

# TotalEnergies Capital

Rapport financier  
Premier semestre 2022

# Sommaire

---

## 01

<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>4</b>
Risques relatifs aux marchés financiers	4
Activité du premier semestre 2022	4
<i>Environnement</i>	4
<i>Faits marquants</i>	5
Résultats financiers du premier semestre 2022	6
Perspectives du second semestre 2022	6

## 02

<b>Comptes au 30 juin 2022</b>	<b>7</b>
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022	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 2022

### Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2022 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 2022 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

Courbevoie, le 30 septembre 2022

**Eric BOZEC**  
Président-Directeur Général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 septembre 2022 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 ainsi que dans le cadre d'opérations de change à terme avec des filiales.

## Activité du premier semestre 2022

## Environnement

La pandémie de coronavirus a nécessité la mise en place de mesures de confinement généralisées afin de faire face à la crise sanitaire, déclenchant une crise économique mondiale. Les nombreux plans de relance mis en place par les gouvernements et les politiques monétaires des banques centrales ont permis d'amortir le choc économique, de favoriser une reprise de l'activité et de stabiliser le système financier.

Alors que l'économie mondiale était en voie de redressement, l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a engendré une crise humanitaire en Europe de l'Est ayant des répercussions notamment économiques sur le reste du monde. Les pressions à la hausse sur les prix, notamment de l'énergie et des denrées alimentaires, se sont généralisées et intensifiées.

Les risques pesant sur les perspectives économiques ont ainsi augmenté entraînant une forte inflation et un ralentissement de la croissance. Afin de contrer cette inflation, les banques centrales de nombreux pays ont resserré leur politique monétaire.

La croissance mondiale devrait nettement ralentir, passant de 6,1% en 2021 à 3,6% en 2022 et en 2023 selon le FMI<sup>1</sup>. La croissance dans les pays avancés devrait passer à 3,3% en 2022 (vs. 5,2% en 2021) avec une croissance attendue de 3,9% au Canada, 3,7% aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, 2,8%

en Zone Euro (dont 4,8% en Espagne, 2,9% en France, 2,3% en Italie, 2,1% en Allemagne) et 2,4% au Japon. Les pays émergents et en développement d'Europe y compris la Russie et l'Ukraine connaîtront une contraction d'environ -2,9% en 2022 causée essentiellement par les répercussions de la hausse des prix de l'énergie sur la demande intérieure et la perturbation des échanges. Notamment, la Russie verrait son PIB se contracter de -8,5% en 2022 (vs. une croissance de 4,7% en 2021) et de -2,3% en 2023. En Chine, la diminution de la consommation privée et de la demande extérieure, et les perturbations de l'offre contribueraient à la baisse de croissance en 2022 à 4,4% vs. 8,1% en 2021.

L'inflation s'était déjà considérablement accélérée avant la guerre en Ukraine et de nombreuses banques centrales avaient resserré leur politique monétaire. Depuis, les prévisions d'inflation continuent de se détériorer, à 5,7% dans les pays développés et 8,7% dans les pays émergents et en développement, entraînant l'augmentation rapide des taux d'intérêts nominaux dans les pays développés. Par exemple, les rendements du taux souverain allemand à 10 ans sont passés de -0,182% au 31 décembre 2021 à 1,333% au 30 juin 2022. Aux Etats-Unis, le phénomène est encore plus marqué puisque les rendements des Treasuries à 10 ans sont passés de 1,510% au 31 décembre 2021 à 3,013% au 30 juin 2022.

L'Euribor 3 mois se situait à -0,195% au 30 juin 2022 (vs. -0,572% au 31 décembre 2021). D'autre part, le Libor USD 3 mois a également fortement augmenté, s'établissant à 2,285% au 30 juin 2022 (vs. 0,209% au 31 décembre 2021).

L'indice Itraxx Main (composé des CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) s'est nettement écarté durant le premier semestre passant de 48 bps au 31 décembre 2021 à 119 bps au 30 juin 2022 avec un plus haut en fin de mois.

