

TotalEnergies Capital
Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

TotalEnergies Capital

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société TotalEnergies Capital,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TotalEnergies Capital relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n° 2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations – Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-4 et L. 22-10-10 du Code de commerce.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-11 du Code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

■ Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société TotalEnergies Capital par votre assemblée générale du 4 avril 2025 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et du 29 mars 2006 pour le cabinet ERNST & YOUNG Audit.

Au 31 décembre 2025, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la première année de sa mission et le cabinet ERNST & YOUNG Audit dans la vingtième année de sa mission sans interruption (dont dix-sept années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé).

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

■ Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit

Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 à L. 821-34 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1^{er} avril 2026

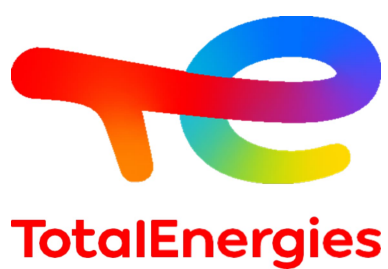
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Nicolas Kohli

Yvon Salaün



TotalEnergies Capital

COMPTES ANNUELS

au 31 décembre 2025

1. COMPTES ANNUELS

1.1. Bilan

1.1.1. Actif au 31 décembre 2025

En milliers d'euros

Actif		2025			2024
		Brut	Amortissements Dépréciations	Net	Net
Actif immobilisé	Immobilisations financières				
	Prêts	7 117 731	-	7 117 731	8 059 797
	dont prêts immobilisés	7 021 277	-	7 021 277	7 941 091
	dont tirages sur lignes de crédit	-	-	-	-
	dont intérêts courus sur prêts immobilisés	96 454	-	96 454	118 706
	dont intérêts courus sur lignes de crédit	-	-	-	-
	Total actif immobilisé (I)	7 117 731	-	7 117 731	8 059 797
Actif circulant	Créances				
	Autres créances	4 921 492	-	4 921 492	4 578 000
	dont comptes courants	4 154 000	-	4 154 000	1 857 979
	dont dépôts et cautionnements	429 071	-	429 071	2 294 025
	dont autres créances	-	-	-	-
	dont créances fiscales et sociales	-	-	-	-
	dont créances diverses	35 843	-	35 843	7 056
	dont produits à recevoir sur swaps dédiés	302 578	-	302 578	418 941
	Charges constatées d'avance	20 968	-	20 968	12 707
	Total	4 942 460	-	4 942 460	4 590 708
Disponibilités	-	-	-	-	
	Total actif circulant (II)	4 942 460	-	4 942 460	4 590 708
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II)		12 060 191	-	12 060 191	12 650 505

Avec l'entrée en vigueur d'ANC 2022-06 à partir de 2025, les charges constatées d'avance sont désormais présentées avec les créances dans l'actif circulant, alors qu'elles figuraient auparavant dans les comptes de régularisation à l'actif.

1.1.2. Passif et capitaux propres au 31 décembre 2025

En milliers d'euros

Passif		2025	2024
Capitaux propres	Capital	300	300
	Réserves	30	30
	Réserve légale	30	30
	Report à nouveau	14 246	7 714
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	3 535	6 532
Total Capitaux Propres (I)		18 111	14 576
Provisions	Provisions pour risques	–	–
	Provisions pour charges	–	–
	Total Provisions (II)	–	–
Dettes	Dettes financières		
	Emprunts obligataires	7 120 325	8 059 797
	dont emprunts obligataires après swaps d'émission	7 021 277	7 941 091
	dont intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	99 048	118 706
	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	4 506 413	2 098 763
	dont commercial papers	4 200 343	1 925 113
	dont dettes financières long terme	–	–
	dont dépôts et cautionnements	306 070	173 650
	Emprunts et dettes financières divers	397 788	2 474 846
	dont comptes courants créditeurs	95 210	2 057 847
	dont dettes financières court terme	–	–
	dont charges à payer sur swaps dédiés	302 578	416 999
	Total dettes financières	12 024 526	12 633 406
	Dettes d'exploitation		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	85	43
	Dettes fiscales et sociales	401	1 558
	Autres dettes	16 120	–
Produits constatés d'avance	948	922	
Total dettes d'exploitation	17 554	2 523	
Total Dettes (III)	12 042 080	12 635 929	
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+II+III)		12 060 191	12 650 505

Avec l'entrée en vigueur d'ANC 2022-06 à partir de 2025, les produits constatés d'avance sont désormais présentés avec les dettes d'exploitation, alors qu'ils figuraient auparavant dans les comptes de régularisation au passif.

