



TotalEnergies Capital

Rapport financier
Premier semestre 2024

Sommaire

01

Rapport semestriel d'activité	4
Risques	4
Activité du premier semestre 2024	4
Résultats financiers du premier semestre 2024	5
Perspectives du second semestre 2024	6

02

Comptes au 30 juin 2024	7
Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024	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>Principes comptables appliqués</i>	11
<i>Immobilisations financières</i>	11
<i>Variation des capitaux propres</i>	12
<i>Emprunts obligataires et assimilés</i>	12
<i>Engagements hors-bilan</i>	12

Rapport financier

1^{er} semestre 2024

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2024 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 figurant en page 4 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. »

Courbevoie, le 30 août 2024

Eric BOZEC
Président-Directeur Général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 août 2024 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

01

Rapport semestriel d'activité

TotalEnergies Capital est une filiale financière détenue à 99,9% par la société TotalEnergies SE. La société a pour activité principale de procéder à l'émission de titres de créance ou d'autres instruments sur les marchés financiers afin de financer les besoins généraux de TotalEnergies SE et de ses filiales. 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. La société ne détient aucune filiale ou participation dans d'autres sociétés et ne dispose pas de succursale.

Risques

TotalEnergies Capital réalise la plupart de ses opérations en couverture des besoins de liquidité et de risque de taux et/ou de change de la compagnie TotalEnergies.

Ainsi, TotalEnergies Capital est exposée uniquement à certains risques de marché :

- aux risques de liquidité, notamment sur les marchés de capitaux de dette court-terme et long-terme ;
- aux risques de change, de taux et de contrepartie : TotalEnergies Capital contracte également des swaps de taux et/ou de change, éventuellement adossés aux émissions obligataires de la Compagnie TotalEnergies.

Néanmoins, en contrepartie de ces opérations réalisées sur les marchés financiers, TotalEnergies Capital transfère aux sociétés de la Compagnie qu'elle finance l'essentiel des risques de taux et/ou de change liées à ces opérations.

Enfin, TotalEnergies Capital bénéficie de la garantie de TotalEnergies SE, limitant ainsi les risques relatifs aux marchés ici décrits.

TotalEnergies Capital réalise ses opérations de marché dans le respect des limites accordées par son Conseil d'administration.

Conformément à l'article L. 22-10-35 du Code de commerce, de par la nature de son activité, TotalEnergies Capital n'est pas exposée à des risques financiers liés aux effets du changement climatique.

TotalEnergies Capital ne dispose pas de salariés. Ses activités sont réalisées par l'intermédiaire de contrats de prestation de services avec les sociétés de la Compagnie. TotalEnergies Capital est donc exposée à la bonne exécution et au maintien des compétences du personnel affecté à ces prestations.

Activité du premier semestre 2024

L'activité de TotalEnergies Capital dépend essentiellement des besoins et de la stratégie de financement de TotalEnergies SE et ses filiales. Elle n'est pas directement affectée par d'autres facteurs externes, y compris macroéconomiques.

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 2024, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, avec l'émission de Commercial Paper et d'emprunts obligataires, ainsi que son activité de gestion de taux et de change. Sur la période, TotalEnergies Capital a émis un emprunt en trois tranches pour 4.25 G USD et a remboursé 1 G USD.

Les programmes d'émissions de TotalEnergies Capital et leur notation sont décrits ci-après.

Programmes de Commercial Paper et de Negotiable European Commercial Paper (NEU CP, ex-Billets de Trésorerie)

TotalEnergies Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US Commercial Paper et Euro Commercial Paper) avec TotalEnergies SE comme émetteur potentiel complémentaire, et garant de ces programmes. TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Holdings USA sont également émetteurs sur le programme US Commercial

Paper. En revanche, seule TotalEnergies Capital est habilitée à émettre sur le programme de NEU 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 2024 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le 1 ^{er} semestre 2024
EURO CP	3 G USD	0.4 G USD
US CP	17 G USD	6.4 G USD
NEU CP	0.5 G EUR	0.3 G EUR

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 n'a pas encore été renouvelé en date du 30 juin 2024.

Au cours du premier semestre 2024, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sous ce programme, et a remboursé 950 M EUR sur la période. Au 30 juin 2024, les encours de fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme sont nuls.

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 2024, TotalEnergies Capital a émis un emprunt en trois tranches sous ce programme pour 4,25 G USD. Au 30 juin 2024, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 5,25 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 2024, TotalEnergies Capital n'a pas émis sous le programme australien. Au 30 juin 2024, l'encours de TotalEnergies Capital sous ce programme était nul.

