



# Rapport financier annuel 2009

# Sommaire

<b>1 Rapport de gestion du Conseil d'administration</b>	<b>p. 4</b>	<b>3 Comptes au 31 décembre 2009</b>	<b>p. 14</b>
Risques relatifs aux marchés financiers	<b>p. 4</b>	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	<b>p. 14</b>
Activité de l'exercice 2009	<b>p. 4</b>	Compte de résultat	<b>p. 15</b>
Environnement	<b>p. 4</b>	Bilan	<b>p. 16</b>
Faits marquants	<b>p. 5</b>	Tableau de flux de trésorerie	<b>p. 17</b>
Résultats financiers de l'exercice 2009	<b>p. 7</b>	Annexe aux comptes	<b>p. 18</b>
Perspectives de l'exercice 2009	<b>p. 7</b>	Principes comptables appliqués	<b>p. 18</b>
Actionnariat et prises de participation	<b>p. 7</b>	Immobilisations financières	<b>p. 19</b>
Conseil d'administration	<b>p. 8</b>	Créances	<b>p. 19</b>
Organe de direction	<b>p. 8</b>	Capitaux propres	<b>p. 20</b>
Actionnariat salarié	<b>p. 8</b>	Emprunts obligataires et assimilés	<b>p. 21</b>
Commissaires aux comptes	<b>p. 9</b>	Emprunts et dettes financières divers	<b>p. 22</b>
Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité	<b>p. 9</b>	Dettes d'exploitation	<b>p. 22</b>
		Charges d'exploitation	<b>p. 22</b>
		Charges financières	<b>p. 23</b>
<b>2 Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)</b>	<b>p. 10</b>	Produits financiers	<b>p. 23</b>
Rapport du Président (article L 225-37 du Code de commerce)	<b>p. 10</b>	Engagements hors-bilan	<b>p. 24</b>
Rapport des commissaires aux comptes (article L 225-235 du Code de commerce)	<b>p. 13</b>	Consolidation	<b>p. 25</b>
		Intégration fiscale	<b>p. 25</b>
		Personnel et organes de direction	<b>p. 25</b>

# Rapport financier annuel 2009

« 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. »

**Jérôme Schmitt**  
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. 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 2009

### Environnement

La récession s'est poursuivie en 2009 mais une phase de rebond s'est dessinée en fin d'année sous l'impulsion des mesures exceptionnelles mises en place par les états.

2009 a été l'une des meilleures années en terme de volume d'émissions obligataires, en particulier pour les entreprises. En effet, après un premier trimestre difficile, les marges de crédit se sont resserrées de manière presque continue pour atteindre des niveaux comparables à ceux qui prévalaient avant septembre 2008. Ainsi l'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) a évolué de 177,1 bp au 31 décembre 2008 à 73,6 bp au 31 décembre 2009. Il s'élevait à moins de 100 bp début septembre 2008.

En 2009, l'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,4406 USD/EUR le 31 décembre 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 0,8881 GBP/EUR le 31 décembre 2009 contre 0,9525 GBP/EUR le 31 décembre 2008.

L'Euribor 3 mois est passé de 2,892% au 31 décembre 2008 à 0,700% au 31 décembre 2009. D'autre part, le Libor 3 mois est passé de 1,425% au 31 décembre 2008 à 0,25063% au 31 décembre 2009.

### Faits Marquants

L'année 2009 a été marquée par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions de dettes diversifiés décrits ci-après, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

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

### *Programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie*

Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (USCP, 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 sur l'année 2009 ont été repris ci-dessous :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur l'année	Evolution par rapport à 2008
EURO CP	3 G USD	0,001 G USD	- 30%
US CP	13 G USD	3,45 G USD <sup>(1)</sup>	- 2%
BT	5 G EUR	0,12 G EUR	+ 51%
UK CP	0,5 G GBP	-	-
CAD CP	2 G CAD	(2)	-

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2009 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 6,04 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 2010 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

#### **Programme EMTN au Luxembourg**

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

En 2009, Total Capital a émis pour 2,8 G EUR et 2,4 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) d'emprunts ce qui porte au 31 décembre 2009 à 5,6 G USD et 10,6 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.