L'euro a continué à se déprécier par rapport au dollar, son cours cotait à 1,0387 EUR/USD le 30 juin 2022, contre 1,1326 EUR/USD le 31 décembre 2021. En revanche, l'euro s'est légèrement apprécié par rapport à la livre sterling, cotant à 0,8582 EUR/GBP le 30 juin 2022, contre 0,8403 EUR/GBP le 31 décembre 2021.

L'environnement pétrolier et gazier a été mouvementé au cours du premier semestre. Les interruptions de production, les sanctions et la forte restriction de l'accès aux systèmes de paiement internationaux dues à la guerre ont perturbé les marchés de l'énergie. Parallèlement, la reprise de l'économie mondiale a eu un impact sur la demande d'hydrocarbures. Les prix ont par conséquent augmenté sur la période, et ont atteint leur plus haut niveau depuis juillet 2008. Le Brent a clôturé ce semestre autour de \$114,81/baril vs. \$77,78/baril en début d'année, et le gaz Henry Hub a clôturé à \$5,42/Mbtu vs. \$3,73/Mbtu en début d'année (avec des plus hauts à

<sup>1</sup> Compte tenu du degré élevé d'incertitude, les chiffres du FMI reposent sur un certain nombre d'hypothèses de base concernant les répercussions de la pandémie et du conflit russe et sont donc soumis à l'évolution des conditions sanitaires et géopolitiques.

\$127,98/baril en mars 2022 et \$9,32/Mbtu en juin 2022 respectivement).

## Faits Marquants

Au cours du premier semestre 2022, 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 2022 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2022 <sup>(1)</sup>
EURO CP	3 G USD	0,3 G USD
US CP <sup>(2)</sup>	17 G USD	1,8 G USD
NEU CP	500 M EUR	-

(1) Taux de change au 30 juin 2022 de 1,0387 EUR/USD

(2) TotalEnergies Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2022 des émissions réalisées par TotalEnergies Capital Canada s'élevait à 6,7 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.

Au cours du premier semestre 2022, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2022, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1,9 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Ce programme EMTN a atteint sa date anniversaire le 9 juin 2021 et en date du 30 juin 2022 n'a pas encore été renouvelé.

### 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 2022, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2022, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1 G USD.

### Programme obligatoire 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 2022, TotalEnergies Capital n'a pas émis sous le programme australien. Au 30 juin 2022, TotalEnergies Capital n'a pas d'encours sous ce programme.

### Emissions obligataires hors programmes

Au cours du premier semestre 2022, 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 10,3 G USD au 30 juin 2022, soit 9,9 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.

Le 30 juin 2022, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé la hausse de la notation long-terme de TotalEnergies SE de A (perspective Positive) à A+ (perspective Stable).

### 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 9 février 2022, jusqu'à hauteur de leurs encours ou plafonds le cas échéant qui s'élevaient au 30 juin 2022 à :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	17 G USD
NEU CP (Billets de Trésorerie)	500 M EUR
EMTN (encours hors hybrides garanti au 30 juin 2022)	21,4 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 2022

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

Pour le premier semestre 2022, le total des produits financiers est de 800 253 684 euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2022 s'élève à 800 253 684 euros.

Pour le premier semestre 2022, le total des charges d'exploitation s'élève à 217 069 euros, le total des charges financières s'élève à 800 506 291 euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2022 est nul. Ainsi, le total des charges de TotalEnergies Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2022 s'élève à 800 723 360 euros.

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

Pour le premier semestre 2022, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 217 069 euros, le résultat financier se solde par une perte de 252 607 euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par une perte de 469 676 euros.

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

Aucun investissement ni désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2022.

