

# TotalEnergies Capital

Rapport financier  
Premier semestre 2023

# Sommaire

---

## 01

### Rapport semestriel d'activité 4

Risques relatifs aux marchés financiers	4
Activité du premier semestre 2023	4
<i>Environnement</i>	4
<i>Faits marquants</i>	5
Résultats financiers du premier semestre 2023	6
Perspectives du second semestre 2023	6

## 02

### Comptes au 30 juin 2023 7

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023	7
Compte de résultat	8
Bilan	9
Tableau de flux de trésorerie	10
Annexe aux comptes intermédiaires	11
<i>Base de préparation des états financiers</i>	11
<i>Faits marquants</i>	11
<i>Environnement</i>	11
<i>Principes comptables appliqués</i>	11
<i>Immobilisations financières</i>	12
<i>Variation des capitaux propres</i>	12
<i>Emprunts obligataires et assimilés</i>	13
<i>Engagements hors-bilan</i>	13

# Rapport financier

## 1<sup>er</sup> semestre 2023

### Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2023 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 2023 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

Courbevoie, le 30 septembre 2023

**Eric BOZEC**  
Président-Directeur Général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 septembre 2023 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

---

## 01

# Rapport semestriel d'activité

## Risques relatifs aux marchés financiers

TotalEnergies Capital réalise la plupart de ses opérations en couverture des besoins de liquidité et de risque de taux de la compagnie TotalEnergies. Les positions ouvertes, c'est-à-dire spéculatives, sont prises dans le respect des limites accordées par le Président – Directeur Général. TotalEnergies Capital réalise également des opérations de change, principalement pour la couverture de ses intérêts en devises.

## Activité du premier semestre 2023

### Environnement

En mai 2023, l'Organisation mondiale de la santé (OMS) a annoncé qu'elle ne considérait plus la COVID-19 comme une « urgence sanitaire mondiale ». Les chaînes d'approvisionnement se sont depuis largement rétablies, et les coûts d'expédition et les délais de livraison des fournisseurs retrouvent leurs niveaux antérieurs à la pandémie. Toutefois, les facteurs qui ont entravé la croissance en 2022 persistent. L'inflation reste élevée et continue d'éroder le pouvoir d'achat des ménages. Le resserrement des politiques des banques centrales face à l'inflation a fait augmenter le coût de l'emprunt, limitant ainsi l'activité économique. Les préoccupations concernant le secteur bancaire se sont estompées, mais le niveau élevé des taux d'intérêt a considérablement durci les conditions d'octroi de prêts, réduisant ainsi l'offre de crédit.

Les répercussions de la hausse des taux d'intérêt s'étendent également aux finances publiques, en particulier dans les pays les plus pauvres qui se heurtent à une hausse du coût de leur dette, ce qui réduit la marge de manœuvre pour les investissements prioritaires.

Malgré ces circonstances défavorables, l'activité économique mondiale a bien résisté au premier semestre 2023, principalement grâce à la croissance dans le secteur des services.

Dans le même temps, les autres secteurs, y compris l'industrie manufacturière, ont affiché un ralentissement de l'activité. Compte tenu du fléchissement de la consommation de biens, des incertitudes de plus en plus fortes qui pèsent sur le contexte économique, de la faible croissance et du durcissement des conditions de financement, les entreprises ont réduit leurs investissements dans les capacités de production.

Enfin, l'excès d'épargne accumulé pendant la pandémie diminue dans les pays avancés, en particulier aux États-Unis, ce qui suppose une réduction du coussin de protection des ménages pour faire face notamment à l'augmentation du coût de la vie ou d'un accès plus restreint au crédit.

Bien que l'inflation ralentisse dans la plupart des pays, elle demeure élevée et des divergences soient observées d'un pays à l'autre. En raison de la constitution de stocks de gaz en Europe et d'une demande plus faible que prévu en Chine, les cours de l'énergie et des denrées alimentaires ont considérablement baissé par rapport aux sommets atteints en 2022. A contrario, les prix restent élevés pour les denrées alimentaires. Malgré ces évolutions, le retour à la normale au niveau des chaînes d'approvisionnement, a contribué à limiter l'inflation dans la plupart des pays. A noter, l'inflation hors énergie et alimentation a, en moyenne, ralenti plus graduellement et demeure supérieure aux objectifs de la plupart des banques centrales.

