



# **TotalEnergies Capital International**

Exercice clos le 31 décembre 2025

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit



## TotalEnergies Capital International

Exercice clos le 31 décembre 2025

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société TotalEnergies Capital International,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TotalEnergies Capital International 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 du commissaire 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<sup>er</sup> 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 du commissaire aux comptes

Nous avons été nommés commissaire aux comptes de la société TotalEnergies Capital International par vos statuts constitutifs du 15 novembre 2004.

Au 31 décembre 2025, nous étions dans la vingt-deuxième année de notre mission sans interruption, dont quatorze 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 du commissaire 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.

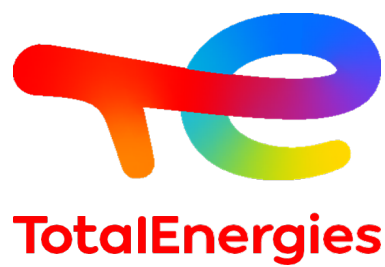


Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 821-27 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.

Paris-La Défense, le 1<sup>er</sup> avril 2026

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

Yvon Salaün



**TotalEnergies Capital International**

**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	<b>Immobilisations financières</b>				
	<b>Prêts</b>	<b>25 366 828</b>	–	<b>25 366 828</b>	<b>25 021 071</b>
	dont prêts immobilisés	25 075 879	–	25 075 879	24 831 735
	dont tirages sur lignes de crédit	–	–	–	–
	dont intérêts courus sur prêts immobilisés	290 949	–	290 949	189 336
	dont intérêts courus sur lignes de crédit	–	–	–	–
	<b>Total actif immobilisé (I)</b>	<b>25 366 828</b>	–	<b>25 366 828</b>	<b>25 021 071</b>
Actif circulant	<b>Créances</b>				
	<b>Autres créances</b>	<b>58 469</b>	–	<b>58 469</b>	<b>111 911</b>
	dont comptes courants	50 655	–	50 655	99 578
	dont dépôts et cautionnements	–	–	–	–
	dont autres créances	3 898	–	3 898	11 195
	dont créances fiscales et sociales	3 916	–	3 916	–
	dont créances diverses	–	–	–	–
	dont produits à recevoir	–	–	–	1 137
	Charges constatées d'avance	–	–	–	–
	<b>Total</b>	<b>58 469</b>	–	<b>58 469</b>	<b>111 911</b>
	Disponibilités	–	–	–	–
	<b>Total actif circulant (II)</b>	<b>58 469</b>	–	<b>58 469</b>	<b>111 911</b>
<b>TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II)</b>		<b>25 425 297</b>	–	<b>25 425 297</b>	<b>25 132 982</b>

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	42 827	70 147
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	13 293	32 680
Total Capitaux Propres (I)		56 450	103 157
Provisions	Provisions pour risques	–	–
	Provisions pour charges	–	–
	Total Provisions (II)	–	–
Dettes	Dettes financières		
	Emprunts obligataires	25 363 841	25 021 443
	dont emprunts obligataires après swaps d'émission	25 075 879	24 831 735
	dont intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	287 962	189 708
	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	–	–
	dont commercial papers	–	–
	dont dettes financières long terme	–	–
	dont dépôts et cautionnements	–	–
	Emprunts et dettes financières divers	3 075	–
	dont comptes courants créditeurs	3 075	–
	dont dettes financières court terme	–	–
	Total dettes financières	25 366 916	25 021 443
	Dettes d'exploitation		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 013	44
	Dettes fiscales et sociales	–	7 103
	Autres dettes	–	–
	Produits constatés d'avance	918	1 234
	Total dettes d'exploitation	1 931	8 381
Total Dettes (III)		25 368 847	25 029 824
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+II+III)		25 425 297	25 132 981

