

TotalEnergies

TotalEnergies Capital

Rapport financier
Premier semestre 2021

Sommaire

01

Rapport semestriel d'activité **4**

Risques relatifs aux marchés financiers	4
Activité du premier semestre 2021	4
<i>Environnement</i>	4
<i>Faits marquants</i>	5
Résultats financiers du premier semestre 2021	6
Perspectives du second semestre 2021	6

02

Comptes au 30 juin 2021 **7**

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021	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>Principe de poursuite de l'activité</i>	11
<i>Principes comptables appliqués</i>	11
<i>Immobilisations financières</i>	12
<i>Variation de capitaux propres</i>	12
<i>Emprunts obligataires et assimilés</i>	12
<i>Engagements hors-bilan</i>	12

Rapport financier

1^{er} semestre 2021

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité de l'information financière semestrielle 2021 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

Courbevoie, le 30 septembre 2021

Eric BOZEC
Président-Directeur Général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 septembre 2021 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

01

Rapport semestriel d'activité

Risques relatifs aux marchés financiers

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

Activité du premier semestre 2021

Environnement

La pandémie de coronavirus, apparue en Chine dès la fin de l'année 2019, a nécessité la mise en place de mesures de confinement généralisé à l'échelle mondiale afin de faire face à la crise sanitaire, déclenchant une crise économique mondiale durable. Les nombreux plans de relance mis en place par les gouvernements et les politiques monétaires expansionnistes de la part des banques centrales ont permis à l'économie et au système financier mondial de se maintenir à flot. La politique budgétaire des Etats-Unis a été particulièrement expansionniste avec un premier plan de 900 milliards de dollars voté à la fin du mois de décembre 2020, suivi d'un second à hauteur de 1 900 milliards de dollars essentiellement axé sur les ménages, adopté en mars 2021, ainsi qu'un plan de 1 200 milliards de dollars d'investissements dans les infrastructures pour lequel un accord a été trouvé entre sénateurs républicains et démocrates à la fin du mois de juin 2021. Depuis la fin de l'année 2020, les autorités sanitaires ont approuvé successivement plusieurs vaccins contre la maladie et permis ainsi le démarrage de la campagne de vaccination à l'échelle mondiale. Malgré l'avancement de la campagne, les difficultés de logistique et d'approvisionnement, notamment dans les pays en voie de développement, ainsi que l'apparition de nombreux variants du virus (notamment le variant Delta, particulièrement virulent) maintiennent

l'incertitude et obligent certaines régions à prendre de nouvelles mesures restrictives sur le plan sanitaire. Néanmoins, le soutien budgétaire persistant des gouvernements et l'amélioration de la situation sanitaire grâce au vaccin constituent des facteurs favorables quant aux perspectives de croissance de l'économie mondiale.

Dans un contexte de reprise économique progressive, encore marqué par des incertitudes, le PIB mondial devrait croître de 6,0% en 2021 et de 4,9% en 2022 selon le FMI¹, contre une contraction de 3,2% observée en 2020. Ce sont les économies émergentes qui devraient connaître la croissance la plus marquée (6,3% en 2021 vs. -2,1% en 2020), notamment en Inde, qui malgré la deuxième vague virulente de Covid que le pays a connu entre mars et mai 2021, devrait atteindre 9,5% (vs. -7,3% en 2020), et en Chine (8,1% en 2021 vs. 2,3% en 2020). La hausse dans les pays développés devrait atteindre 5,6% en 2021 (vs. -4,6% en 2020) avec une croissance attendue de 7% aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, 6,3% au Canada, 4,6% en Zone Euro (dont 5,8% en France, 6,2% en Espagne, 4,9% en Italie, 3,6% en Allemagne) et 2,8% au Japon, qui devrait constater un redressement de son économie plus marqué au second semestre.

La récente remontée de l'inflation dans les pays développés et les perspectives de normalisation des politiques monétaires des grandes banques centrales ont poussé les taux à la hausse. Les rendements du taux souverain allemand à 10 ans ont augmenté de -0,569% au 31 décembre 2020 à -0,209% au 30 juin 2021. Aux Etats-Unis, le phénomène est encore plus marqué puisque les rendements des *Treasuries* à 10 ans sont passés de 0,916% au 31 décembre 2020 à 1,469% au 30 juin 2021.

L'Euribor 3 mois est à -0,542% au 30 juin 2021 (vs. -0,545% au 31 décembre 2020). D'autre part, le Libor USD 3 mois a chuté et s'est établi à 0,146% au 30 juin 2020 (vs. 0,238% au 31 décembre 2020).

