



COMPTES SOCIAUX
TEREGA SA 30 JUIN 2026



TERÉGA SA

COMPTES SOCIAUX

AU 30 juin 2026

SOMMAIRE

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	4
COMPTE DE RÉSULTAT	5
COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)	6
NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS	7
AUTRES INFORMATIONS	32
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	36

BILAN ACTIF

En milliers d'euros

	30/06/2026		31/12/2025	
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Frais de développement	24 157	17 117	7 041	8 565
Concessions,brevets et droits similaires	138 698	107 316	31 382	38 103
Autres immobilisations incorporelles	668	668	-	-
Immobilisations Incorporelles en cours	6 436	-	6 436	1 114
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	169 960	125 102	44 858	47 782
Terrains	29 629	16 523	13 106	13 410
Constructions	121 011	61 830	59 181	62 227
Installations techniques, matériel	3 500 536	1 738 434	1 762 102	1 805 215
Autres immobilisations corporelles	13 164	7 948	5 216	5 580
Immobilisations Corporelles en cours	167 760	-	167 760	122 197
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 832 100	1 824 734	2 007 365	2 008 630
Autres participations	517	-	517	517
Autres immobilisations financières	1 189	-	1 189	1 098
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 706	-	1 706	1 615
ACTIF IMMOBILISÉ	4 003 766	1 949 836	2 053 930	2 058 027
Matières premières, approvisionnements	43 759	5 372	38 387	38 520
STOCK	43 759	5 372	38 387	38 520
Avances et acomptes versés sur commandes	1 079	-	1 079	74
Clients et Comptes Rattachés	66 929	1 263	65 665	64 679
Autres créances	6 285	-	6 285	4 453
Charges constatées d'avance	567		567	-
CRÉANCES	74 860	1 263	73 597	69 207
Disponibilités	62 708	-	62 708	34 325
DISPONIBILITÉS	62 708	-	62 708	34 325
ACTIF CIRCULANT	181 327	6 635	174 692	142 052
Frais d'émission d'emprunt à étaler	13 523	-	13 523	14 527
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif	7 927	-	7 927	8 687
TOTAL ACTIF	4 206 543	1 956 471	2 250 072	2 223 293

BILAN PASSIF

En milliers d'euros

	30/06/2026	31/12/2025
Capital social ou individuel	17 579	17 579
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12	12
Ecart de réévaluation	109	109
Réserve légale	1 758	1 758
Réserves statutaires ou contractuelles	131	131
Autres réserves	171	171
Report à nouveau	38 609	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE)	49 406	95 147
Acompte sur dividendes en instance d'affectation	-	(12 899)
Subventions d'investissement	40 921	43 696
Provisions règlementées	491 612	476 412
CAPITAUX PROPRES	640 307	622 117
Provisions pour risques	1 611	1 678
Provisions pour charges	2 867	2 355
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 478	4 032
Autres emprunts obligataires	1 481 824	1 462 390
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	54	51
Emprunts et dettes financières divers	4 247	6 337
DETTES FINANCIÈRES	1 486 125	1 468 778
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 931	59 138
Dettes fiscales et sociales	38 687	41 260
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 684	24 984
Autres dettes	43 945	120
Produits constatés d'avance	5 915	2 864
DETTES D'EXPLOITATION	119 161	128 366
DETTES TOTALES	1 605 287	1 597 144
TOTAL PASSIF	2 250 072	2 223 293

COMPTE DE RÉSULTAT

En milliers d'euros

	30/06/2026	30/06/2025
Production vendue de biens	17 498	35 940
Production vendue de services	239 475	241 386
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	256 973	277 326
Production immobilisée	54 044	48 170
Subventions d'exploitation	14	13
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	661	227
Autres produits	2 242	(5)
PRODUITS D'EXPLOITATION	313 934	325 730
Achats matières premières & aut. approvisionnements (y.c. droits de douane)	21 687	40 255
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	(117)	1 095
Achats et charges externes	77 469	71 527
Impôts et taxes	5 517	5 719
Salaires	30 318	28 095
Cotisations sociales	14 492	13 406
Dotations aux amortissements et dépréciations	54 973	55 314
Dotations aux dépréciations sur actifs circulant	378	195
Dotations aux provisions	1 100	140
Autres charges	4 376	4 189
CHARGES D'EXPLOITATION	210 193	219 934
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	103 741	105 796
Produits financiers de participations	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	634	8 561
PRODUITS FINANCIERS	634	8 561
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 764	1 819
Intérêts et charges assimilées	19 562	25 627
CHARGES FINANCIÈRES	21 327	27 446
RÉSULTAT FINANCIER	(20 693)	(18 885)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	83 049	86 911