La croissance mondiale devrait passer de 3,5% en 2022 à une moyenne annuelle de 3,0% en 2023 et 2024, soit bien en deçà de la moyenne annuelle historique 2000-2019 de 3,8%. Les cours du pétrole ont augmenté de +39% en 2022 et devraient chuter d'environ -21% en 2023, sous l'effet du ralentissement de l'activité économique mondiale<sup>1</sup>.

Concernant les taux, l'Euribor 3 mois se situait à 3,577% au 30 juin 2023 (vs. -0,195% au 30 juin 2022). D'autre part, le LIBOR USD 3 mois a également fortement augmenté, s'établissant à 5,545% au 30 juin 2023 (vs. 2,285% au 30 juin 2022). Quant au SOFR ce dernier cotait à 5,090% au 30 juin 2023 (vs. 1,500% au 30 juin 2022).

L'indice Itraxx Main (composé des CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs *Investment Grade*) s'est globalement amélioré durant le premier semestre 2023 passant de 91 bps au 30 décembre 2022 à 74 bps au 30 juin 2023, passant néanmoins par un point haut en mars 2023 à 104 bps.

L'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours selon la BCE cotait à 1,0866 EUR/USD le 30 juin 2023, contre 1,0387 EUR/USD le 30 juin 2022. De même, l'euro s'est légèrement apprécié par rapport à la livre sterling, cotant à

<sup>1</sup> Source : Perspectives de l'économie mondiale juillet 2023, [FMI](#)

0,8583 EUR/GBP le 30 juin 2023, contre 0,8582 EUR/GBP le 30 juin 2022.

L'environnement pétrolier et gazier a été mouvementé au cours du premier semestre 2023. Les interruptions de production, les sanctions et la forte restriction de l'accès aux systèmes de paiement internationaux dues au conflit entre la Russie et l'Ukraine ont perturbé les marchés de l'énergie. Parallèlement, la reprise de l'économie mondiale, plus faible qu'espérée notamment à cause des difficultés économiques de la Chine, a limité la demande d'hydrocarbures. Cependant, les réductions successives de productions de l'OPEP+ ont permis de maintenir les cours. Les prix, bien que volatiles, ont globalement diminué sur la période. Le Brent a clôturé ainsi ce semestre autour de \$74.90 /baril vs. \$85,91/baril en début d'année, et le gaz Henry Hub a clôturé à \$2,79/Mbtu vs \$4,48/Mbtu en début d'année (avec des plus hauts à \$88,19/baril en janvier 2023 et \$4,48/Mbtu au 30 décembre 2022 respectivement).

## Faits Marquants

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

### Programmes de Commercial Paper et de NEU CP (ex-Billets de Trésorerie)

TotalEnergies Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (EURO CP et US CP) avec TotalEnergies SE comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule TotalEnergies Capital est habilitée à émettre sur le programme de NEU CP (Billets de Trésorerie). TotalEnergies Capital Canada, autre filiale de TotalEnergies SE, est également émetteur sur le programme US CP. Ces programmes offrent à TotalEnergies Capital une possibilité substantielle de levée de dette à court-terme.

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le premier semestre 2023 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2023 <sup>(1)</sup>
EURO CP	3 G USD	-
US CP <sup>(2)</sup>	17 G USD	1,648 G USD
NEU CP	500 M EUR	-

(1) Taux de change au 30 juin 2023 de 1,0866 EUR/USD (BCE)

(2) TotalEnergies Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2023 des émissions réalisées par TotalEnergies Capital Canada s'élevait à 5,8 G USD.

### Programme EMTN

TotalEnergies Capital agit aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital International et TotalEnergies Capital Canada, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 40 G EUR, sous garantie TotalEnergies SE.