L'indice Itraxx Main (composé des CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs *Investment Grade*) est resté relativement stable durant le premier semestre passant de 48 bps au 31 décembre 2020 à 47 bps au 30 juin 2021 avec un plus haut à 55 bps le 22 mars 2021.

L'euro s'est légèrement déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,1884 EUR/USD le 30 juin 2021, contre 1,2271 EUR/USD le 31 décembre 2020. L'euro s'est également déprécié légèrement par rapport à la livre sterling, cotant à 0,8581 EUR/GBP le 30 juin 2021, contre 0,8990 EUR/GBP le 31 décembre 2020.

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

L'environnement pétrolier a été mouvementé au cours du premier semestre. La reprise progressive de l'économie mondiale suite à la réouverture de l'économie et l'accélération de la vaccination dans les économies avancées a eu un impact sur la demande d'hydrocarbures. Les prix ont par conséquent augmenté sur la période, également impactés par la diminution rapide des stocks de brut, à laquelle les quotas de production des pays de l'OPEP+ ont contribué, qui sont passés sous leur moyenne des cinq dernières années. Le Brent a ainsi retrouvé son niveau d'avant crise, clôturant ce semestre autour de \$75,13/baril, vs. \$51,09/baril en début d'année.

Faits Marquants

Au cours du premier semestre 2021, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper décrite ci-après, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

Des opérations de change ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de TotalEnergies Capital tant vis-à-vis de la Compagnie que du marché.

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

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

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le premier semestre 2021 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier de TotalEnergies Capital sur le 1 ^{er} semestre 2021
EURO CP	3 G USD	-
US CP ⁽¹⁾	17 G USD	1,3 G USD
NEU CP	500 M EUR	-

(1) TotalEnergies Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2021 des émissions réalisées par TotalEnergies Capital Canada s'élevait à 7,2 G USD.

Programme EMTN

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

Au cours du premier semestre 2021, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2021, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1,9 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

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 2021, TotalEnergies Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2021, l'encours des fonds levés par TotalEnergies Capital dans le cadre de ce programme est de 1,5 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 2021, TotalEnergies Capital n'a pas émis sous le programme australien. Au 30 juin 2021, TotalEnergies Capital n'a pas d'encours sous ce programme.

Emissions obligataires hors programmes

Au cours du premier semestre 2021, 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 10,7 G USD au 30 juin 2021, soit 9,0 G EUR à la même date.

Agences de Notation

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

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

Le 18 février 2021, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé l'abaissement de la notation long-terme de TotalEnergies SE de A+ (perspective Négative) à A (perspective Stable). Le 24 mars 2021, l'agence de notation Moody's a également annoncé l'abaissement de la notation de TotalEnergies SE de Aa3 (perspective Négative) à A1 (perspective Stable).

Garanties de TotalEnergies SE

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de TotalEnergies Capital bénéficient de la garantie de TotalEnergies SE, renouvelée par le conseil d'administration du 8 février 2021, jusqu'à hauteur de leurs encours ou plafonds le cas échéant qui s'élèvent actuellement à :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	17 G USD
NEU CP (Billets de Trésorerie)	500 M EUR
EMTN	40 G EUR
AMTN	2 G AUD

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

Résultats financiers du premier semestre 2021

Total des produits et des charges

Pour le premier semestre 2021, le total des produits financiers est de 748 254 573 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2021 s'élève à 748 254 573 Euros.

Pour le premier semestre 2021, le total des charges d'exploitation s'élève à 603 333 Euros, le total des charges financières s'élève à 742 316 574 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2021 s'élève à 1 437 682 Euros. Ainsi, le total des charges de TotalEnergies Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2021 s'élève à 744 357 589 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour le premier semestre 2021, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 603 333 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 5 937 999 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 3 896 984 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2021.

Perspectives du second semestre 2021

Au cours du second semestre 2021, TotalEnergies Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, en particulier par des programmes d'émissions de Commercial Paper, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux et de change.