Emissions obligataires hors programmes

Au cours du premier semestre 2024, 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 2024, soit 9,7 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 Positive sur la notation long-terme, Moody's ayant revu sa perspective de notation à la hausse, de Stable à Positive, le 25 mars 2024.

Garanties de TotalEnergies SE

Au 30 juin 2024, les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de TotalEnergies Capital bénéficient de la garantie de TotalEnergies SE. Le Conseil d'administration de TotalEnergies SE réuni le 6 février 2024 a renouvelé son autorisation donnée au Président-directeur général d'émettre des garanties en support des opérations de financement de TotalEnergies Capital. Au 30 juin 2024, les contrevaieurs en euros des montants (tout émetteur confondu) des garanties liées aux programmes d'émissions sont listées ci-après, ainsi que le montant en devise :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	2,8 G EUR (3 G USD)
US CP	15,9 G EUR (17 G USD)
US Shelf	13,0 G EUR (13.9 G USD)
NEU CP (Billets de Trésorerie)	0,5 G EUR
EMTN	18,1 G EUR
AMTN	1,2 G EUR (2 G AUD)

Résultats financiers du premier semestre 2024

Total des produits et des charges

Pour le premier semestre 2024, le total des produits financiers est de 1 534 732 118 euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2024 s'élève à 1 534 732 118 euros.

Pour le premier semestre 2024, le total des charges d'exploitation s'élève à 684 855 euros, le total des charges financières s'élève à 1 534 132 333 euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2024 est

nul. Ainsi, le total des charges de TotalEnergies Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2024 s'élève à 1 534 817 188 euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour le premier semestre 2024, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 684 855 euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 599 785 euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par une perte de 85 070 euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2024, hors prêts long terme.

Perspectives du second semestre 2024

Au cours du second semestre 2024, TotalEnergies Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, avec l'émission de Commercial Paper et potentiellement d'obligations, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

02

Comptes au 30 juin 2024

Rapport du Commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

TotalEnergies Capital

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, 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 25 juillet 2024

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Yvon Salaün

Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2023
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(684 855)	(1 827 523)	(605 582)
Impôts et taxes	-	-	-
Charges d'exploitation	(684 855)	(1 827 523)	(605 582)
Résultat d'exploitation	(684 855)	(1 827 523)	(605 582)
Intérêts sur prêts après swaps	13 970 966	59 241 484	29 703 911
Intérêts sur prêts long terme	88 808 080	41 696 068	20 234 676
Intérêts sur Commercial Papers	-	-	-
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	161 893 752	158 881 352	35 661 323
Intérêts sur dépôts et cautionnements	36 998 907	76 276 985	34 113 009
Produits des swaps dédiés	1 228 946 588	2 536 478 263	1 324 141 624
Autres intérêts et produits assimilés + report/déport	-	-	-
Profits de change	-	-	-
Produits financiers divers	4 113 825	4 989 120	2 629 900
Produits financiers	1 534 732 118	2 877 563 272	1 446 484 443
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(102 018 973)	(98 677 945)	(49 569 402)
Intérêts sur Commercial Papers	(174 785 952)	(163 835 987)	(37 970 668)
Intérêts sur NEU CP	-	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(22 935 795)	(69 041 589)	(32 813 134)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(5 261 705)	(5 238 524)	-
Intérêts sur swaps dédiés	(1 228 717 346)	(2 536 643 093)	(1 324 006 974)
Autres charges financières + report/déport	-	-	-
Pertes de change	(412 563)	(96 876)	(1 220 516)
Charges financières diverses et autres charges	-	(1 752 143)	(1 517 928)
Charges financières	(1 534 132 333)	(2 875 286 156)	(1 447 098 621)
Résultat financier	599 785	2 277 116	(614 178)
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Résultat exceptionnel	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Résultat Net	(85 070)	449 593	(1 219 760)