Il est prévu d'augmenter le plafond du programme EMTN au Luxembourg de 18 G EUR à 20 G EUR.

#### **Programme EMTN à Paris**

Total Capital étudie la mise en place d'un programme EMTN à Paris, sous garantie TOTAL S.A., dont le plafond initial serait de 4 G EUR.

#### **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)**

Le programme-cadre sous garantie TOTAL S.A. et enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine (*US SEC Registered Shelf*) a été renouvelé le 19 mai 2009. Total Capital a émis pour la première fois sous ce programme en 2009 pour 1,8 G USD soit 0,7 G EUR et 0,8 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

#### **Programme CMTN**

Total Capital étudie actuellement la mise en place d'un programme-cadre de 4 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**

En 2009, Total Capital a émis 0,5 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) 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 lignes de crédit de TOTAL S.A. atteint 7,8 G USD au 31 décembre 2009, soit 5,4 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 de 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 31 décembre 2009, soit 1,1 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 Négative depuis le 3 septembre 2009, 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

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficient désormais de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 10 février 2010, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui pourront être portés à :

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

Total Capital a émis en 2009 pour 1,8 G USD soit 0,7 G EUR et 0,8 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) sous son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A..

Les émissions obligataires hors programme effectuées en 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 de l'exercice 2009

---

### *Total des produits et des charges*

Pour l'année 2009, le total des produits financiers est de 1 125 603 426,00 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2009 s'élève à 1 125 603 426,00 Euros.

Pour l'année 2009, le total des charges d'exploitation s'élève à 4 127 357,00 Euros, le total des charges financières s'élève à 1 116 874 754,00 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2009 s'élève à 1 555 512,00 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2009 s'élève à 1 122 557 623,00 Euros.

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2009, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 4 127 357,00 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 8 728 672,00 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 3 045 803,00 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 (433 309,70 Euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à 3 479 112,70 Euros. Il a été proposé de distribuer 3 012 000,00 Euros de dividendes au titre de l'exercice 2009 et d'affecter 467 112,70 Euros au report à nouveau. Un dividende de 3 012 000 Euros a été distribué au titre de l'exercice 2008, 2 502 000 Euros au titre de l'exercice 2007 et 7 002 000 Euros au titre de l'exercice 2006.

### *Capitaux propres après affectation du résultat*

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'élèveront à 797 112,70 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 2009.

## Perspectives de l'exercice 2010

---

L'exercice 2008 avait été marqué par une baisse du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de Total Capital (- 63%) et par une hausse du montant émis à long terme après swaps (+ 39%).

L'exercice 2009 a été marqué par une stabilité du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de Total Capital (+ 4%) et par une nette hausse du montant émis à long terme après swaps (montants convertis en euro au taux de change du 31 décembre 2009 de 1,4406 USD/EUR) (+ 64%).

L'exercice 2010 a débuté avec un volume d'activité substantiel qui permet d'envisager un volume d'activité probablement similaire à ceux de 2009 et 2008

## 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 2009, 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 2009 :

### Jérôme SCHMITT

Président Directeur-général

Président Directeur-général de SOFAX BANQUE  
Président de TOTAL FINANCE (SAS)  
Président de TOTAL FINANCE EXPLOITATION (SAS)  
Président de TOTAL TREASURY (SAS)  
*Sociétés étrangères*  
Président de PETROFINA INTERNATIONAL GROUP  
Director de TOTAL CAPITAL CANADA Ltd

### Patrick de la CHEVARDIERE

Administrateur

Président Directeur Général de TOTAL CHIMIE  
Président de TOTAL NUCLEAIRE (SAS)  
Administrateur d'ELF AQUITAINE  
Administrateur de SANOFI-AVENTIS  
*Sociétés étrangères*  
Administrateur de TOTAL GABON  
Administrateur de OIRC  
Director de TOTAL UPSTREAM UK Ltd

### Dominique BONNET

Administrateur

Administrateur d'ODIVAL  
Administrateur de SOFAX Banque  
*Sociétés étrangères*  
Administrateur de CRAY VALLEY IBERICA SA