Ce programme EMTN a atteint sa date anniversaire le 9 juin 2021 et en date du 30 juin 2023 n'a pas encore été renouvelé.

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2023, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1,3 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

### Programme-cadre américain (Shelf)

TotalEnergies Capital agit aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital International et TotalEnergies Capital Canada, comme émetteur principal, sous un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine (US SEC Registered Shelf), sous garantie TotalEnergies SE.

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2023, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1 G USD.

### Programme obligataire australien (AMTN)

TotalEnergies Capital agit aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital International et TotalEnergies Capital Canada, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 2 G AUD, sous garantie TotalEnergies SE.

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital n'a pas émis sous le programme australien. Au 30 juin 2023, TotalEnergies Capital n'a pas d'encours sous ce programme.

### Emissions obligataires hors programmes

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes et n'a pas d'encours existant hors programme.

### Portefeuille de lignes de crédit confirmées

TotalEnergies 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 bilatérales de TotalEnergies SE. Le montant total du portefeuille de lignes de crédit bilatérales de TotalEnergies SE atteint 10,1 G USD au 30 juin 2023, soit 9,3 G EUR à la même date.

### Agences de Notation

Les programmes d'émissions de TotalEnergies Capital font l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A+/A-1, et par Moody's : A1/P-1. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TotalEnergies SE adossée à ces programmes.

TotalEnergies SE fait l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme, et par Moody's : A1/P-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme.

### Garanties de TotalEnergies SE

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de TotalEnergies Capital bénéficient de la garantie de TotalEnergies SE, renouvelée par le conseil d'administration du 7 février 2023, jusqu'à hauteur de leurs encours ou plafonds le cas échéant qui s'élèvent au 30 juin 2023 à :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	17 G USD
US Shelf	12,85 G USD
NEU CP (Billets de Trésorerie)	500 M EUR
EMTN (encours hors hybrides garanti au 30 juin 2023)	20,2 G EUR
AMTN	2 G AUD

TotalEnergies Capital peut également émettre dans le cadre de son programme *US SEC-Registered Shelf* ou bien hors programmes sous garantie TotalEnergies SE.

## Résultats financiers du premier semestre 2023

### Total des produits et des charges

Pour le premier semestre 2023, le total des produits financiers est de 1 446 484 443 euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2023 s'élève à 1 446 484 443 euros.

Pour le premier semestre 2023, le total des charges d'exploitation s'élève à 605 582 euros, le total des charges financières s'élève à 1 447 098 621 euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2023 est nul. Ainsi, le total des charges de TotalEnergies Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2023 s'élève à 1 447 704 203 euros.

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

Pour le premier semestre 2023, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 605 582 euros, le résultat financier se solde par une perte de 614 178 euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par une perte de 1 219 760 euros.

### Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2023.

## Perspectives du second semestre 2023

Au cours du second semestre 2023, TotalEnergies Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

# 02

# Comptes au 30 juin 2023

## Rapport du Commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

---

### TotalEnergies Capital

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 TotalEnergies Capital relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2023, 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 3 août 2023