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	<b>Produits d'exploitation</b>		
	Autres produits	–	–
	<b>Total</b>	–	–
	<b>Charges d'exploitation</b>		
	Autres achats et charges externes	1 046	2 105
	<b>Total</b>	<b>1 046</b>	<b>2 105</b>
<b>Résultat d'Exploitation (I)</b>		<b>(1 046)</b>	<b>(2 105)</b>
Produits financiers	<b>Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</b>	<b>855 648</b>	<b>908 948</b>
	dont intérêts sur prêts long terme	855 648	908 948
	dont intérêts prêts après swaps	–	–
	dont intérêts sur ligne de crédit	–	–
	dont intérêts sur prêts sociétés groupe	–	–
	<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>	<b>10 764</b>	<b>25 811</b>
	dont intérêts sur comptes courants	2 874	4 184
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–
	dont autres intérêts et produits assimilés + report/déport	–	–
	dont produits financiers divers	7 890	21 626
	Différences positives de change	–	6 606
	<b>Total</b>	<b>866 412</b>	<b>941 365</b>
Charges financières	<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>836 609</b>	<b>895 235</b>
	dont intérêts sur emprunts obligataires après swaps	836 378	894 197
	dont intérêts sur Commercial papers	–	–
	dont intérêts sur emprunts	–	–
	dont intérêts sur comptes courants	231	1 038
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–
	dont autres charges financières + report/déport	–	–
	dont charges financières diverses + Autres charges	–	–
	Différences négatives de change	10 871	–
	<b>Total</b>	<b>847 480</b>	<b>895 235</b>
<b>Résultat Financier (II)</b>		<b>18 932</b>	<b>46 130</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I + II)</b>		<b>17 886</b>	<b>44 025</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		–	–
<b>Charges exceptionnelles</b>		–	–
<b>Résultat Exceptionnel (III)</b>		–	–
<b>Impôts sur les bénéfices (IV)</b>		<b>4 593</b>	<b>11 344</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE ( I + II + III - IV )</b>		<b>13 293</b>	<b>32 681</b>

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
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>		
Résultat de l'exercice	13 293	32 680
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(2 799)	(5 649)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>10 494</b>	<b>27 031</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>		
Augmentation des prêts long terme	(6 446 605)	(181 730)
Diminution des prêts long terme	3 324 371	3 963 710
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(3 122 234)</b>	<b>3 781 980</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes payés	(60 000)	
Emission nette d'emprunts	3 118 279	(3 705 453)
Variation des dettes financières à court terme	(853)	1 059
Variation des créances à court terme	44 238	(22 290)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>3 101 664</b>	<b>(3 726 684)</b>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(10 076)	82 327
Incidence des variations de change	10 076	(82 327)
Trésorerie début de période	–	–
<b>Trésorerie fin de période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 2. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

## **2.1. Présentation de la Société et faits marquants**

### **2.1.1. Présentation de la Société**

TotalEnergies Capital International (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. La Société 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<sup>er</sup> 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 d'obligations et le remboursement d'obligations arrivées à maturité, ainsi que son activité de gestion de taux et de change.

À long-terme, la Société agit aux côtés de TotalEnergies SE et TotalEnergies Capital 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 sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TotalEnergies SE) et aux côtés de TotalEnergies SE, TotalEnergies Capital Canada et TotalEnergies Capital sur un 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 a procédé à l'émission de deux emprunts obligataires sous le programme EMTN pour un montant total de 6 150 millions d'euros : 3 150 millions d'euros en trois tranches en mars 2025 et 3 000 millions d'euros en trois tranches en juillet 2025.

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/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 & 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 13 378 673 milliers d'euros, avec TotalEnergies SE pour un montant de 5 547 206 milliers d'euros et avec TotalEnergies Finance Europe pour 6 150 000 milliers d'euros.

##### 2.3.1.1.1. Mouvements des immobilisations financières

En milliers d'euros					
Immobilisations	1 <sup>er</sup> janvier 2025	Augmentations, apports	Diminutions, cessions	Ecart de conversion	31 décembre 2025
<b>Prêts</b>					
dont prêts immobilisés après swaps	24 831 735	6 150 000	(3 150 296)	(2 755 560)	25 075 879
dont tirages sur lignes de crédit	–	–	–	–	–
dont intérêts courus sur prêts immobilisés <sup>(1)</sup>	189 336	296 603	(174 074)	(20 916)	290 949
dont intérêts courus sur lignes de crédit	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>25 021 071</b>	<b>6 446 603</b>	<b>(3 324 370)</b>	<b>(2 776 476)</b>	<b>25 366 828</b>