1.2. Compte de Résultat

En milliers d'euros

Compte de Résultat		2025	2024
Résultat d'exploitation	Produits d'exploitation		
	Autres produits	–	–
	Total	–	–
Résultat d'exploitation	Charges d'exploitation		
	Autres achats et charges externes	1 577	3 400
	Total	1 577	3 400
Résultat d'Exploitation (I)		(1 577)	(3 400)
Produits financiers	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	390 256	304 231
	dont intérêts sur prêts long terme	390 256	290 260
	dont intérêts prêts après swaps	–	13 971
	dont intérêts sur ligne de crédit	–	–
	dont intérêts sur prêts sociétés groupe	–	–
	Autres intérêts et produits assimilés	2 088 957	2 777 896
	dont intérêts sur comptes courants	425 669	359 323
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	24 360	71 707
	dont produits des swaps dédiés	1 614 828	2 330 380
	dont autres intérêts et produits assimilés + report/déport	–	–
dont produits financiers divers	24 100	16 486	
Différences positives de change	–	1 234	
	Total	2 479 213	3 083 361
Charges financières	Intérêts et charges assimilées	2 467 773	3 071 871
	dont intérêts sur emprunts obligataires après swaps	389 546	302 283
	dont intérêts sur Commercial papers	452 848	399 259
	dont intérêts sur emprunts	–	–
	dont intérêts sur comptes courants	4 030	28 299
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	6 521	11 650
	dont intérêts sur swaps dédiés	1 614 828	2 330 380
	dont autres charges financières + report/déport	–	–
	dont charges financières diverses + Autres charges	–	–
Différences négatives de change	5 148	–	
	Total	2 472 921	3 071 871
Résultat Financier (II)		6 292	11 490
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I + II)		4 715	8 090
Produits exceptionnels		–	–
Charges exceptionnelles		–	–
Résultat Exceptionnel (III)		–	–
Impôts sur les bénéfices (IV)		1 180	1 558
BÉNÉFICE OU PERTE (I + II + III - IV)		3 535	6 532

Avec l'entrée en vigueur d'ANC 2022-06 à partir de 2025, les produits et charges des actifs cédés sont désormais présentés en résultat d'exploitation ou résultat financier selon la nature des immobilisations.

1.3. Tableaux des flux de trésorerie

	En milliers d'euros	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	3 535	6 532
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(13 486)	12 190
Flux de trésorerie d'exploitation	(9 951)	18 722
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT		
Augmentation des prêts long terme	-	(6 802 557)
Diminution des prêts long terme	8 841	1 147 705
Flux de trésorerie d'investissement	8 841	(5 654 852)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT		
Emission nette d'emprunts	2 590 225	7 335 220
Variation des dettes financières à court terme	(2 307 672)	673 073
Variation des créances à court terme	(283 024)	(2 431 040)
Flux de trésorerie de financement	(471)	5 577 253
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(1 581)	(58 876)
Incidence des variations de change	1 581	58 876
Trésorerie début de période	-	-
Trésorerie fin de période	-	-

2. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

2.1. Présentation de la Société et faits marquants

2.1.1. Présentation de la Société

TotalEnergies Capital (la Société), a pour activité principale, en France et à l'étranger 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 positions en devises.

L'exercice 2025 a une durée de douze mois recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.

2.1.2. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'année 2025, la Société 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.

À court-terme, la Société peut émettre sur des programmes de *Commercial Paper* (US CP et EURO CP) et sur un programme de NEU CP.

À long-terme, la Société agit aux côtés de TotalEnergies SE et TotalEnergies Capital International comme émetteur principal sur un programme EMTN (sous garantie TotalEnergies SE), renouvelé le 5 septembre 2025, aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital USA et TotalEnergies Capital International sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TotalEnergies SE) et aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital International sur le programme australien AMTN (sous garantie TotalEnergies SE), non renouvelé en date du 31 décembre 2025. La Société peut aussi émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TotalEnergies SE).

Au cours de l'année 2025, la Société n'a procédé à aucune émission obligataire.

Les programmes d'émissions de la Société font l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard & Poor's : A+/A-1, et par Moody's : Aa3/P1. 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 & Poor's : A+/A-1 avec une perspective Stable sur la notation long terme, et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme.