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

*Laurent Vitse*

## Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(605 582)	(1 279 821)	(217 069)
Impôts et taxes	-	-	-
Charges d'exploitation	(605 582)	(1 279 821)	(217 069)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(605 582)</b>	<b>(1 279 821)</b>	<b>(217 069)</b>
Intérêts sur prêts après swaps	29 703 911	61 203 798	29 604 327
Intérêts sur prêts long terme	20 234 676	38 409 502	16 685 680
Intérêts sur Commercial Papers	-	-	480 605
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	35 661 323	2 933 536	886 628
Intérêts sur dépôts et cautionnements	34 113 009	12 512 173	650 300
Produits des swaps dédiés	1 324 141 624	1 935 349 655	748 846 324
Autres intérêts et produits assimilés + report/déport	-	14 677	11 682
Profits de change	-	-	-
Produits financiers divers	2 629 900	5 951 518	3 088 138
<b>Produits financiers</b>	<b>1 446 484 443</b>	<b>2 056 374 859</b>	<b>800 253 684</b>
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(49 569 402)	(98 937 436)	(45 557 671)
Intérêts sur Commercial Papers	(37 970 668)	(1 438 157)	-
Intérêts sur NEU CP (ex Billets de Trésorerie)	-	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(32 813 134)	(10 103 294)	(6 747)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	(9 148 339)	(4 127 243)
Intérêts sur swaps dédiés	(1 324 006 974)	(1 935 575 496)	(748 892 247)
Autres charges financières + report/déport	-	(14 677)	(11 682)
Pertes de change	(1 220 516)	(703 369)	(636 786)
Charges financières diverses et autres charges	(1 517 928)	(1 403 241)	(1 273 915)
<b>Charges financières</b>	<b>(1 447 098 621)</b>	<b>(2 057 324 009)</b>	<b>(800 506 291)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(614 178)</b>	<b>(949 150)</b>	<b>(252 607)</b>
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impôts sur les bénéfices	-	167 901	-
<b>Résultat Net</b>	<b>(1 219 760)</b>	<b>(2 061 070)</b>	<b>(469 676)</b>



## Bilan

(en euros)	30 juin 2023	31 déc. 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif Immobilisé</b>		
Prêts immobilisés après swaps	2 071 875 575	2 110 725 670
Tirages sur lignes de crédit	-	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps	24 612 077	24 190 165
Intérêts courus sur lignes de crédit	-	-
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	2 096 487 652	2 134 915 836
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>2 096 487 652</b>	<b>2 134 915 836</b>
<b>Actif Circulant</b>		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 307 350 184	29 503 994
Dépôts et cautionnements	2 304 134 069	3 052 749 772
Créances fiscales et sociales	-	-
Débiteurs divers	15 526 623	9 558 320
Produits à recevoir sur swaps dédiés	558 576 244	574 532 668
Disponibilités	-	-
Créances	5 185 587 121	3 666 344 754
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>5 185 587 121</b>	<b>3 666 344 754</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	37 227 649	-
<b>Total Actif</b>	<b>7 319 302 423</b>	<b>5 801 260 590</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Capitaux Propres (note 3)</b>		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	7 264 405	9 325 475
Réserves	7 294 405	9 355 475
Résultat de l'exercice	(1 219 760)	(2 061 070)
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>6 374 645</b>	<b>7 594 405</b>
<b>Provisions</b>	-	-
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	2 071 875 575	2 110 725 670
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	24 612 077	24 190 165
Emprunts obligataires et assimilés (note 4)	2 096 487 652	2 134 915 835
Commercial Papers	2 272 768 268	-
Dépôts et cautionnements	209 309 886	202 023 683
Comptes courants créditeurs	2 172 586 153	2 879 314 461
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	-	-
Charges à payer sur swaps dédiés	558 398 155	574 459 557
Créditeurs divers	-	-
Emprunts et dettes financières divers	5 213 062 462	3 655 797 701
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 189 878	1 725 672
Dettes fiscales et sociales	-	-
Produits à recevoir	-	-
Dettes d'exploitation	2 189 878	1 725 672
<b>Total Dettes</b>	<b>7 311 739 991</b>	<b>5 792 439 208</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	1 187 788	1 226 977
<b>Total Passif</b>	<b>7 319 302 423</b>	<b>5 801 260 590</b>

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat de l'exercice au 31 décembre 2022	-	(2 061)
Résultat de l'exercice au 30 juin 2023	(1 220)	-
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(8 601)	(4 325)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(9 821)</b>	<b>(6 386)</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Augmentation des prêts long terme	(16 436)	(18 843)
Remboursement des prêts long terme	37 452	547 047
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>21 016</b>	<b>528 204</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Dividendes payés	-	-
Emission nette d'emprunts	2 280 791	(555 692)
Variation des dettes financières à court terme	(775 114)	2 290 173
Variation des créances à court terme	(1 480 341)	(2 272 352)
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>25 335</b>	<b>(537 871)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>36 530</b>	<b>(16 053)</b>
Incidence des variations de change	(36 530)	16 053
Trésorerie en début de période	-	-
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Annexe aux comptes intermédiaires

### 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 2022.

### Faits marquants

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, à travers l'émission de Commercial Paper, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

À court-terme, TotalEnergies Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP et EURO CP) et sur un programme de NEU CP (ex-Billets de Trésorerie).