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS EXCEPTIONNELS	7 395	7 684
CHARGES EXCEPTIONNELLES	22 595	21 560
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(15 200)	(13 876)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	2 257	2 666
Impôts sur les bénéfices	16 186	17 069
TOTAL DES PRODUITS	321 963	341 976
TOTAL DES CHARGES	272 557	288 676
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	49 406	53 300

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Teréga SA est une entreprise domiciliée en France, dont le siège social est à Pau, 40 avenue de l'Europe. Le groupe Teréga a pour mission d'offrir et de développer, sur le marché européen, un service de transport et de stockage de gaz naturel.

Les états financiers consolidés de la Société et de ses filiales sont établis par Teréga Holding. Un sous palier de consolidation est également établi aux bornes de la société Teréga SAS.

Aucun événement majeur de nature à impacter significativement la lecture et l'appréciation des comptes n'est survenu au cours du premier semestre 2026.

PRINCIPES COMPTABLES

La situation a une durée de 6 mois couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2026.

Les comptes annuels au 30 juin 2026 ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels définies par le règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général, tel que modifié notamment par le règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022.

Les conventions générales comptables et adaptations professionnelles (C. Com R. 123-180 et PCG art.531.1) ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La charge d'impôt comptabilisée au 30 juin 2026 est calculée en appliquant un taux de 25,83% au résultat fiscal arrêté à cette même date.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes

Sont inscrits au compte d'immobilisations incorporelles les logiciels et brevets acquis et créés par la société. Ils sont amortis sur leur durée probable d'utilisation. Figurent également à ce compte des droits de transit dans des réseaux de tiers amortis sur 10 ans. Enfin, des frais de développement sont également immobilisés.

Amortissements

	DURÉE SOCIALE	DURÉE FISCALE
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT	5 ANS	5 ANS
BREVETS	5 ANS	5 ANS
LOGICIELS	5 ANS	3 ANS
DROIT DE TRANSIT	10 ANS	15 ANS

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes

Les immobilisations corporelles sont portées à leur coût d'acquisition ou de production, à l'exception de certains terrains acquis avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les immobilisations relatives au transport sont principalement composées de canalisations et de postes de livraison. Les ouvrages de transport sont soumis à autorisation ministérielle, préfectorale et, le cas échéant, à l'autorisation des autres organes compétents. Pour chaque projet et en application des dispositions des articles L. 134-3 et L. 431 6 du Code de l'énergie, les gestionnaires de réseaux de transport de gaz, doivent transmettre leurs programmes annuels d'investissements à la Commission de régulation de l'énergie (« CRE ») et, le cas échéant, aux autres organes compétents pour approbation. Dès lors, seuls les coûts ayant été approuvés sont comptabilisés en immobilisations, les autres étant comptabilisés en charges d'exploitation.

Les investissements de stockage comprennent principalement du gaz coussin, des puits et des stations de compression.

Par décret du ministère de la Transition écologique et solidaire du 12 décembre 2006, la concession de stockage de gaz d'Izaute a été prolongée pour une durée de 25 ans à compter du 26 octobre 2005 et jusqu'au 25 octobre 2030.

Par décret du ministère de la Transition écologique et solidaire du 8 décembre 2017, la concession de stockage de gaz de Lussagnet a été prolongée pour une durée de 25 ans à compter du 31 décembre 2017 et jusqu'au 1er janvier 2043.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties selon la durée de vie du bien.

