



**TOTAL CAPITAL
INTERNATIONAL**

Rapport financier 1^{er} semestre 2016

Sommaire

1 Rapport semestriel d'activité	p. 4	2 Comptes au 30 juin 2016	p. 7
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016	p. 7
Activité du premier semestre 2016	p. 4	Compte de résultat	p. 8
Environnement	p. 4	Bilan	p. 9
Faits marquants	p. 4	Tableau de flux de trésorerie	p. 10
Résultats financiers du premier semestre 2016	p. 6	Annexe aux comptes	p. 11
Perspectives du second semestre 2016	p. 6	Faits marquants	p. 11
		Principes comptables appliqués	p. 11
		Immobilisations financières	p. 12
		Variation des Capitaux propres	p. 12
		Emprunts obligataires et assimilés	p. 12
		Engagements hors-bilan	p. 12

Rapport financier 1^{er} semestre 2016

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité de l'information financière semestrielle 2016 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

A Courbevoie le 23 août 2016

Patrick de La Chevadière
Président-Directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 1^{er} septembre 2016 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

Rapport semestriel d'activité

Risques relatifs aux marchés financiers

Total Capital International réalise la plupart de ses opérations en couverture des besoins de liquidité et de risque de taux du groupe Total. Les positions ouvertes, c'est-à-dire spéculatives, sont prises dans le respect des limites accordées par le Président.

Activité du premier semestre 2016

Environnement

La croissance mondiale devrait atteindre 2,4% en 2016, soit un taux comparable à celui observé en 2015 (2,4%). Il est en baisse par rapport aux 2,9 % annoncés en janvier dernier, à cause des taux de croissance anémiques enregistrés dans les économies avancées, de la faiblesse persistante des prix des produits de base, l'atonie du commerce mondial et la diminution des flux de capitaux. En 2017, la croissance devrait s'affermir pour atteindre 2,8 %.

Les marchés émergents et les économies en développement qui importent des produits de base sont plus résilients que les pays qui en exportent, même si les effets positifs de la baisse des prix des produits énergétiques et d'autres tardent à se matérialiser. Ces marchés et ces économies devraient afficher une croissance de 5,8 % en 2016 – soit un peu moins que les 5,9 % estimés pour 2015 – en raison d'une embellie de l'activité économique favorisée par la faiblesse des prix des

produits énergétiques et une légère reprise dans les économies avancées.

Les prix du pétrole ont rebondi plus que prévu au 1^{er} semestre de 2016, du fait de l'augmentation de la demande et des arrêts de production dans en Afrique et au Canada. Les cours du pétrole devraient continuer à pointer vers 41 USD/b en moyenne.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 0,628% au 31 décembre 2015 à -0,131% au 30 juin 2016. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 2,269% au 31 décembre 2015 à 1,470% au 30 juin 2016.

L'Euribor 3 mois est à -0,286% au 30 juin 2016 (vs. -0,131% au 31 décembre 2015). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,654% au 30 juin 2016 (vs. 0,613% au 31 décembre 2015).

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 77,28 bp au 31 décembre 2015 à 83,98 bp au 30 juin 2016.

L'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,1102 USD/EUR à l'issue du premier semestre 2016, le 30 juin 2016, contre 1,0887 USD/EUR le 31 décembre 2015. L'euro s'est également apprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8265 GBP/EUR le 30 juin 2016, contre 0,7339 GBP/EUR le 31 décembre 2015.

Faits Marquants

Au cours du premier semestre 2016, Total Capital International a continué son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

Programme EMTN

Total Capital International agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital, et Total Capital Canada, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 30 G EUR, sous garantie TOTAL S.A.

Au premier semestre 2016, Total Capital International n'a pas émis d'emprunts dans le cadre du programme EMTN. Au 30 juin 2016 l'encours des fonds levés par Total Capital International dans le cadre de ce programme est de 12,4 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Programme-cadre américain (Shelf)

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

Au 1^{er} semestre 2016, Total Capital International n'a pas émis sous le programme US SEC Registered Shelf. Au 30 juin 2016 l'encours des fonds levés par Total Capital International dans le cadre de ce programme est de 11,3 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Programme obligataire australien (AMTN)

Votre société agit aux côtés de TOTAL S.A. Total Capital et Total Capital Canada, comme émetteur principal, sous un programme d'un montant de 2 G AUD, sous garantie TOTAL S.A..