2.2. Principes, règles et méthodes comptables

2.2.1. Principes généraux

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises dans les sociétés commerciales.

La Société a appliqué en 2025 le règlement ANC 2022-06, rentré en vigueur sur l'exercice. Ce nouveau règlement, qui modifie le règlement ANC 2014-03, entraîne principalement des évolutions dans la présentation des états financiers.

2.2.2. Règles et méthodes 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.

2.2.2.1. 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, la Société 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.

2.2.2.2. Continuité d'exploitation

Les comptes annuels ont été établis en appliquant la convention comptable de continuité d'exploitation.

2.2.2.3. 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 la Société 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 *pro rata 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.

2.2.2.4. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires transformés en dollars ou en euros 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.

2.2.2.5. Présentation des intérêts des 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.

2.2.3. Changements comptables

Hormis le règlement ANC 2022-06 rentré en vigueur sur l'exercice (2.2.1), aucun autre élément particulier n'est à porter à la connaissance du lecteur de ces états financiers.

2.3. Notes sur le bilan

2.3.1. Actif

2.3.1.1. Immobilisations financières

Les immobilisations financières de la Société sont constituées de prêts long terme en dollars contractés avec TotalEnergies Finance pour un montant de 7 021 277 milliers d'euros.

Les prêts en euros sont présentés après swaps.

Ces derniers sont intégralement adossés aux emprunts obligataires après prise en compte des swaps d'émission.

2.3.1.1.1. Mouvements des immobilisations financières

En milliers d'euros

Immobilisations	1 ^{er} janvier 2025	Augmentations, apports	Diminutions, cessions	Ecart de conversion	31 décembre 2025
Prêts					
dont prêts immobilisés après swaps	7 941 092	-	-	(919 815)	7 021 277
dont tirages sur lignes de crédit	-	-	-	-	-
dont intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	118 706	-	(8 841)	(13 411)	96 454
dont intérêts courus sur lignes de crédit	-	-	-	-	-
TOTAL	8 059 798	-	(8 841)	(933 226)	7 117 731

(1) Y compris intérêts courus nets des swaps associés aux prêts

2.3.1.1.2. Echancier des immobilisations financières

En milliers d'euros

	Montant brut	A moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Prêts				
dont prêts immobilisés après swaps	7 021 277	-	851 064	6 170 213
dont tirages sur lignes de crédit	-	-	-	-
dont intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	96 454	96 454	-	-
dont intérêts courus sur lignes de crédit	-	-	-	-
TOTAL	7 117 731	96 454	851 064	6 170 213

(1) Y compris intérêts courus nets des swaps associés aux prêts

2.3.1.2. Créances

2.3.1.2.1. Echancier

En milliers d'euros

	Montant brut	A moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Autres créances				
dont comptes courants	4 154 000	4 154 000	-	-
dont dépôts et cautionnements ⁽¹⁾	429 071	429 071	-	-
dont créances diverses	35 843	35 843	-	-
dont produits à recevoir sur swaps dédiés ⁽²⁾	302 578	302 578	-	-
Charges constatées d'avance	20 968	20 968	-	-
TOTAL	4 942 460	4 942 460	-	-

(1) Représentent les dépôts versés aux partenaires bancaires dans le cadre des contrats d'appels de marge afin de limiter le risque de contrepartie. Cela concerne principalement les swaps associés aux émissions obligataires.

(2) Les swaps dédiés correspondent aux swaps effectués pour le compte de TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital International. Les produits à recevoir sur swap associés à des emprunts obligataires ou à des prêts immobilisés sont rattachés aux intérêts de ces mêmes emprunts et prêts.

2.3.2. Passif

2.3.2.1. Capitaux propres

2.3.2.1.1. Capital social

	Capital social	Nombre d'actions (en unité)	Valeur nominale en capital
Position au 1 ^{er} janvier 2025	300 000	30 000	10,00
Mouvements	-	-	-
Position au 31 décembre 2025	300 000	30 000	10,00

2.3.2.1.2. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres	En milliers d'euros					
	Montant au 1 ^{er} janvier 2025	Augmentations	Diminutions	Distribution de dividendes	Affectation du résultat N-1	Montant au 31 décembre 2025
Capital	300	-	-	-	-	300
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-	-	-
Réserve légale	30	-	-	-	-	30
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-	-	-
Report à nouveau	7 714	-	-	-	6 532	14 246
Ecart de réévaluation	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2024	6 532	-	-	-	(6 532)	-
Résultat de l'exercice 2025	-	3 535	-	-	-	3 535
Acomptes sur dividendes	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
Total capitaux propres	14 576	3 535	-	-	-	18 111

2.3.2.2. Emprunts obligataires

Au cours de l'exercice 2025, il n'y a pas eu d'émissions obligataires ni de remboursement.