	DURÉE SOCIALE	DURÉE FISCALE
MATÉRIEL INFORMATIQUE	5 ANS	3 ANS
MATÉRIEL ET OUTILLAGE	10 ANS	5 ANS
MATÉRIEL DE TRANSPORT	10 ANS	5 ANS
MATÉRIEL TELECOM	10 ANS	5 ANS
AMÉNAGEMENTS TERRAINS	10 ANS	10 ANS
AMÉNAGEMENTS INSTALLATIONS GÉNÉRALES	10 ANS	10 ANS
AMÉNAGEMENTS DES BÂTIMENTS	10 ANS	10 ANS
AMÉNAGEMENTS INSTALLATIONS SOL AUTRUI	10 ANS	10 ANS
MOBILIER DE BUREAU	10 ANS	10 ANS
POSTES DE COMPTAGE	30 ANS	15 ANS
INSTALLATIONS TECHNIQUES	10 ANS	10 ANS
STATIONS DE COMPRESSION – RACC. SECTIONNEMENT	ENTRE 10 ET 30 ANS	ENTRE 5 ET 15 ANS
BÂTIMENTS	ENTRE 10 ET 25 ANS	ENTRE 10 ET 25 ANS
IMMEUBLES SUR SOL AUTRUI	25 ANS	25 ANS
SONDAGES SOUTERRAINS	25 ANS	25 ANS
GAZ COUSSIN	25 ANS	25 ANS
CANALISATIONS PRINCIPALES	ENTRE 30 ET 50 ANS	ENTRE 17 ET 25 ANS
STATION GNV	ENTRE 15 ET 30 ANS	ENTRE 15 ET 30 ANS
UNITE AUTO-ENERGIE	20 ANS	20 ANS
INSTALLATIONS TECHNIQUES LONG TERME	30 ANS	30 ANS
BRANCHEMENTS	ENTRE 30 ET 50 ANS	ENTRE 17 ET 25 ANS

La modification des durées d'amortissements, réalisée en 2008, a créé un écart entre les durées fiscales et sociales, et génère de ce fait la comptabilisation d'amortissements dérogatoires, pour un montant de 491 612 milliers d'euros au 30 juin 2026.

Les immobilisations de stockage sont amorties selon des durées indépendantes de la durée de concession. En cas de non-renouvellement de la concession, les immobilisations relatives à la concession devraient faire l'objet d'un amortissement accéléré. A ce jour, Teréga n'identifie pas de risque d'amortissement accéléré.

La Commission de Régulation de l'Énergie fait évoluer le cadre tarifaire pour les actifs qui sont entrés dans la Base d'Actifs Régulés (BAR) à partir de 2024 avec notamment la réduction des durées d'amortissement des nouveaux actifs à durée de vie longue, soit le passage d'une durée d'amortissement des nouvelles canalisations de 50 à 30 ans.

Le cadre de régulation des actifs entrés dans la BAR antérieurement n'est pas modifié.

Variation des immobilisations et des amortissements

Tableau des immobilisations au 30/06/2026 (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		VALEURS BRUTES AU 31/12/2025	AUGMEN TATIONS	DIMINUTIONS, CESSIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2026
Frais de développement		24 157	-	-	24 157
Concessions Brevets Droits similaires		138 699	-	-	138 699
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
Immobilisations incorporelles en cours		1 114	5 322	-	6 436
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		164 638	5 322	-	169 961
Terrains		29 624	4	-	29 628
Constructions	Sol propre	81 200	-	(212)	80 988
	Installations générales	40 022	-	-	40 022
Installations Techniques, Matériel et Outillage		3 500 318	2 808	(2 589)	3 500 537
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	989	-	-	989
	Matériel de transport	1 338	197	(13)	1 522
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	10 498	150	-	10 648
	Oeuvres d'art	5	-	-	5
Immobilisations corporelles en cours		122 197	48 722	(3 159)	167 760
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		3 786 191	51 881	(5 973)	3 832 100
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 615	92	(1)	1 706
TOTAL		3 952 444	57 295	(5 974)	4 003 766

Tableau des amortissements au 30/06/2026 (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		AMORTISSEMENT NTS AU 31/12/2025	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEMENT NTS AU 30/06/2026
Frais de développement		15 592	1 525	-	17 117
Concessions Brevets Droits similaires		100 595	6 721	-	107 316
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		116 855	8 246	-	125 101
Terrains		16 214	309	-	16 523
Constructions	Sol propre	36 816	1 563	(174)	38 205
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Install générales	22 179	1 445	-	23 624
Installations Techniques, Matériel et Outillage		1 695 104	43 331	-	1 738 435
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	583	21	-	604
	Matériel de transport	527	57	(6)	578
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	6 140	627	-	6 767
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 777 563	47 353	(180)	1 824 736
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		-	-	-	-
TOTAL		1 894 418	55 599	(180)	1 949 837