(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
<b>Prêts</b>				
dont prêts immobilisés après swaps	25 075 879	2 172 625	8 361 633	14 541 621
dont tirages sur lignes de crédit	–	–	–	–
dont intérêts courus sur prêts immobilisés <sup>(1)</sup>	290 949	290 949	–	–
dont intérêts courus sur lignes de crédit	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>25 366 828</b>	<b>2 463 574</b>	<b>8 361 633</b>	<b>14 541 621</b>

(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
<b>Autres créances</b>				
dont comptes courants	50 655	50 655	–	–
dont dépôts et cautionnements <sup>(1)</sup>	–	–	–	–
dont créances diverses	3 898	3 898	–	–
dont créances fiscales	3 916	3 916	–	–
Charges constatées d'avance	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>58 469</b>	<b>58 469</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

(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.



**2.3.2. 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 <sup>er</sup> 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**

En milliers d'euros						
Capitaux propres	Montant au 1 <sup>er</sup> 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	70 147	–	–	(60 000)	32 680	42 827
Ecart de réévaluation	–	–	–	–	–	–
Résultat de l'exercice 2024	32 680			–	(32 680)	–
Résultat de l'exercice 2025		13 293	–			13 293
Acomptes sur dividendes	–	–	–			–
Subventions d'investissement	–	–	–			–
Provisions réglementées	–	–	–			–
<b>Total capitaux propres</b>	<b>103 157</b>	<b>13 293</b>	<b>–</b>	<b>(60 000)</b>	<b>–</b>	<b>56 450</b>

### 2.3.2.2. Emprunts obligataires

Au cours de l'exercice 2025, les nouvelles émissions obligataires s'élèvent en valeur nominale à 6 150 millions d'euros.

Les remboursements des emprunts obligataires arrivés à échéance au cours de cette même période s'élèvent en valeur nominal à 3 560 millions de dollars soit 3 426 millions d'euros.

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
—	AUD	Existant au 31 décembre 2024	—	—	—	—	100 000	59 623
600 000	CHF	Existant au 31 décembre 2024	644 192	214 731	429 461	—	600 000	637 484
11 071 000	EUR	Existant au 31 décembre 2024	11 071 000	1 100 000	6 100 000	3 871 000	12 571 000	12 571 000
1 000 000	EUR	Emission au taux de 3,160%	1 000 000	—	—	1 000 000	—	—
850 000	EUR	Emission au taux de 3,499%	850 000	—	—	850 000	—	—
1 300 000	EUR	Emission au taux de 3,852%	1 300 000	—	—	1 300 000	—	—
1 000 000	EUR	Emission au taux de 3,075%	1 000 000	—	—	1 000 000	—	—
1 100 000	EUR	Emission au taux de 3,647%	1 100 000	—	—	1 100 000	—	—
900 000	EUR	Emission au taux de 4,060%	900 000	—	—	900 000	—	—
900 000	GBP	Existant au 31 décembre 2024	1 031 400	573 000	—	458 400	1 225 000	1 477 363
1 472 000	HKD	Existant au 31 décembre 2024	160 938	160 938	—	—	2 472 000	306 373
7 600 000	USD	Existant au 31 décembre 2024	6 468 085	—	2 127 660	4 340 425	8 600 000	8 277 987
<b>TOTAL</b>			<b>25 525 615</b>	<b>2 048 669</b>	<b>8 657 121</b>	<b>14 819 825</b>	<b>25 568 000</b>	<b>23 329 830</b>

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 est présenté ci-dessous.