02

Comptes au 30 juin 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

TotalEnergies Capital

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 30 juillet 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jacques-François Lethu
Associé

ERNST & YOUNG Audit

Laurent Vitse
Associé

Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2021	31 déc. 2020	30 juin 2020
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(603 333)	(1 129 916)	(764 109)
Impôts et taxes	-	-	-
Charges d'exploitation	(603 333)	(1 129 916)	(764 109)
Résultat d'exploitation	(603 333)	(1 129 916)	(764 109)
Intérêts sur prêts après swaps	26 632 435	56 048 435	29 100 577
Intérêts sur prêts long terme	23 293 446	94 903 437	63 701 131
Intérêts sur comptes courants	276 019	10 571 191	11 151 225
Intérêts sur dépôts et cautionnements	3 628 602	2 254 339	4 163 918
Produits des swaps dédiés	674 949 992	1 645 133 502	938 068 032
Autres intérêts et produits assimilés + report/déport	34 396	103 067	56 794
Profits de change	132 575	-	339 469
Produits financiers divers	19 307 108	5 041 020	515 521
Produits financiers	748 254 573	1 814 054 991	1 047 096 667
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(48 789 406)	(149 450 490)	(92 010 397)
Intérêts sur Commercial Papers	(347 927)	(11 375 006)	(11 166 372)
Intérêts sur Billets de Trésorerie	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(5 329)	(19 124)	(4 898)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(1 182 163)	(7 171 514)	(4 541 874)
Intérêts sur swaps dédiés	(674 949 992)	(1 645 077 555)	(938 032 160)
Autres charges financières + report/déport	(34 396)	(103 067)	(56 795)
Pertes de change	-	(709 992)	-
Charges financières diverses et autres charges	(17 007 361)	-	-
Charges financières	(742 316 574)	(1 813 906 747)	(1 045 812 495)
Résultat financier	5 937 999	148 244	1 284 172
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	(9 696)	-
Résultat exceptionnel	-	(9 696)	-
Impôts sur les bénéfices	(1 437 682)	-	(125 244)
Résultat Net	3 896 984	(991 368)	394 819

Bilan

(en euros)	30 juin 2021	31 déc. 2020
ACTIF		
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés après swap	2 850 302 928	3 167 875 479
Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps	19 860 540	26 237 555
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	2 870 163 468	3 194 113 034
Total Actif Immobilisé	2 870 163 468	3 194 113 034
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	404 739 890	1 326 738 575
Dépôts et cautionnements	651 269 601	514 717 324
Créances fiscales et sociales	-	327 987
Débiteurs divers	88 027	1 290 477
Produits à recevoir sur swaps dédiés	386 968 261	403 839 737
Disponibilités	-	-
Créances clients	16 920 830	-
Créances	1 459 986 609	2 246 914 100
Total Actif Circulant	1 459 986 609	2 246 914 100
Charges constatées d'avance	-	-
Total Actif	4 330 150 077	5 441 027 134
PASSIF		
Capitaux Propres (note 3)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	8 859 789	9 851 156
Réserves	8 889 789	9 881 156
Résultat de l'exercice	3 896 984	(991 368)
Total Capitaux Propres	13 086 773	9 189 789
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	2 850 302 928	3 167 875 479
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	20 051 713	26 223 553
Emprunts obligataires et assimilés (note 4)	2 870 354 641	3 194 099 032
Commercial Papers	-	-
Dépôts et cautionnements	991 880 000	1 754 230 000
Comptes courants créditeurs	56 160 708	77 964 632
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	110 908	110 908
Charges à payer sur swaps dédiés	386 702 363	403 830 883
Créditeurs divers	9 439 900	-
Emprunts et dettes financières divers	1 444 293 879	2 236 136 423
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	90 600
Dettes fiscales et sociales	1 006 222	-
Produits à recevoir	-	-
Dettes d'exploitation	1 006 222	90 600
Total Dettes	4 315 654 742	5 430 326 055
Produits constatés d'avance	1 408 561	1 511 291
Total Passif	4 330 150 077	5 441 027 134

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Flux de trésorerie d'exploitation		
Résultat de l'exercice au 31 décembre 2020	-	(991)
Résultat de l'exercice au 30 juin 2021	3 897	-
Diminution (augmentation) du besoin en fonds de roulement	(4 980)	5 146
Flux net de trésorerie d'exploitation	(1 083)	4 155
Flux de trésorerie d'investissement		
Augmentation des prêts long terme	(6 804)	(10 861)
Remboursement des prêts long terme	395 325	1 136 325
Flux net de trésorerie d'investissement	388 521	1 125 464
Flux de trésorerie de financement		
Dividendes payés	-	-
Emission nette d'emprunts	(414 320)	(1 107 299)
Variation des dettes financières à court terme	107 968	(1 107 471)
Variation des créances à court terme	(107 262)	1 101 909
Flux net de trésorerie de financement	(413 614)	(1 112 861)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(26 176)	16 757
Incidence des variations de change	26 176	(16 757)
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 2020.