### Matthieu FAURY

Administrateur

### Marie-Sophie WOLKENSTEIN

Administrateur

*Sociétés étrangères*  
Director de ELF HYDROCARBURES PEROU Ltd

### Bruno LECONTE

Administrateur

Lors de la réunion du Conseil d'Administration du 1<sup>er</sup> septembre 2009, M. Charles Paris de Bollardière a souhaité être déchargé de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général, étant appelé à exercer d'autres fonctions dans le Groupe Total. Afin de le remplacer, le Conseil a décidé de nommer à titre provisoire M. Jérôme Schmitt pour la durée restant à courir du mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2011. Cette nomination sera soumise à ratification de l'assemblée générale du 31 mars 2010. Le Conseil a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et a élu M. Jérôme Schmitt dans ces fonctions.

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.

## 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 29 mars 2006 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires 2012.

**KPMG AUDIT**, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 29 avril 2005 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires 2011.

Commissaires aux Comptes suppléants :

**AUDITEX SA**, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 29 mars 2006.

**Alain BOUCHET**, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 29 avril 2005.

M. Alain Bouchet, Commissaire aux Comptes suppléant étant démissionnaire, il est proposé à l'assemblée générale ordinaire de nommer le Cabinet KPMG Audit I.S. S.A.S. pour lui succéder jusqu'à l'échéance de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui approuvera les comptes de l'exercice 2010.

## Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité

---

Total Capital ayant une activité purement financière et ne disposant d'aucun effectif salarié propre, son activité n'a aucune conséquence environnementale ou sociale qui puisse faire l'objet d'un rapport.

# 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 des conditions de préparation et d'organisation 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.

La liste des membres du Conseil d'Administration avec l'indication des différents mandats qu'ils exercent au sein d'autres sociétés figure en page 8 du présent rapport. Lors de la réunion du Conseil d'Administration du 1<sup>er</sup> septembre 2009, M. Charles Paris de Bollardière a souhaité être déchargé de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général, étant appelé à exercer d'autres fonctions dans le Groupe Total. Afin de le remplacer, le Conseil a décidé de nommer à titre provisoire M. Jérôme Schmitt pour la durée restant à courir du mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2011. Cette nomination sera soumise à ratification de l'assemblée générale du 31 mars 2010. Le Conseil a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et a élu M. Jérôme Schmitt dans ces fonctions.

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 2009 avec l'ensemble des administrateurs.

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

*Réunion du 11 février 2009 : démission et nomination de deux administrateurs - examen et arrêté des comptes 2008 - compte rendu d'activité et rapport de gestion - convocation des actionnaires en assemblée générale - renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataire - confirmation des pouvoirs financiers délégués par le Président-Directeur général ;*

*Réunion du 1er septembre 2009 : démission et nomination d'un administrateur - élection d'un nouveau Président - Directeur général - renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires - 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 des opérations, la fiabilité des informations financières et la conformité aux lois et réglementations en vigueur. 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), centres de profit. A chacun des trois niveaux, le contrôle

interne est décliné en procédures spécifiques d'organisation, de délégation des responsabilités 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, l'organe de contrôle de Total Capital s'appuie sur des fonctions support de la Direction Financière.

Cet organe est constitué :

- du Conseil d'administration,
- du département Contrôle & Gestion des Flux qui valide et contrôle les opérations engagées sur le marché par le Département des Opérations de Marché,
- 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 facteurs clés profondément ancrés dans sa culture tels que l'intégrité, l'éthique et la compétence du personnel. Les ressources affectées au contrôle interne de Total Capital au sein du Département Contrôle et Gestion des Flux sont sensibilisées au contenu et à l'importance des règles de comportement qui sont formalisées dans un code de conduite disponible 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 de façon à pouvoir en contrôler l'application. 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 procédure de tests précise et documentée conformément au calendrier arrêté.

## 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 au sein des Départements Contrôle et Gestion des Flux et Opérations de Marché est de la responsabilité du responsable Système d'Information du Département qui en assure l'administration. Leur mise en œuvre technique est de la responsabilité de la Direction des Systèmes d'Information suivant des modalités définies entre les deux parties.