31 décembre 2025							31 décembre 2024	
Nominal en milliers de devises	Devise	Détail	En milliers d'euros	A moins d'1 an en milliers d'euros	Entre 1 et 5 ans en milliers d'euros	A plus de 5 ans en milliers d'euros	Nominal en milliers de devises	En milliers d'euros
1 000 000	USD	Taux de 3,883%	851 064	-	851 064	-	1 000 000	962 557
1 750 000	USD	Taux de 5,488%	1 489 361	-	-	1 489 361	1 750 000	1 684 474
1 250 000	USD	Taux de 5,150%	1 063 830	-	-	1 063 830	1 250 000	1 203 196
1 250 000	USD	Taux de 5,638%	1 063 830	-	-	1 063 830	1 250 000	1 203 196
750 000	USD	Taux de 4,724%	638 298	-	-	638 298	750 000	721 917
1 000 000	USD	Taux de 5,275%	851 064	-	-	851 064	1 000 000	962 556
1 250 000	USD	Taux de 5,425%	1 063 830	-	-	1 063 830	1 250 000	1 203 196
TOTAL existant au 31 décembre			7 021 277	-	851 064	6 170 213	8 250 000	7 941 092

Ces emprunts obligataires ont fait majoritairement l'objet d'un ou plusieurs swaps de taux et/ou de change afin de transformer la dette en taux variable ou fixe et/ou en autres devises en fonction des besoins de financement relatifs aux prêts immobilisés et aux tirages de lignes de crédit.

L'impact de la réévaluation des swaps sur 2025 est nul :

	En milliers d'euros				
	31 décembre 2025				31 décembre 2024
	TOTAL	A moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts obligataires avant swaps d'émission	7 021 277	-	851 064	6 170 213	7 941 092
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	-	-	-	-	-
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission	7 021 277	-	851 064	6 170 213	7 941 092
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	99 048	99 048	-	-	118 706
TOTAL	7 120 325	99 048	851 064	6 170 213	8 059 798

(1) dont intérêts courus nets des swaps associés aux emprunts obligataires

2.3.2.3. Emprunts et dettes financières divers

En milliers d'euros

	31 décembre 2025	A moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Dont à plus de 5 ans	31 décembre 2024
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit					
dont commercial papers	4 200 343	4 200 343	–	–	1 925 113
dont dépôts et cautionnements ⁽¹⁾	306 070	306 070	–	–	173 650
Emprunts et dettes financières divers					
dont comptes courants créditeurs	95 210	95 210	–	–	2 057 847
dont charges à payer sur swaps dédiés ⁽²⁾	302 578	302 578	–	–	416 999
TOTAL DES DETTES	4 904 201	4 904 201	–	–	4 573 609

(1) Représentent les dépôts effectués par les partenaires bancaires dans le cadre des contrats d'appels de marge afin de limiter le risque de contrepartie. Cela concerne principalement les swaps associés aux émissions obligataires.

(2) Représentant les charges à payer sur les swaps effectués pour le compte de TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital International.

2.3.2.4. Dettes d'exploitation

En milliers d'euros

	31 décembre 2025	A moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Dont à plus de 5 ans	31 décembre 2024
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	85	85	–	–	43
Dettes fiscales et sociales	401	401	–	–	1 558
Autres dettes	16 120	16 120			–
Produits constatés d'avance	948	948			922
TOTAL DES DETTES	17 554	17 554	–	–	1 601