Bilan

<i>(en euros)</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
ACTIF		
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés après swaps	4 904 250 350	2 037 375 566
Tirages sur lignes de crédit	-	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps	77 186 685	24 691 140
Intérêts courus sur lignes de crédit	-	-
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	4 981 437 036	2 062 066 705
Total Actif Immobilisé	4 981 437 036	2 062 066 705
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 432 285 769	102 074 009
Dépôts et cautionnements	2 286 281 797	1 483 992 171
Créances fiscales et sociales	-	-
Débiteurs divers	8 138 297	18 065 501
Produits à recevoir sur swaps dédiés	464 767 485	443 610 203
Disponibilités	73	139
Créances	5 191 473 421	2 047 742 022
Total Actif Circulant	5 191 473 421	2 047 742 022
Charges constatées d'avance	26 279 977	2 988 356
Total Actif	10 199 190 434	4 112 797 084
PASSIF		
Capitaux Propres (note 3)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	7 713 998	7 264 405
Réserves	7 743 998	7 294 405
Résultat de l'exercice	(85 070)	449 593
Total Capitaux Propres	7 958 928	8 043 998
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	4 904 250 350	2 037 375 566
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	77 186 685	24 691 140
Emprunts obligataires et assimilés (note 4)	4 981 437 035	2 062 066 706
Commercial Papers	2 363 381 597	106 515 837
Dépôts et cautionnements	245 760 175	269 757 311
Comptes courants créditeurs	2 135 533 846	1 222 225 973
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	-	-
Charges à payer sur swaps dédiés	462 554 351	442 201 065
Créditeurs divers	-	-
Emprunts et dettes financières divers	5 207 229 969	2 040 700 186
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	619 711	79 212
Dettes fiscales et sociales	-	-
Produits à recevoir	-	-
Dettes d'exploitation	619 711	79 212
Total Dettes	10 189 286 715	4 102 846 104
Produits constatés d'avance	1 944 790	1 906 982
Total Passif	10 199 190 434	4 112 797 084

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat de l'exercice au 31 décembre 2023	-	450
Résultat de l'exercice au 30 juin 2024	(85)	-
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	9 763	(11 087)
Flux net de trésorerie d'exploitation	9 678	(10 637)
Flux de trésorerie d'investissement		
Augmentation des prêts long terme	(3 997 456)	(16 667)
Remboursement des prêts long terme	1 147 705	56 628
Flux net de trésorerie d'investissement	(2 849 751)	39 961
Flux de trésorerie de financement		
Dividendes payés	-	-
Emission nette d'emprunts	5 070 016	107 004
Variation des dettes financières à court terme	872 398	(1 719 352)
Variation des créances à court terme	(3 113 978)	1 641 406
Flux net de trésorerie de financement	2 828 437	29 058
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(11 636)	58 382
Incidence des variations de change	11 636	(58 382)
Trésorerie en début de période	-	-
Trésorerie en fin de période	-	-

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 2023.

Faits marquants

Au cours du premier semestre de l'année 2024, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, à travers l'émission de Commercial Paper, d'emprunts obligataires, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

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

A 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 2024, 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 émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TotalEnergies SE).

Au cours du premier semestre de l'année 2024, TotalEnergies Capital a procédé à une nouvelle émission obligataire en trois tranches pour un total de 4.25 G\$. Cette émission a été réalisée à taux fixe puis a fait l'objet de swaps à taux variable.

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 Positive sur la notation long-terme. Le 25 mars 2024, l'agence de notation Moody's a annoncé le relèvement de la perspective de TotalEnergies SE de Stable à Positive.

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 2023.

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières de TotalEnergies Capital sont constituées de prêts longs terme contractés avec TotalEnergies Finance.

a. Mouvements des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Situation au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture
Prêts immobilisés après swaps	2 037 376	3 999 273	1 132 398	4 904 250
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	24 691	67 803	15 307	77 187
Total	2 062 067	4 067 076	1 147 705	4 981 437

(1) dont intérêts courus nets des swaps associés aux prêts

3) Variations de capitaux propres

2024	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2023	Situation au 30 juin 2024
(en milliers d'euros)			
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	7 264	450	7 714
Résultat de l'exercice 2023	450	(450)	-
Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 30 juin 2024	-	-	(85)
Total des capitaux propres	8 044	-	7 959

4) Emprunts obligataires et assimilés

Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, TotalEnergies Capital a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire senior sur le marché américain en trois tranches :

- 1 250 M USD à 5,150% avec une maturité en avril 2034 ;
- 1 750 M USD à 5,488% avec une maturité en avril 2054 ;
- 1 250 M USD à 5,638% avec une maturité en avril 2064.

Sur la période, TotalEnergies Capital a procédé au remboursement d'un emprunt obligataire arrivé à échéance pour une valeur nominale de 950 M EUR.

5) Engagements hors-bilan

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

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2024, des swaps de taux ont été mis en place pour un montant total de 4 250 M USD. Trois swaps de change avec échange de notionnels adossés à des emprunts obligataires remboursés sur la période sont arrivés à échéance pour un montant de 1 251 M USD correspondant aux notionnels échangés d'un montant de 950 M EUR.

**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