Le processus d'information financière produite par l'outil de gestion est étroitement lié au processus d'information

comptable et financière du Groupe Total. Ainsi, l'information financière produite au Trésorier du Groupe, de façon hebdomadaire et mensuelle, concerne :

- les positions,
- les engagements,
- les financements.

La communication financière 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 aux vérifications 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 sont systématiquement examinées. Lorsque des actions sont décidées, leur mise en application fait l'objet d'un suivi formel.

## III - Limitation aux pouvoirs du Président-directeur général

Lors de sa séance du 6 mai 2002, le Conseil d'administration a décidé de confier au Président l'exercice de la direction générale de la Société. Cette décision n'a pas été modifiée depuis.

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 3 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 2009

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

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Total Capital et en application des dispositions de l'article L. 225 235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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 relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises à 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 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 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 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 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 11 février 2010

Les Commissaires aux Comptes

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

ERNST & YOUNG Audit  
**Pascal Macioce**  
Associé

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2009

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 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Total Capital S.A., 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 oeuvre 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 les 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 :

- *Dérogation aux principes comptables*

Votre société déroge à l'utilisation des comptes d'écart de conversion actifs et passifs selon les modalités présentées dans la note 1 de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables retenus pour l'arrêté des comptes, nous nous sommes assurés du bien-fondé de cette dérogation et de la correcte application de ces modalités.

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, contrairement aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce, votre société n'a pas mentionné dans son rapport de gestion les informations relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci. En conséquence, nous ne pouvons nous prononcer sur la sincérité de ces informations.

Paris La Défense, le 11 février 2010

Les Commissaires aux Comptes

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

ERNST & YOUNG Audit  
**Pascal Macioce**  
Associé

## Comptes au 31 décembre 2009

### Compte de résultat

(en euros)	2009	2008
Autres produits	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Consommation en provenance de tiers	(3 859 030)	(3 522 082)
Impôts et taxes	(268 327)	(161 532)
Charges d'exploitation (note 8)	(4 127 357)	(3 683 614)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(4 127 357)</b>	<b>(3 683 614)</b>
Intérêts sur prêts long terme	333 392 475	139 868 432
Intérêts sur les lignes de crédit	53 346 880	-
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	15 357 421	452 566 076
Intérêts sur comptes courants	4 490 681	4 077 059
Intérêts sur dépôts et cautionnements	54 442	-
Produits des swaps	718 959 916	402 648 229
Autres intérêts et produits assimilés	1 612	-
Profits de change	-	1 094 898
Produits financiers (note 10)	1 125 603 426	1 000 254 695
Intérêts sur emprunts obligataires	(691 927 116)	(454 849 169)
Intérêts sur commercial papers	(6 304 616)	(43 090 655)
Intérêts sur billets de trésorerie	(901 861)	(1 826 818)
Intérêts sur emprunts	-	(8 874 678)
Intérêts sur comptes courants	(75 992)	(251 737)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(1 512 533)	-
Intérêts sur swaps	(416 053 146)	(483 112 797)
Autres charges financières	(2 418)	(955)
Pertes de change	(97 072)	-
Charges financières (note 9)	(1 116 874 754)	(992 006 809)
<b>Résultat financier</b>	<b>8 728 672</b>	<b>8 247 886</b>
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impôts sur les bénéfices	(1 555 512)	(1 535 722)
<b>Résultat Net</b>	<b>3 045 803</b>	<b>3 028 550</b>

## Bilan

<b>ACTIF</b> (en euros)	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Actif Immobilisé</b>		
Prêts immobilisés	4 870 134 758	11 168 526 400
Tirages sur lignes de crédit	14 260 904 337	
Intérêts courus sur prêts immobilisés	75 027 511	71 028 968
Intérêts courus sur lignes de crédit	32 144 130	-
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	19 238 210 737	11 239 555 368
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>19 238 210 737</b>	<b>11 239 555 368</b>
<b>Actif Circulant</b>		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	1 335 102 029	4 633 458 707
Créances rattachées	337 535	50 097 360
Débiteurs divers	102 036	9 844
Produits à recevoir sur swaps	248 460 345	223 176 337
Créances (note 3)	1 584 001 945	4 906 742 248
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>1 584 001 945</b>	<b>4 906 742 248</b>
Charges constatées d'avance	-	393 101
<b>Total Actif</b>	<b>20 822 212 682</b>	<b>16 146 690 717</b>