Tableau des immobilisations au 30/06/2026 - **Activité Transport** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		VALEURS BRUTES AU 31/12/2025	AUGMEN TATIONS	DIMINUTION S, CESSIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2026
Frais de développement		19 745	-	-	19 745
Concessions Brevets Droits similaires		99 210	-	-	99 210
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
Immobilisations incorporelles en cours		911	3 561	-	4 472
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		120 534	3 561	-	124 095
Terrains		11 334	4	-	11 339
Constructions	Sol propre	46 650	-	-	46 650
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Installations générales	24 205	-	-	24 205
Installations Techniques, Matériel et Outillage		2 448 063	2 727	(2 589)	2 448 202
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	411	-	-	411
	Matériel de transport	1 161	197	(13)	1 345
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	7 026	102	-	7 128
Oeuvre d'art		5	-	-	5
Immobilisations corporelles en cours		100 452	38 857	(3 030)	136 279
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		2 639 308	41 887	(5 632)	2 675 564
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 575	92	(1)	1 665
TOTAL		2 761 417	45 540	(5 633)	2 801 325

Tableau des amortissements au 30/06/2026 - **Activité Transport** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		AMORTISSEMENTS AU 31/12/2025	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEMENTS AU 30/06/2026
Frais de développement		11 699	1 384	-	13 083
Concessions Brevets Droits similaires		72 196	4 800	-	76 995
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		84 563	6 184	-	90 747
Terrains		3 728	14	-	3 742
Constructions	Sol propre	22 181	916	-	23 097
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Install générales	12 553	903	-	13 456
Installations Techniques, Matériel et Outillage		1 049 228	24 833	-	1 074 061
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	11	21	-	31
	Matériel de transport	466	48	(6)	508
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	4 200	426	-	4 626
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 092 367	27 160	(6)	1 119 520
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		-	-	-	-
TOTAL		1 176 930	33 344	(6)	1 210 267

Tableau des immobilisations au 30/06/2026 - **Activité Stockage** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		VALEURS BRUTES AU 31/12/2025	AUGMEN TATIONS	DIMINUTION S, CESSIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2026
Frais de développement		4 412	-	-	4 412
Concessions Brevets Droits similaires		39 489	-	-	39 489
Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours		203	1 761	-	1 964
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		44 104	1 761	-	45 865
Terrains		18 290	-	-	18 290
<i>dont réévaluation</i>		-	-	-	-
Constructions	Sol propre	34 550	-	(212)	34 339
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Installations générales	15 817	-	-	15 817
Installations Techniques, Matériel et Outillage		1 052 254	80	-	1 052 335
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	578	-	-	578
	Matériel de transport	177	-	-	177
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 472	48	-	3 519
Immobilisations corporelles en cours		21 745	9 865	(128)	31 482
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 146 884	9 993	(340)	1 156 537
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		41	-	-	41
TOTAL		1 191 028	11 755	(340)	1 202 443

Tableau des amortissements au 30/06/2026 - **Activité Stockage** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		AMORTISSEME NTS AU 31/12/2025	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEME NTS AU 30/06/2026
Frais de développement		3 894	141	-	4 034
Concessions Brevets Droits similaires		28 400	1 921	-	30 321
Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		32 293	2 062	-	34 355
Terrains		12 486	294	-	12 780
Constructions	Sol propre	14 635	647	(174)	15 108
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Install générales	9 627	542	-	10 169
Installations Techniques, Matériel et Outillage		645 874	18 499	-	664 372
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	572	0	-	572
	Matériel de transport	61	9	-	70
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	1 940	201	-	2 141
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		685 195	20 193	(174)	705 213
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		-	-	-	-
TOTAL		717 488	22 254	(174)	739 568

Mises au rebut des immobilisations

Aucune mise au rebut n'a été réalisée sur le premier semestre 2026.

IMMOBILISATIONS EN COURS

Les immobilisations en cours sont valorisées à leur coût de production comprenant les dépenses de matériel, les dépenses externes (sous-traitance) et une quote-part de dépenses de personnel.

Toute dépense liée à un projet d'investissement est comptabilisée systématiquement en charge.

Chaque fin de mois, une écriture de production d'immobilisation neutralise la charge au compte de résultat avec en contrepartie un compte d'immobilisation en cours.