## Perspectives du second semestre 2022

Au cours du second semestre 2022, 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 2022

### Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

---

#### **TotalEnergies Capital**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

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 2022, 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 2022

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

*Laurent Vitse*

## Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2021
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(217 069)	(1 270 316)	(603 333)
Impôts et taxes	-	-	-
Charges d'exploitation	(217 069)	(1 270 316)	(603 333)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(217 069)</b>	<b>(1 270 316)</b>	<b>(603 333)</b>
Intérêts sur prêts après swaps	29 604 327	54 207 081	26 632 435
Intérêts sur prêts long terme	16 685 680	44 993 818	23 293 446
Intérêts sur Commercial Papers	480 605	-	-
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	886 628	621 988	276 019
Intérêts sur dépôts et cautionnements	650 300	5 905 901	3 628 602
Produits des swaps dédiés	748 846 324	1 330 777 297	674 949 992
Autres intérêts et produits assimilés + report/déport	11 682	57 899	34 396
Profits de change	-	103 650	132 575
Produits financiers divers	3 088 138	15 289 050	19 307 108
<b>Produits financiers</b>	<b>800 253 684</b>	<b>1 451 956 683</b>	<b>748 254 573</b>
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(45 557 671)	(98 301 501)	(48 789 406)
Intérêts sur Commercial Papers	-	(468 677)	(347 927)
Intérêts sur NEU CP (ex Billets de Trésorerie)	-	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(6 747)	(14 429)	(5 329)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(4 127 243)	(3 233 036)	(1 182 163)
Intérêts sur swaps dédiés	(748 892 247)	(1 330 271 773)	(674 949 992)
Autres charges financières + report/déport	(11 682)	(57 899)	(34 396)
Pertes de change	(636 786)	-	-
Charges financières diverses et autres charges	(1 273 915)	(17 705 465)	(17 007 361)
<b>Charges financières</b>	<b>(800 506 291)</b>	<b>(1 450 052 780)</b>	<b>(742 316 574)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(252 607)</b>	<b>1 903 903</b>	<b>5 937 999</b>
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	(167 901)	(1 437 682)
<b>Résultat Net</b>	<b>(469 676)</b>	<b>465 686</b>	<b>3 896 984</b>



## Bilan

(en euros)	30 juin 2022	31 déc. 2021
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif Immobilisé</b>		
Prêts immobilisés après swaps	2 779 724 656	2 549 267 173
Tirages sur lignes de crédit	-	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps	22 645 259	19 832 664
Intérêts courus sur lignes de crédit	-	-
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	2 802 369 915	2 569 099 837
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>2 802 369 915</b>	<b>2 569 099 837</b>
<b>Actif Circulant</b>		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	6 945 383	7 077 337
Dépôts et cautionnements	3 017 841 677	1 004 077 132
Créances fiscales et sociales	-	-
Débiteurs divers	4 083 194	2 601 208
Produits à recevoir sur swaps dédiés	452 287 491	406 959 231
Disponibilités	-	-
Créances	3 481 157 746	1 420 714 908
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>3 481 157 746</b>	<b>1 420 714 908</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	-	-
<b>Total Actif</b>	<b>6 283 527 661</b>	<b>3 989 814 745</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Capitaux Propres (note 3)</b>		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	9 325 475	8 859 789
Réserves	9 355 475	8 889 789
Résultat de l'exercice	(469 676)	465 686
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>9 185 799</b>	<b>9 655 475</b>
<b>Provisions</b>	-	-
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	2 779 724 656	2 549 267 173
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	22 645 260	19 832 664
Emprunts obligataires et assimilés (note 4)	2 802 369 916	2 569 099 837
Commercial Papers	-	-
Dépôts et cautionnements	88 611 165	300 840 000
Comptes courants créditeurs	2 929 527 643	701 571 896
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	110 908	110 908
Charges à payer sur swaps dédiés	452 105 613	406 994 427
Créditeurs divers	-	-
Emprunts et dettes financières divers	3 470 355 329	1 409 517 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	169 857	97 876
Dettes fiscales et sociales	64 429	64 429
Produits à recevoir	-	-
Dettes d'exploitation	234 286	162 305
<b>Total Dettes</b>	<b>6 272 959 531</b>	<b>3 978 779 373</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	1 382 331	1 379 897
<b>Total Passif</b>	<b>6 283 527 661</b>	<b>3 989 814 745</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 déc. 2021</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat de l'exercice au 31 décembre 2021	-	466
Résultat de l'exercice au 30 juin 2022	(470)	-
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(2 233)	(992)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(2 703)</b>	<b>(526)</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Augmentation des prêts long terme	(17 112)	(6 009)
Remboursement des prêts long terme	(85 099)	813 072
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>(102 211)</b>	<b>807 063</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Dividendes payés	-	-
Emission nette d'emprunts	1 376	(823 192)
Variation des dettes financières à court terme	2 067 974	492 939
Variation des créances à court terme	(2 050 930)	(493 118)
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>18 420</b>	<b>(823 371)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(86 493)</b>	<b>(16 834)</b>
Incidence des variations de change	86 493	16 834
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 2021.