<b>PASSIF</b> (en euros)	<b>2009</b>	<b>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 2008	-	3 028 550
Résultat de l'exercice 2009	3 045 803	-
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3 809 113</b>	<b>3 775 310</b>
Provisions	-	-
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	19 389 067 001	14 081 811 939
Intérêts courus sur emprunts obligataires	400 899 096	251 214 112
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	19 789 966 097	14 333 026 051
Commercial Papers	-	718 545 664
Billets de Trésorerie	-	1 000 000 000
Dépôts et cautionnements	902 700 000	
Comptes courants créditeurs	186 083	169 254
Dettes rattachées sur dettes financières divers	-	497 953
Charges à payer sur swaps	125 141 015	90 325 245
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	1 028 027 098	1 809 538 116
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	325 679	68 668
Dettes fiscales et sociales	84 695	282.573
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	410 374	351 241
<b>Total Dettes</b>	<b>20 818 403 569</b>	<b>16 142 915 408</b>
Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>20 822 212 682</b>	<b>16 146 690 717</b>

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2009	2008
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net 2008	-	3 028
Résultat net 2009	3 046	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(369)	435
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>2 677</b>	<b>3 463</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Augmentations de prêts long terme	(21 631 457)	(9 200 093)
Remboursements de prêts long terme	13 522 896	516 185
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(8 108 561)</b>	<b>(8 683 908)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Dividendes payés	(3 012)	(2 502)
Emission nette d'emprunts	5 696 221	2 542 838
Variation des dettes financières à court terme	(778 610)	1 685 761
Variation des créances à court terme	3 154 588	4 455 449
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>8 069 187</b>	<b>8 681 546</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(36 698)</b>	<b>1 101</b>
Incidence des variations de change	36 698	(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

Durant l'année 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 d'un montant de 18 G EUR, depuis le 18 juin 2009, sous garantie Total S.A.. En 2009, Total Capital a émis pour 2,8 G EUR et 2,4 G USD (après swaps) d'emprunts ce qui porte au 31 décembre 2009 à 5,6 G USD et 10,6 G EUR (après swaps) l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme. De plus, Total Capital a émis en 2009 pour 0,5 G EUR (après swaps) d'emprunts obligataires hors programmes, sous garantie TOTAL S.A.. Ces emprunts sont placés sur le marché suisse pour 0,7 G CHF. Enfin, Total Capital a émis en 2009 pour 0,7 G EUR et 0,8 G USD (après swaps) sous le programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A..

Les programmes d'émissions de Total Capital ont fait l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard & Poor's : AA/A-1+ avec une perspective négative depuis le 3 septembre 2009, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective stable et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective stable.

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

Des opérations de change 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

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 tirages sur lignes de crédit en euros avec TOTAL S.A. pour un nominal de 14,260 milliards d'euros, de prêts long terme contractés avec Total Treasury en dollars à taux variable pour un montant de 2,518 milliards d'euros de nominal et de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance Exploitation pour un montant de 2,351 milliards 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	7 500 101	13 798 492	4 870 135
Tirages sur lignes de crédit		14 260 904		14 260 904
Intérêts courus sur prêts immobilisés	71 029	75 028	71 029	75 028
Intérêts courus sur lignes de crédit		32 144		32 144
<b>Total</b>	<b>11 239 555</b>	<b>21 868 177</b>	<b>13 869 521</b>	<b>19 238 211</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	4 870 135	1 397 876	1 120 933	2 351 326
Tirages sur lignes de crédit	14 260 904	537 395	10 276 788	3 446 721
Intérêts courus sur prêts immobilisés	75 028	75 028		
Intérêts courus sur lignes de crédit	32 144	32 144		
<b>Total</b>	<b>19 238 211</b>	<b>2 042 443</b>	<b>11 397 721</b>	<b>5 798 047</b>

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 84% avec Total Treasury pour un montant de 1,336 milliards d'euros.