	En milliers d'euros				
	31 décembre 2025				31 décembre 2024
	TOTAL	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	TOTAL
Emprunts obligataires avant swaps d'émission	25 525 615	2 048 669	8 657 121	14 819 825	23 329 830
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	(449 736)	123 957	(295 488)	(278 205)	1 501 905
<b>Total des emprunts obligataires après swaps d'émission</b>	<b>25 075 879</b>	<b>2 172 626</b>	<b>8 361 633</b>	<b>14 541 620</b>	<b>24 831 735</b>
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps <sup>(1)</sup>	287 962	287 962	–	–	189 708
<b>TOTAL</b>	<b>25 363 841</b>	<b>2 460 588</b>	<b>8 361 633</b>	<b>14 541 620</b>	<b>25 021 443</b>

(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
<b>Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit</b>					
dont emprunts sociétés	–	–	–	–	–
dont dépôts et cautionnements <sup>(1)</sup>	–	–	–	–	–
<b>Emprunts et dettes financières divers</b>					
dont comptes courants créditeurs	3 075	3 075	–	–	–
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>3 075</b>	<b>3 075</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

(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.

### 2.3.2.4. 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	1 013	1 013	–	–	44
Dettes fiscales et sociales	–	–	–	–	7 103
Produits constatés d'avance	918	918	–	–	1 234
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>1 931</b>	<b>1 931</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 381</b>

## 2.4. Notes sur le compte de résultat

### 2.4.1. Résultat financier

En milliers d'euros

Eléments du résultat financier		2025	2024	Variation
Produits financiers	<b>Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</b>			
	dont intérêts sur prêts long terme	855 648	908 948	(6 %)
	dont intérêts prêts après swaps	–	–	– %
	dont intérêts sur ligne de crédit	–	–	– %
	dont intérêts sur prêts sociétés groupe	–	–	– %
	<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>			
	dont intérêts sur comptes courants	2 874	4 184	(31 %)
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–	– %
Charges financières	dont autres intérêts et produits assimilés	–	–	– %
	dont produits financiers divers	7 890	21 626	(64 %)
	Différences positives de change	–	6 606	(100 %)
	<b>Total produits financiers (I)</b>	<b>866 412</b>	<b>941 364</b>	<b>(8 %)</b>
	<b>Intérêts et charges assimilés</b>			
	dont intérêts sur emprunts obligataires après swaps <sup>(1)</sup>	836 378	894 197	(6 %)
	dont intérêts sur emprunts	–	–	– %
	dont intérêts sur comptes courants	231	1 038	(78 %)
	dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–	– %
	dont autres charges financières	–	–	– %
	dont charges financières diverses	–	–	– %
	Différences négatives de change	10 871	–	100 %
	<b>Total charges financières (II)</b>	<b>847 480</b>	<b>895 235</b>	<b>(5 %)</b>
	<b>Total résultat financier (I - II)</b>	<b>18 932</b>	<b>46 129</b>	<b>(59 %)</b>

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

En milliers d'euros

	2025	2024
Différences négatives de change	(953 752)	(2 410 759)
Différences positives de change	942 881	2 417 365
<b>TOTAL</b>	<b>(10 871)</b>	<b>6 606</b>

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 et des contributions additionnelles 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	4 593	11 344

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: 529900S21EQ1BO4ESM68
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	Greffes 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, aucun nouveau swap de taux et/ou de change n'a été mis en place.

Six swaps de taux et de change avec échange de notionnels adossés à des emprunts obligataires remboursés sur la période sont arrivés à échéance pour un montant de :

- 71 millions de dollars, correspondant aux notionnels échangés de 100 millions de dollars australien
- 870 millions de dollars correspondant aux notionnels échangés de 650 millions d'euros
- 623 millions de dollars, correspondant aux notionnels échangés de 500 millions d'euros
- 436 millions de dollars, correspondant aux notionnels échangés de 350 millions d'euros
- 129 millions de dollars, correspondant aux notionnels échangés de 1 000 millions d'Hong Kong dollars
- 430 millions de dollars, correspondant aux notionnels échangés de 325 millions de livres sterling

Neufs swaps de taux adossés à des emprunts obligataires remboursés sur la période sont arrivés à échéance pour un montant de 3 529 millions de dollars.

