2008       |
|---|------------------------|------------------------|
|   |                        | (en milliers d'euros)  |
| Swaps d'émission                          | 506 625 <sup>(1)</sup> | 322 064 <sup>(1)</sup> |
| Swaps de taux court terme                 | (66) <sup>(1)</sup>    | (79) <sup>(1)</sup>    |
| Instruments financiers à terme de devises | (32)                   | (7)                    |

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

## 13) Consolidation

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

## 14) Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Total Capital et TOTAL S.A..  
Ainsi depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000 Total Capital, filiale de TOTAL S.A. est comprise dans le périmètre d'intégration fiscal de TOTAL S.A..

## 15) 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](http://www.total-capital.total.com)