### Echancier

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Comptes courants et prêts sociétés groupe	1 335 102	1 335 102	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	338	338	-	-
Débiteurs divers	102	102	-	-
Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme	248 460	248 460	-	-
<b>Total des créances</b>	<b>1 584 002</b>	<b>1 584 002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4) Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres

	(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>

	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2008	Situation au 31 décembre 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 31 décembre 2009			3 046
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 775</b>	<b>0</b>	<b>3 809</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. Ils sont remboursés in fine. Ces dettes après transformation en dollars US ou euros financent entre autres l'intégralité des prêts immobilisés et des tirages sur lignes de crédit.

Emprunts obligataires			(en milliers d'euros)				
Devise	Détail	En devise unitaire	31 décembre 2009	À moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2008
AUD	Existant au 31 décembre 2008	850 000 000	530 984		530 984		542 567
	150 M AUD 6,0%	150 000 000	93 703			93 703	
	100 M AUD 5,5%	100 000 000	62 469		62 469		
	100 M AUD 5,5%	100 000 000	62 469		62 469		
CAD	Existant au 31 décembre 2008	600 000 000	396 616	66 103	330 513		352 983
CHF	Existant au 31 décembre 2008	5 250 000 000	3 538 689	404 422	2 106 363	1 027 904	3 737 374
	150 M CHF 2,375%	150 000 000	101 105			101 105	
	200 M CHF 2,625%	200 000 000	134 807		134 807		
	250 M CHF 2,500%	250 000 000	168 509		168 509		
	100 M CHF 2,500%	100 000 000	67 404		67 404		
EUR	Existant au 31 décembre 2008	4 692 000 000	4 692 000	700 000	3 692 000	300 000	4 692 000
	450 M EUR 4,875%	450 000 000	450 000			450 000	
	550 M EUR 3,625%	550 000 000	550 000			550 000	
	150 M EUR 3,500%	150 000 000	150 000		150 000		
	600 M EUR 5,125%	600 000 000	600 000			600 000	
	350 M EUR 5,125%	350 000 000	350 000			350 000	
	1000 M EUR 3,500%	1 000 000 000	1 000 000		1 000 000		
	150 M EUR 4,875%	150 000 000	150 000			150 000	
	600 M EUR 4,875%	600 000 000	600 000			600 000	
GBP	Existant au 31 décembre 2008	1 500 000 000	1 688 999	788 200	900 799		1 574 803
	100 M GBP 4,25%	100 000 000	112 600			112 600	
	200 M GBP 4,25%	200 000 000	225 200			225 200	
HKD	396 M HKD 3,24%	396 000 000	35 449		35 449		
	750 M HKD 4,18%	750 000 000	67 139			67 139	
JPY	Existant au 31 décembre 2008	48 000 000 000	360 469		360 469		380 530
NOK	Existant au 31 décembre 2008	500 000 000	60 241		60 241		51 282
NZD	Existant au 31 décembre 2008	200 000 000	100 995		100 995		82 675
USD	Existant au 31 décembre 2008	2 850 000 000	1 978 342		1 978 342		2 478 983
	500 M USD 4,250%	500 000 000	347 078			347 078	
	300 M USD 3,125%	300 000 000	208 247			208 247	
	1000 M USD 3,125%	1 000 000 000	694 155			694 155	
	100 M USD 4,000%	100 000 000	69 415		69 415		
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission			19 647 084	1 958 725	11 811 228	5 877 131	13 893 197
Impact de la réévaluation des swaps d'émission			(258 017)	(258 017)			188 616
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission			19 389 067	1 700 708	11 811 228	5 877 131	14 081 813
Intérêts courus / emprunts obligataires			400 899	400 899			251 214
<b>Total</b>			<b>19 789 966</b>	<b>2 101 607</b>	<b>11 811 228</b>	<b>5 877 131</b>	<b>14 333 027</b>

## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2009	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2008
Commercial Papers					718 546
Billets de Trésorerie					1 000 000
Dépôts et cautionnement <sup>(1)</sup>	902 700	902 700			
Comptes courants créditeurs	186	186			169
Dettes rattachées sur dettes financières divers					498
Charge à payer sur swaps	125 141	125 141			90 325
<b>Total des dettes</b>	<b>1 028 027</b>	<b>1 028 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 809 538</b>

(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.