### Faits marquants

Au cours du premier semestre 2022, 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.

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), 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 2022, 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.

Le 18 février 2021, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé l'abaissement de la notation long-terme de TotalEnergies SE de A+ (perspective Négative) à A (perspective Stable). Le 20 décembre 2021, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé la hausse de la perspective de TotalEnergies SE de Stable à Positive sur la notation long-terme. Le 30 juin 2022, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé la hausse de la notation long-terme de TotalEnergies SE de A (perspective Positive) à A+ (perspective Stable).

Le 24 mars 2021, l'agence de notation Moody's a annoncé l'abaissement de la notation de TotalEnergies SE de Aa3 (perspective Négative) à A1 (perspective Stable).

### Environnement

Malgré le stade avancé de la campagne de vaccination contre le virus de la COVID 19 dans les pays développés, l'apparition de nombreux variants du virus en réduisant l'efficacité, maintiennent l'incertitude et obligent certaines régions à prendre des mesures restrictives sur le plan sanitaire, notamment en Asie de l'Est. Suite à l'invasion de l'Ukraine ordonnée par Vladimir Poutine en février 2022, les Etats-Unis et l'Union Européenne ont annoncé un ensemble de sanctions contre la Russie. La pression supplémentaire sur les prix des matières premières que cela a engendrée alimente l'inflation déjà élevée. 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.

### 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 2021.

#### 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 la compagnie TotalEnergies. Aucun octroi n'a été effectué sur la période.

## 3) Variations de capitaux propres

2021	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2020	Situation au 31 décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	9 851	(991)	8 860
Résultat de l'exercice 2020	(991)	991	-
Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2021	-	-	466
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>9 190</b>	<b>-</b>	<b>9 656</b>

2022	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2021	Situation au 30 juin 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
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 30 juin 2022	-	-	(470)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>9 656</b>	<b>-</b>	<b>9 186</b>

#### 4) Emprunts obligataires et assimilés

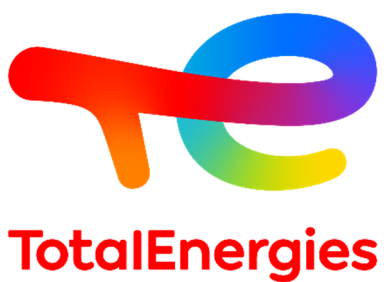
Au cours du premier semestre 2022, TotalEnergies Capital n'a pas émis de nouvel emprunt obligataire. Aucun remboursement d'emprunt obligataire n'est arrivé à échéance au cours de cette même période.

#### 5) Engagements hors-bilan

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

Au cours du premier semestre 2022, aucun nouveau swap de taux et/ou de change adossé à des emprunts obligataires existants n'a été mis en place.

Aucun swap de taux avec échange de notionnel adossé à un emprunt 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