Les dates de mise en service des immobilisations complexes s'entendent à la date de réception du PV de conformité de la Direction régionale de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement (DREAL) pour les canalisations et le stockage.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et font l'objet d'un test de dépréciation à la clôture qui conduit à constater une dépréciation lorsque la valeur actuelle des titres possédés devient inférieure à leur valeur nette comptable.

Les frais d'acquisition de titres de participation sont rattachés au coût d'acquisition de l'actif. Ils sont amortis fiscalement sur 5 ans.

Les immobilisations financières se répartissent comme suit :

En milliers d'euros

Informations financières	Capital	Réserves et RAN	QP du capital détenu	Valeurs comptables des titres		Prêts et avances consentis par la société	Chiffre d'affaires HT	Résultat	Observations
Filiales et participations				Brut	Net				
A Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus (2) (3)									
1 - Filiales détenues à plus de 50%									
TEREHY	1	-	100%	0	0	10	-	-	
TERECO2	10	-	100%	10	10	-	-	-	
2 - Participations (de 10% à 50%)									
BARMAR	174	-	17%	174	174	-		(79)	Données 2025
3GRT	1	172	16%	1	1	-	-	(21)	Données 2024
B Renseignements globaux concernant les autres filiales et les participations									
1 - Filiales non reprises au § A									
2 - Participations non reprises au § A									
a. Dans des sociétés françaises									
DECLARANET				312	312				
PRISMA				19	19				

STOCKS ET EN-COURS

Méthode

Les stocks sont évalués d'après la méthode du coût moyen pondéré.

Le coût d'entrée en stock des articles comprend les frais réels accessoires d'achat (hors transport).

Les travaux en cours sont valorisés à leur coût de production qui comprend les dépenses de matériel et les dépenses externes.

Les stocks au 30 juin 2026 sont comptabilisés sur la base de l'inventaire annuel.

Les stocks de gaz pour auto consommation sont comptabilisés au coût de revient car ils sont consommés dans notre cycle d'exploitation, sans revente.

La provision pour dépréciation du stock de matières et fournitures est constituée sur la base de l'analyse détaillée de chaque article. La date de dernier mouvement de l'article est comparée à la date de clôture. La différence obtenue permet de calculer un nombre d'années qui détermine le pourcentage de provision.

NOMBRE D'ANNÉES	POURCENTAGE
- DE 3 ANS	0%
DE 3 À 4 ANS	10%
DE 4 À 5 ANS	20%
DE 5 À 6 ANS	30%
DE 6 À 7 ANS	40%
DE 7 À 8 ANS	50%
DE 8 À 9 ANS	60%
DE 9 À 10 ANS	70%
DE 10 À 11 ANS	80%
DE 11 À 12 ANS	90%
+ DE 12 ANS	100%

Valeurs

En milliers d'euros

	GAZ ÉQUILIBRAGE	GAZ BESOINS PROPRES	QUOTAS CO2	MATÉRIEL			TOTAL
				Brut	Dépréciation	Net	
À l'ouverture de l'exercice	155	17 243	1 046	25 198	(5 122)	20 077	38 520
Variation	90	(1 416)	532	912	(250)	662	(133)
Au 30 juin 2026	245	15 826	1 578	26 111	(5 372)	20 739	38 387

Quotas de CO₂

Teréga SA est une entreprise soumise au système d'échange de quotas d'émission de l'Union Européenne.

La valeur comptable des stocks de quotas et unités assimilées portée au bilan de la société au 30 juin 2026 s'élève à 1 578 milliers d'euros. Ces stocks sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Les quotas et unités assimilées étant détenus afin de se conformer aux exigences de la réglementation, le modèle économique de Production a été retenu (cf ANC n°2012-03 du 4 octobre 2012).

ÉTAT DES CRÉANCES

En milliers d'euros

		MONTANT BRUT AU 30 JUIN 2026	DEGRÉ DE LIQUIDITÉ - ACTIF	
			ÉCHÉANCES À MOINS DE 1 AN	ÉCHÉANCES À PLUS DE 1 AN
CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ		197	-	197
AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR COMMANDES		1 079	1 079	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT		22 810	21 378	1 432
Clients douteux ou litigieux		1 432	-	1 432
Autres créances clients		15 093	15 093	-
Personnel et comptes rattachés		1 256	1 256	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		73	73	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	581	581	-
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	65	65	-
	Subventions reçues	-	-	-
Groupe et autres associés		4 309	4 309	-
Débiteurs divers		2	2	-
CHARGES À ÉTALER		13 523	2 008	11 516
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE		567	567	-
TOTAL		38 177	25 032	13 145

Les créances clients font l'objet d'une dépréciation dès lors que leur échéance est dépassée de plus d'un an.