2.4. Notes sur le compte de résultat

2.4.1. Résultat financier

En milliers d'euros

Éléments du résultat financier		2025	2024	Variation
Produits financiers	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	dont intérêts sur prêts long terme	390 256	290 260	34 %
	dont intérêts prêts après swaps	–	13 971	(100 %)
	dont intérêts sur ligne de crédit	–	–	– %
	dont intérêts sur prêts sociétés groupe	–	–	– %
	Autres intérêts et produits assimilés			
	dont intérêts sur comptes courants	425 669	359 323	18 %
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	24 360	71 707	(66 %)
	dont produits des swaps dédiés	1 614 828	2 330 379	(31 %)
	dont autres intérêts et produits assimilés	–	–	– %
	dont produits financiers divers	24 100	16 486	46 %
Différences positives de change	–	1 234	(100 %)	
Total produits financiers (I)		2 479 213	3 083 360	(20 %)
Charges financières	Intérêts et charges assimilés			
	dont intérêts sur emprunts obligatoires après swaps	389 546	302 283	29 %
	dont intérêts sur Commercial papers	452 848	399 259	13 %
	dont intérêts sur comptes courants	4 030	28 299	(86 %)
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	6 521	11 650	(44 %)
	dont intérêts sur swaps dédiés ⁽¹⁾	1 614 828	2 330 380	(31 %)
	dont autres charges financières	–	–	– %
	dont charges financières diverses	–	–	– %
Différences négatives de change	5 148	–	100 %	
Total charges financières (II)		2 472 921	3 071 871	(19 %)
Total résultat financier (I - II)		6 292	11 489	(45 %)

(1) Les charges et produits financiers réalisés sur des swaps associés à des emprunts obligataires ou à des prêts immobilisés sont rattachés aux intérêts de ces mêmes emprunts et prêts et présentés en net. Les charges et produits sur swaps dédiés correspondent aux intérêts rattachés aux swaps effectués pour le compte de TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital International.

Les profits et pertes nets de change s'analysent ainsi :

En milliers d'euros

	2025	2024
Différences négatives de change	(12 874)	(8 998)
Différences positives de change	7 726	10 232
TOTAL	(5 148)	1 234

2.5. Autres informations

2.5.1. Fiscalité

2.5.1.1. Intégration fiscale

La Société est fiscalement intégrée chez TotalEnergies S.E (Siret: 54205118000066) dont le siège social est situé, 2 Place Jean Millier, la Défense 6, 92400 Courbevoie. Ce régime permet à TotalEnergies S.E. de se constituer, seule, redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles et de l'impôt forfaitaire annuel en vue de la détermination du résultat d'ensemble du groupe (ART 223 A du CGI). De ce fait, la Société verse à TotalEnergies S.E. (société intégrante) le montant de l'impôt calculé selon les règles de droit commun, qu'elle aurait dû normalement payer à l'administration fiscale, si elle n'avait pas été intégrée.

2.5.1.2. Impôts

En milliers d'euros

Impôts	2025	2024
Impôts sur les bénéfices	1 180	1 558

2.5.2. Consolidation

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom	TotalEnergies S.E.
	Siège	2 Place Jean Millier, La Défense 6, 92400 Courbevoie, France
	N° Identification	Siret: 54205118000066 LEI: 529900S21EQ1B04ESM68
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	Greffe du Tribunal des activités économiques de Nanterre 4 rue Pablo Néruda - 3ème étage 92020 Nanterre cedex

2.5.3. Engagements hors bilan

2.5.3.1. Portefeuilles des instruments financiers dérivés

Les engagements hors bilan sur les instruments financiers dérivés sont présentés ci-dessous.

Ces montants fixent le niveau d'engagement notionnel sans être représentatifs d'une perte ou d'un gain latent.

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

Au cours de l'exercice 2025, huit swaps de taux ont été mis en place pour un montant notionnel de 2 200 millions de dollars.

Aucun swap de taux ou de change adossé à un emprunt obligataire n'a été remboursé sur la période.

GESTION DU RISQUE DE TAUX	31 décembre 2025						31 décembre 2024
	TOTAL	2026	2027	2028	2029	2030 et après	TOTAL
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe⁽¹⁾							
montant notionnel	4 468 085	-	-	851 064	-	3 617 021	5 053 422
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable⁽¹⁾							
montant notionnel	3 872 340	-	-	510 638	-	3 361 702	2 262 008
Swaps de taux et de change long terme							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	20 358 716	2 587 707	3 811 582	2 768 064	2 714 731	8 476 632	23 282 657
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	8 159 078	1 633 588	880 487	1 423 660	2 822 478	1 398 865	11 691 883
Swaps de taux long terme							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	10 837 399	1 461 881	182 632	2 274 723	2 650 979	4 267 184	19 730 680
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	10 241 655	1 461 881	182 632	1 934 298	2 650 979	4 011 865	14 277 854