Au 1^{er} semestre 2016, Total Capital International n'a pas émis sous le programme australien. Au 30 juin 2016 l'encours des fonds levés par Total Capital International dans le cadre de ce programme est de 0,4 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Emissions Obligataires hors programmes

Au cours du premier semestre 2016, Total Capital International n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

Agences de Notation

Les programmes d'émissions de Total Capital International font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Négative (rating modifié de AA-/A-1+ à A+/A-1 le 22 février 2016), et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable (rating modifié de Aa1/P-1 à Aa3/P-1 le 8 avril 2016).

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

Garanties de TOTAL S.A.

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital International bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 10 février 2016, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui s'élèvent actuellement, pour le programme EMTN de 30 G EUR et pour le programme AMTN de 2 G AUD.

Total Capital International peut également émettre dans le cadre de son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A. en 2016.

Résultats financiers du premier semestre 2016

Total des produits et des charges

Pour le premier semestre 2016, le total des produits financiers est de 150 493 765 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2016 s'élève à 150 493 765 Euros.

Pour le premier semestre 2016, le total des charges d'exploitation s'élève à 1 112 679 Euros, le total des charges financières s'élève à 145 220 333 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2016 s'élève à 1 420 097 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital International, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2016 s'élève à 147 753 109 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour le premier semestre 2016, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 1 112 679 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 5 273 432 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 2 740 656 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2016.

Perspectives du second semestre 2016

Au cours du deuxième semestre 2016, Total Capital International va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Total Capital International

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société Total Capital International, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du 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 la conformité des comptes semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés 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 résumés.

Paris-La Défense, le 27 juillet 2016,

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Michel Piette
Associé

ERNST & YOUNG Audit
Yvon Salaün
Associé

Comptes au 30 juin 2016

Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(1 112 679)	(1 965 961)	(1 129 986)
Impôts et taxes	-	(1 140)	(1 031)
Charges d'exploitation	(1 112 679)	(1 967 101)	(1 131 017)
Résultat d'exploitation	(1 112 679)	(1 967 101)	(1 131 017)
Intérêts sur Prêts Long Terme	150 477 517	231 454 404	110 355 203
Intérêts sur Prêts sociétés du groupe	-	-	-
Intérêts sur Comptes courants	16 248	9 113	4 097
Intérêts sur Dépôts et cautionnements	-	-	-
Produits des Swaps dédiés	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Profits de change	-	850 249	492 693
Produits financiers divers	-	-	-
Produits financiers	150 493 765	232 313 766	110 851 993
Intérêts sur Emprunts Obligataires après swaps	144 926 602	221 201 686	105 570 699
Intérêts sur Billets de Trésorerie	-	-	-
Intérêts sur Emprunts	-	-	-
Intérêts sur Comptes courants	71	364	39
Intérêts sur Dépôts et cautionnements	-	-	-
Intérêts sur Swaps dédiés	-	-	-
Autres charges financières	-	-	-
Pertes de change	293 660	-	-
Charges financières diverses	-	-	-
Charges financières	(145 220 333)	(221 202 050)	(105 570 738)
Résultat financier	5 273 432	11 111 716	5 281 255
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Résultat exceptionnel	-	-	-
Impôts sur les bénéficiaires	(1 420 097)	(3 123 617)	(1 416 476)
Résultat Net	2 740 656	6 020 998	2 733 762

Bilan

ACTIF (en euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés	21 663 927 494	22 780 648 759
Tirages sur lignes de crédit	-	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés	46 643 501	33 145 716
Intérêts courus sur lignes de crédit	-	-
Immobilisations financières, valeur nette	21 710 570 995	22 813 794 475
Total Actif Immobilisé	21 710 570 995	22 813 794 475
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	4 504 666	7 422 166
Créances rattachées	-	-
Débiteurs divers	141 712	-
Produits à recevoir / swaps dédiés	-	-
Créances	4 646 378	7 422 166
Total Actif Circulant	4 646 378	7 422 166
Charges constatées d'avance	-	-
Total Actif	21 715 217 373	22 821 216 641
PASSIF (en euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015
Capitaux Propres (note 3)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	2 049 796	1 008 798
Réserves	2 079 796	1 038 798
Résultat de l'exercice	2 740 656	6 020 998
Total Capitaux Propres	5 120 452	7 359 796
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	21 663 927 493	22 780 648 759
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	45 498 085	31 801 075
Emprunts obligataires et assimilés (note 4)	21 709 425 578	22 812 449 834
Dépôts et cautionnements	-	-
Comptes courants créditeurs	14 730	25 975
Dettes rattachées / dettes financières diverses	-	-
Charges à payer / swaps dédiés	5	-
Créditeurs divers	-	-
Emprunts et dettes financières divers	14 735	25 975
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	656 608	100 000
Dettes fiscales et sociales	-	1 281 036
Dettes d'exploitation	656 608	1 381 036
Total Dettes	21 710 096 921	22 813 856 845
Produits constatés d'avance	-	-
Total Passif	21 715 217 373	22 821 216 641