Une dépréciation peut toutefois être comptabilisée avant ce délai si Teréga identifie un risque d'irrecouvrabilité.

Les charges à étaler comprennent les frais d'émission des emprunts obligataires.

DISPONIBILITÉS

En milliers d'euros

	30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025	Variation
Disponibilités	2 347	3 274	(927)
Placements court terme	60 000	31 000	29 000
Intérêts courus	361	51	310
TOTAL	62 708	34 325	28 383

CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 2 197 386 actions de 8 euros.

En milliers d'euros

	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	VARIATION	AU 30 JUIN 2026
Nombre d'actions	2 197 386	-	2 197 386
Capital social ou individuel	17 579	-	17 579
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12	-	12
Ecart de réévaluation	109	-	109
Réserve légale	1 758	-	1 758
Réserves statutaires ou contractuelles	131	-	131
Autres Réserves	171	-	171
Report à nouveau	-	38 609	38 609
Acompte sur dividendes	(12 899)	12 899	-
Résultat	95 147	(45 741)	49 406
Subventions d'investissement	43 696	(2 775)	40 921
Provisions réglementées	476 412	15 200	491 612
TOTAL	622 117	18 190	640 307

Le 27 mai 2026, l'Assemblée Générale a approuvé l'affectation du résultat de l'exercice 2025 d'un montant de 95 147 milliers d'euros, telle que proposée par le Conseil d'Administration, et décide en conséquence de distribuer à Teréga SAS des dividendes pour un montant de 43 640 milliers d'euros, en complément de l'acompte sur dividendes de 12 899 milliers d'euros décidé le 28 octobre 2025.

Le solde de 43 640 milliers d'euros sera mis en paiement le 30 septembre 2026.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La société applique les dispositions du règlement sur les passifs (règlement 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable) entré en vigueur le 1^{er} janvier 2002. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Elles couvrent essentiellement des litiges prud'homaux et commerciaux connus à la date d'arrêté.

Tableaux de variation des provisions pour risques et charges au 30 juin 2026 :

En milliers d'euros

	AU 31/12/2025	MOUVEMENTS			AU 30/06/2026
		Augmentations	Diminutions	Reclassement	
PROVISIONS POUR RISQUES	1 678	-	(67)	-	1 611
Contentieux RH	1 278	1 068	(550)	-	1 795
Médaille du travail	1 077	99	(104)		1 072
PROVISIONS POUR CHARGES	2 355	1 167	(654)	-	2 867
TOTAL	4 032	1 167	(721)	-	4 478

ÉTAT DES DETTES

En milliers d'euros

		MONTANT BRUT AU 30 JUN 2026	DEGRÉ D'EXIGIBILITÉ DU PASSIF		
			MOINS DE 1 AN	DE 1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS
Autres emprunts obligataires		1 450 000	-	500 000	950 000
Emprunts et dettes financières divers		-	-		
Intérêts courus sur emprunts		31 878	31 878		
Avances et acomptes reçus		-	-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		30 615	30 615		
Personnel et comptes rattachés		14 067	14 067		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		13 011	13 011		
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	1	1		
	Taxe sur la valeur ajoutée	8 441	8 441		
	Autres impôts, taxes et assimilés	484	484		
Dettes fiscales et sociales		3 167	3 167		
Groupe et associés		-	-		
Autres dettes		43 945	43 945		
Produits constatés d'avance		5 915	5 915		
TOTAL		1 601 524	151 524	500 000	950 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice		-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		-			

La structure financière est composée :

- D'emprunts obligataires pour 1 450 000 milliers d'euros, dont :
 - Emprunt obligataire public pour 500 000 milliers d'euros, à échéance 2030, taux 0,875% ;
 - Emprunt obligataire privé pour 350 000 milliers d'euros, à échéance 2035, taux 2,998% ;
 - Emprunt obligataire public pour 600 000 milliers d'euros, à échéance 2034, taux 4%.
- D'une ligne de crédit d'une capacité de tirage de 200 000 milliers d'euros. Aucun tirage n'a été réalisé en 2025.