Faits marquants

Au cours du premier semestre 2021, TotalEnergies Capital a continué son activité sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux et de change.

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

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

Au cours du premier semestre 2021, TotalEnergies Capital n'a procédé à aucune nouvelle émission obligataire.

Les programmes d'émissions de TotalEnergies Capital font l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A/A-1, et par Moody's : A1/P-1. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TotalEnergies SE adossée à ces programmes. TotalEnergies SE fait l'objet d'une notation à long-terme et à court-terme par Standard and Poor's : A/A-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme, et par Moody's : A1/P-1 avec une perspective Stable sur la notation long-terme. Le 18 février 2021, l'agence de notation Standard and Poor's a annoncé l'abaissement de la notation long-terme de TotalEnergies SE de A+ (perspective Négative) à A (perspective Stable). Le 24 mars 2021, l'agence de notation Moody's a également annoncé l'abaissement de la notation de TotalEnergies SE de Aa3 (perspective Négative) à A1 (perspective Stable).

Des opérations de taux et de change ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de TotalEnergies Capital, tant vis-à-vis de la Compagnie que du marché.

Environnement

La pandémie de coronavirus, apparue en Chine dès la fin de l'année 2019, a nécessité la mise en place de mesures de confinement généralisé à l'échelle mondiale afin de faire face à la crise sanitaire, déclenchant une crise économique mondiale durable. Les nombreux plans de relance mis en place par les gouvernements et les politiques monétaires expansionnistes de la part des banques centrales ont permis à l'économie et au système financier mondial de se maintenir à flot. La politique budgétaire des Etats-Unis a été particulièrement expansionniste avec un premier plan de 900 milliards de dollars voté à la fin du mois de décembre 2020, suivi d'un second à hauteur de 1 900 milliards de dollars essentiellement axé sur les ménages, adopté en mars 2021, ainsi qu'un plan de 1 200 milliards de dollars d'investissements dans les infrastructures pour lequel un accord a été trouvé entre sénateurs républicains et démocrates à la fin du mois de juin 2021. Depuis la fin de l'année 2020, les autorités sanitaires ont approuvé successivement plusieurs vaccins contre la maladie et permis ainsi le démarrage de la campagne de vaccination à l'échelle mondiale. Malgré l'avancement de la campagne, les difficultés de logistique et d'approvisionnement, notamment dans les pays en voie de développement, ainsi que l'apparition de nombreux variants du virus (notamment le variant Delta, particulièrement virulent) maintiennent l'incertitude et obligent certaines régions à prendre de nouvelles mesures restrictives sur le plan sanitaire. Néanmoins, le soutien budgétaire persistant des gouvernements et l'amélioration de la situation sanitaire grâce au vaccin constituent des facteurs favorables quant aux perspectives de croissance de l'économie mondiale.

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 2020.

2) Immobilisations financières

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

3) Variations de capitaux propres

2020	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2019	Situation au 31 décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	8 748	1 102	9 851
Résultat de l'exercice 2019	1 102	(1 102)	-
Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2020	-	-	(991)
Total des capitaux propres	10 181	-	9 190

2021	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2020	Situation au 30 juin 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	9 851	(991)	8 860
Résultat de l'exercice 2020	(991)	991	-
Distribution de dividende	-	-	-
Résultat au 30 juin 2021	-	-	3 897
Total des capitaux propres	9 190	-	13 087

4) Emprunts obligataires et assimilés

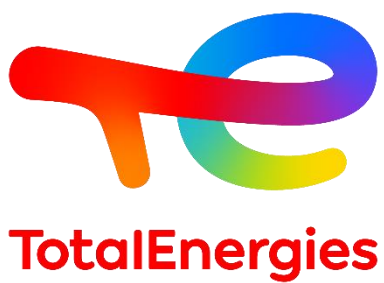
Au cours du premier semestre 2021, TotalEnergies Capital n'a pas émis de nouvel emprunt obligataire. Les remboursements des emprunts obligataires arrivés à échéance au cours de cette même période s'élèvent en valeur nominale à 500 M USD.

5) Engagements hors-bilan

Instruments financiers dérivés - Gestion du risque de taux

Au cours du premier semestre 2021, aucun nouveau swap de taux et/ou de change adossé à des emprunts obligataires existants n'a été mis en place.

Aucun swap de taux et/ou de change adossé à un emprunt obligataire remboursé sur la période n'est arrivé à échéance.



TOTALENERGIES CAPITAL

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