## 7) Dettes d'exploitation

### Echéancier des dettes d'exploitation

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2009	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2008
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	326	326			69
Dettes fiscales et sociales	84	84			282
<b>Total des dettes</b>	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>351</b>

## 8) Charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	3 639	220	3 859	3 309	213	3 522
Impôts et taxes		268	268		162	162
<b>Total</b>	<b>3 639</b>	<b>488</b>	<b>4 127</b>	<b>3 309</b>	<b>375</b>	<b>3 684</b>

## 9) Charges financières

	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	(en milliers d'euros)					
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires		691 927	691 927		454 849	454 849
Intérêts sur commercial papers		6 305	6 305		43 090	43 090
Intérêts sur billets de trésorerie		902	902		1 827	1 827
Intérêts sur emprunts				8 875		8 875
Intérêts sur comptes courants	76		76	252		252
Intérêts sur dépôts et cautionnements		1 513	1 513			
Intérêts sur swaps	72 122	343 931	416 053	2 014	481 099	483 113
Autres charges financières		2	2		1	1
Pertes nettes de change <sup>(1)</sup>		97	97			
<b>Total</b>	<b>72 198</b>	<b>1 044 677</b>	<b>1 116 875</b>	<b>11 141</b>	<b>980 866</b>	<b>992 007</b>

## 10) Produits financiers

	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	(en milliers d'euros)					
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur prêts long terme	333 392		333 392	139 869		139 869
Intérêts sur lignes de crédit	53 347		53 347			
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	15 357		15 357	4 077		4 077
Intérêts sur comptes courants	4 491		4 491	452 566		452 566
Intérêts sur dépôts et cautionnements		54	54			
Produits des swaps	60 659	658 301	718 960	1 265	401 383	402 648
Autres intérêts et produits assimilés		2	2			
Profits nets de change <sup>(1)</sup>					1 095	1 095
<b>Total</b>	<b>467 246</b>	<b>658 357</b>	<b>1 125 603</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 :

	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Pertes de change	(848 512)	(2 296 971)
Profits de change	848 415	2 298 066
<b>Total</b>	<b>(97)</b>	<b>1 095</b>

## 11) Engagements hors-bilan

### a) Portefeuille d'instruments financiers dérivés

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

Gestion du risque de taux	Au 31 décembre 2009					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2008	
	Total	2010	2011	2012	2013	2014 et après	Total
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe <sup>(1)</sup></b>							
montant notionnel	19 342 243	1 958 724	3 298 317	3 152 472	3 115 392	7 817 338	13 573 726
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable <sup>(1)</sup></b>							
montant notionnel	262 842		75 098		187 744		277 469
<b>Swaps de taux et de change long terme</b>							
montant notionnel	1 541 535					1 541 535	
<b>Swaps de taux long terme</b>							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	1 554		688			866	2 624
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	1 554		688			866	24 624

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

Gestion du risque de change	Au 31 décembre 2009					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2008	
	Total	2010	2011	2012	2013	2014 et après	Total
<b>Swaps de change</b>							
montant notionnel	514 488	112 032	66 456	32 000	32 000	272 000	852 946
<b>Contrats à terme de devises</b>							
montant notionnel							6 000

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

Au 31 décembre 2009, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Swaps d'émission	590 523 <sup>(1)</sup>	322 064 <sup>(1)</sup>
Swaps de taux court terme	(47) <sup>(1)</sup>	(79) <sup>(1)</sup>
Instruments financiers à terme de devises	(41)	(7)

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

### c) Autres engagements hors-bilan

	(en milliers d'euros)			
	31 décembre 2009		31 décembre 2008	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
-Lignes de crédit accordées	15 100 000			
-Tirages sur lignes de crédit	(14 290 904)			
-Lignes de crédit accordées non utilisées	839 096			
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.

## 13) 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 fiscale de TOTAL S.A..

## 14) Personnel et organes de direction

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



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

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