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

2.5.3.2. Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2025, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	En milliers d'euros	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Swaps d'émission ⁽¹⁾	(70 105)	(140 009)

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

2.5.4. Informations sur les parties liées

En milliers d'euros

Créances de l'actif du bilan		Montant Groupe au 31 décembre 2025	Autres non liées au 31 décembre 2025	Montant total au 31 décembre 2025
Actif immobilisé	Prêts			
	dont prêts immobilisés	7 021 277	–	7 021 277
	dont tirages sur lignes de crédit	–	–	–
	dont intérêts courus sur prêts immobilisés	96 454	–	96 454
	dont intérêts courus sur lignes de crédit	–	–	–
	Total	7 117 731	–	7 117 731
Actif circulant	Autres créances			
	dont comptes courants	4 154 000	–	4 154 000
	dont dépôts et cautionnements	–	429 071	429 071
	dont autres créances	–	–	–
	dont créances fiscales et sociales	–	–	–
	dont créances diverses	28 029	7 814	35 843
	dont produits à recevoir sur swaps dédiés	143 489	159 089	302 578
	Charges constatées d'avance	–	20 968	20 968
	Disponibilités	–	–	–
	Total	4 325 518	616 942	4 942 460
Total actif immobilisé et circulant		11 443 249	616 942	12 060 191

En milliers d'euros

Dettes du passif du bilan		Montant Groupe au 31 décembre 2025	Autres non liées au 31 décembre 2025	Montant total au 31 décembre 2025
Dettes financières	Emprunts obligataires			
	dont emprunts obligataires après swaps d'émission	–	7 021 277	7 021 277
	dont intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	–	99 048	99 048
	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit			
	dont commercial papers	–	4 200 343	4 200 343
	dont dettes financières long terme	–	–	–
	dont dépôts et cautionnements	–	306 070	306 070
	Emprunts et dettes financières divers			
	dont comptes courants créditeurs	95 210	–	95 210
dont dettes financières court terme	–	–	–	
dont charges à payer sur swaps dédiés	156 964	145 614	302 578	
	Total	252 174	11 772 352	12 024 526
Dettes d'exploitation	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	–	85	85
	Dettes fiscales et sociales	401	–	401
	Autres dettes	396	15 724	16 120
	Produits constatés d'avance	458	490	948
		Total	1 255	16 299
Total dettes		253 429	11 788 651	12 042 080

En milliers d'euros

Éléments du résultat d'exploitation	Montant Groupe au 31 décembre 2025	Autres non liées au 31 décembre 2025	Montant total au 31 décembre 2025
Produits d'exploitation			
Autres produits	-	-	-
Total	-	-	-
Charges d'exploitation			
Autres achats et charges externes	1 430	147	1 577
Total	1 430	147	1 577
Total résultat d'exploitation	(1 430)	(147)	(1 577)

En milliers d'euros

Éléments du résultat financier		Montant Groupe 2025	Autres non liées 2025	Montant total 2025
Produits financiers	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	dont intérêts sur prêts long terme	390 256	-	390 256
	Autres intérêts et produits assimilés			
	dont intérêts sur comptes courants	425 669		425 669
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	-	24 360	24 360
	dont produits des swaps dédiés	940 860	673 967	1 614 828
	dont produits financiers divers	24 100	-	24 100
	Total produits financiers (I)	1 780 885	698 327	2 479 213
Charges financières	Intérêts et charges assimilés			
	dont intérêts sur emprunts obligatoires après swaps		389 546	389 546
	dont intérêts sur Commercial papers	-	452 848	452 848
	dont intérêts sur comptes courants	4 030		4 030
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	-	6 521	6 521
	dont intérêts sur swaps dédiés	655 034	959 794	1 614 828
	Différences négatives de change	-	5 148	5 148
	Total charges financières (II)	659 064	1 813 857	2 472 921
	Total résultat financier (I - II)	1 121 821	(1 115 530)	6 292

2.5.5. Effectifs

La Société ne dispose pas d'effectifs.

2.5.6. Évènements postérieurs à la clôture

Aucun élément particulier n'est à porter à la connaissance du lecteur des états financiers en 2025.

2.5.7. Honoraires des commissaires aux comptes

La Société étant incluse dans un périmètre de consolidation, les informations relatives aux honoraires des commissaires aux comptes ne sont pas fournies dans les comptes individuels conformément à l'article 832-20 du Plan Comptable Général.