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat net au 31 décembre 2015	-	6 021
Résultat net au 30 juin 2016	2 741	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(1 423)	105
Flux net de trésorerie d'exploitation	1 318	6 126
Flux de trésorerie d'investissement		
Augmentation des prêts long terme	(171 859)	(4 439 271)
Remboursement des prêts long terme	829 872	3 463 083
Flux net de trésorerie d'investissement	658 013	(976 188)
Flux de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(4 980)	(3 282)
Emission nette d'emprunts	(674 434)	975 621
Variation des dettes financières à court terme	570	(1 669)
Variation des créances à court terme	2 760	(1 187)
Flux net de trésorerie de financement	(676 084)	969 483
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(16 753)	(800)
Incidence des variations de change	16 753	800
Trésorerie en début de période	-	-
Trésorerie en fin de période	0	0

Annexes aux comptes

Base de préparation des états financiers intermédiaires

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la recommandation n°99.R.01 du 18 mars 1999 du Conseil National de Comptabilité sur les comptes intermédiaires. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon le Plan Comptable Général. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance de la société depuis les derniers états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Faits marquants

Au cours des six premiers mois de 2016, Total Capital International a continué son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

A long terme, Total Capital International agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital et Total Capital Canada, comme émetteur principal sur un programme EMTN (sous garantie TOTAL S.A.) et sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TOTAL S.A.). Total Capital International a également été ajouté comme émetteur sur le programme australien AMTN (sous garantie TOTAL S.A.). Enfin, Total Capital International peut aussi émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

Au cours des six premiers mois de l'année 2016, Total Capital International n'a pas émis de dette sur les marchés obligataires.

Les programmes d'émissions de Total Capital International font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Négative, et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

Le 8 avril 2016, l'agence Moody's, suite à la revue du secteur pétrolier, a annoncé l'abaissement de la notation de la dette à long terme de Total S.A., de Aa1 à Aa3 assorti d'une perspective stable.

De plus, l'agence Standard & Poors a annoncé le 22 février 2016 la diminution de la notation de la dette à long terme de Total S.A. de AA- à A+ assorti d'une perspective négative et a également diminué la note court terme de A-1+ à A-1.

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

1) Principes comptables appliqués

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les comptes de l'exercice 2015.

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières de Total Capital International sont constituées de prêts longs terme en USD contractés avec Total Finance pour un montant de 18 108 MEUR et avec Total S.A. pour un montant de 3 556 MEUR.

3) Variation des capitaux propres

2016	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2015	Situation au 30 Juin 2016
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	1 009	1 041	2 050
Résultat de l'exercice 2015	6 021	(6 021)	-
Distribution de dividende	-	4 980	-
Résultat au 30 Juin 2016	-	-	2 740
Total des capitaux propres	7 360	-	5 120

2015	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2014	Situation au 31 Décembre 2015
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	709	300	1 009
Résultat de l'exercice 2014	3 582	(3 582)	-
Distribution de dividende	-	3 282	-
Résultat au 31 Décembre 2015	-	-	6 021
Total des capitaux propres	4 621	-	7 360

4) Emprunts obligataires et assimilés

Aucun emprunt obligataire n'a été émis sur la période. Les remboursements des emprunts obligataires arrivés à échéance s'élèvent en valeur nominale à 750 MUSD.

5) Engagements hors-bilan

Instruments financiers dérivés - Gestion du risque de taux.

Les swaps de taux adossés aux emprunts remboursés sur la période sont arrivés à échéance pour un montant notionnel de 750 MUSD.

TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL



TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

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