Le total des engagements de swaps est présenté ci-dessous :

En milliers d'euros							
31 décembre 2025							31 décembre 2024
GESTION DU RISQUE DE TAUX	TOTAL	2026	2027	2028	2029	2030 et après	TOTAL
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe<sup>(1)</sup></b>							
montant notionnel	12 907 530	2 048 668	2 414 731	2 150 000	1 214 731	5 079 400	16 014 400
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable<sup>(1)</sup></b>							
montant notionnel	4 686 633	1 461 881	182 632	1 423 659	998 511	619 950	7 735 213
<b>Swaps de taux et de change long terme</b>							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	—	—	—	—	—	—	—
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	—	—	—	—	—	—	—
<b>Swaps de taux long terme</b>							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	—	—	—	—	—	—	—
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	—	—	—	—	—	—	—

(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 <sup>(1)</sup>	(17 877)	(1 603 316)

(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	<b>Prêts</b>			
	dont prêts immobilisés	25 075 879	–	25 075 879
	dont tirages sur lignes de crédit	–	–	–
	dont intérêts courus sur prêts immobilisés	290 949	–	290 949
	dont intérêts courus sur lignes de crédit	–	–	–
Total		25 366 828	–	25 366 828
Actif Circulant	<b>Autres créances</b>			
	dont comptes courants	50 655	–	50 655
	dont créances rattachées	–	–	–
	dont autres créances	3 775	122	3 898
	dont dépôts et cautionnements	–	–	–
	dont créances fiscales et sociales	3 916	–	3 916
	dont produits à recevoir sur swaps dédiés	–	–	–
	Charges constatées d'avance	–	–	–
	Disponibilités	–	–	–
Total		58 346	122	58 468
Total actif immobilisé et circulant		25 425 174	122	25 425 296

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	<b>Emprunts obligataires</b>			
	dont emprunts obligataires après swaps d'émission	–	25 075 879	25 075 879
	dont intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	–	287 962	287 962
	dont emprunts et dettes financières divers	–	–	–
	<b>Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit</b>			
	dont commercial papers	–	–	–
	dont dettes financières long terme	–	–	–
	dont dépôts et cautionnements	–	–	–
	<b>Emprunts et dettes financières divers</b>			
	dont comptes courants créditeurs	3 075	–	3 075
	dont dettes financières court terme	–	–	–
Total		3 075	25 363 841	25 366 916
Dettes d'exploitation	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	925	89	1 013
	Dettes fiscales et sociales	–	–	–
	Autres dettes	–	–	–
	Produits constatés d'avance	918	–	918
Total		1 843	89	1 932
Total dettes		4 918	25 363 930	25 368 848

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
<b>Produits d'exploitation</b>			
Autres produits	–	–	–
<b>Total</b>	–	–	–
<b>Charges d'exploitation</b>			
Autres achats et charges externes	950	96	1 046
<b>Total</b>	950	96	1 046
<b>Total résultat d'exploitation</b>	<b>(950)</b>	<b>(96)</b>	<b>(1 046)</b>

En milliers d'euros

Éléments du résultat financier	Montant Groupe au 31 décembre 2025	Autres non liées au 31 décembre 2025	Montant total au 31 décembre 2025
<b>Produits financiers</b>			
<b>Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</b>			
dont intérêts sur prêts long terme	855 648	–	855 648
dont intérêts sur ligne de crédit	–	–	–
dont intérêts sur prêts sociétés groupe	–	–	–
<b>Autres intérêts et produits assimilés</b>			
dont intérêts sur comptes courants	2 874	–	2 874
dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–	–
dont autres intérêts et produits assimilés	–	–	–
dont produits financiers divers	7 890	–	7 890
Différences positives de change	–	–	–
<b>Total produits financiers (I)</b>	<b>866 412</b>	<b>–</b>	<b>866 412</b>
<b>Charges financières</b>			
<b>Intérêts et charges assimilées</b>			
dont intérêts sur emprunts obligatoires après swaps	–	836 378	836 378
dont intérêts sur Commercial papers	–	–	–
dont intérêts sur emprunts	–	–	–
dont intérêts sur comptes courants	231	–	231
dont intérêts sur dépôts et cautionnements	–	–	–
dont autres charges financières	–	–	–
dont charges financières diverses	–	–	–
Différences négatives de change	–	10 871	10 871
<b>Total charges financières (II)</b>	<b>231</b>	<b>847 249</b>	<b>847 480</b>
<b>Total résultat financier (I - II)</b>	<b>866 181</b>	<b>(847 249)</b>	<b>18 932</b>

### **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.