À long-terme, TotalEnergies Capital agit aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital International comme émetteur principal sur un programme EMTN (sous garantie TotalEnergies SE), non renouvelé en date du 30 juin 2023, sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TotalEnergies SE) et sur le programme australien AMTN (sous garantie TotalEnergies SE). Enfin, TotalEnergies Capital peut aussi émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TotalEnergies SE).

Au cours du premier semestre 2023, TotalEnergies Capital n'a procédé à aucune nouvelle émission obligataire.

Les programmes d'émissions de TotalEnergies Capital font l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A+/A-1, et par Moody's : A1/P-1. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TotalEnergies SE adossée à ces programmes. TotalEnergies SE fait l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A+/A-1 avec une perspective Stable sur la notation long terme, et par Moody's : A1/P-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme.

### Environnement

À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022, les Etats-Unis et l'Union Européenne ont annoncé un ensemble de sanctions contre la Russie. La pression sur les prix des matières premières que cela a engendrée alimente l'inflation déjà élevée après la pandémie de COVID-19. Plusieurs mesures de soutien ont été adoptées par des pays européens pour faire face à la poussée inflationniste et les banques centrales ont mis en place des politiques monétaires restrictives telles que la hausse de taux et la réduction des achats d'actifs. La politique de hausse des taux des banques centrales a continué au cours du semestre et devrait se prolonger pour le reste de l'année.

### 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 2022.

#### PRINCIPES GENERAUX

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.

#### REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les opérations de financement à long et moyen terme à l'intérieur de la compagnie TotalEnergies sont enregistrées en immobilisations financières pour leur valeur nominale.

- Opérations en devises

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

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

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

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

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

- Instruments financiers de taux et de devises

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

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

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

- Emprunts obligataires

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

- Présentation des intérêts sur swaps d'émission

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

## 2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées exclusivement des prêts en faveur des sociétés de TotalEnergies SE. Aucun octroi n'a été effectué sur la période.

## 3) Variations de capitaux propres

2022			
(en milliers d'euros)	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2021	Situation au 31 décembre 2022
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	8 860	466	9 325
Résultat de l'exercice 2021	466	(466)	-
Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2022	-	-	(2 061)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>9 656</b>	<b>-</b>	<b>7 594</b>

2023			
(en milliers d'euros)	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2022	Situation au 30 juin 2023
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	9 325	(2 061)	7 264
Résultat de l'exercice 2022	(2 061)	2 061	-

Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 30 juin 2023	-	-	(1 220)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 594</b>	<b>-</b>	<b>6 375</b>

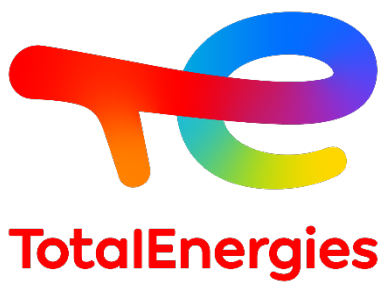
#### 4) Emprunts obligataires et assimilés

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, TotalEnergies Capital n'a pas émis de nouvel emprunt obligataire. Aucun emprunt obligataire n'a été remboursé au cours de cette même période.

#### 5) Engagements hors-bilan

*Instruments financiers dérivés - Gestion du risque de taux et de change*

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, aucun nouveau swap de taux et/ou de change n'a été mis en place. Aucun swap de taux et de change avec échange de notionnels adossé à un emprunt obligataire remboursé sur la période n'est arrivé à échéance.



**TOTALENERGIES CAPITAL**

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