Teréga SA individuellement n'est pas soumis à des ratios bancaires mais le sous palier de consolidation aux bornes de la société Teréga SAS l'est.

PRODUITS D'EXPLOITATION

En milliers d'euros

DÉTAIL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	30/06/2026	30/06/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	256 973	277 326
Recettes de capacités de Transport	121 176	125 759
Recettes de capacités de Stockage	20 846	56 579
Autres produits	28 819	25 978
Ventes de gaz naturel pour équilibrage et congestion	17 498	35 940
Recettes Stockage / Compensation	68 634	33 070
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES TRANSPORT	165 092	187 211
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES STOCKAGE	89 877	90 115
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES NON RÉGULÉ	2 005	-
PRODUCTION IMMOBILISÉE	54 044	48 170
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	654	227
Reprise des provisions Risques et charges	-	-

Le chiffre d'affaires est constitué :

- De la production vendue de services, elle correspond principalement aux recettes de capacités de transport et de stockage, auxquelles s'ajoutent les recettes provenant des contrats de raccordement et de transit. L'ensemble du chiffre d'affaires est réalisé en France ;
- Des ventes de marchandises qui correspondent aux ventes de gaz pour l'équilibrage du réseau. Elles sont neutralisées par un compte d'achat de gaz et n'ont donc pas d'incidence sur le résultat ;
- Des ventes de gaz dans le cadre de la gestion des flux de congestion qui annulent partiellement une charge que l'on retrouve dans le poste achat de matières premières et autres approvisionnements, créant un impact sur le résultat de +0,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre -0,1 millions d'euros en 2025), qui sera restituée à Teréga par le mécanisme du CRCP ;
- De la compensation stockage, qui correspond à la différence entre les capacités de stockage vendues aux enchères et le niveau de prix attendu pour l'activité stockage défini par la CRE annuellement. La hausse observée en 2026, s'explique par le niveau plus bas des enchères de stockage sur l'exercice 2026.

Détail du chiffre d'affaires transport et stockage en isolant les ventes de gaz pour congestion et équilibrage du réseau :

En milliers d'euros

	30 juin 2026				30 juin 2025			
	CA Total	Congestion	Equilibrage	CA hors équilibrage / congestion	CA Total	Congestion	Equilibrage	CA hors équilibrage / congestion
Transport	165 092	3 341	14 157	147 594	187 211	18 083	17 857	151 271
Stockage	89 877	-	-	89 877	90 115	-	-	90 115

CHARGES D'EXPLOITATION

Les achats de matières premières et autres approvisionnements sont principalement constitués d'achat de gaz (consommation propre, équilibrage du réseau, congestion) et de fournitures stockées.

En milliers d'euros

ACHATS MATIÈRES PREMIÈRES & AUTRES APPROVISIONNEMENTS	30/06/2026	30/06/2025
Achats de quotas de gaz à effet de serre	-	701
Achats de gaz	18 170	36 248
<i>Dont congestion / équilibrage</i>	<i>17 548</i>	<i>36 163</i>
Fournitures magasins	3 516	3 307
TOTAL	21 686	40 256

Les charges d'exploitation comprennent des dépenses d'investissements neutralisées par la production immobilisée.

En milliers d'euros

NATURE DES CHARGES INCLUSES DANS LA PRODUCTION IMMOBILISÉE	30/06/2026	30/06/2025
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 503	-
Variation de stock	-	599
Autres achats et charges externes	39 748	35 865
Impôts, taxes et versements assimilés	115	201
Salaires et traitements	6 692	6 740
Charges sociales	4 118	3 824
Autres charges d'exploitation	1 867	941
DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS	54 044	48 170

Honoraires des commissaires aux comptes

Le tableau ci-dessous présente le détail des honoraires au titre de l'exercice 2026 pour les missions de certification des comptes, de certification des informations en matière de durabilité, ainsi que pour les autres services fournis.

En milliers d'euros

Nature de la mission	Ernst & Young	Mazars Forvis	TOTAL
1. Certification des comptes	74	64	138
Commissariat aux comptes, examen limité, avis, etc.			-
2. Certification des informations de durabilité	70	-	70
Mission d'assurance limitée sur le rapport de durabilité			-
TOTAL GÉNÉRAL	144	64	208

Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se décomposent ainsi :

En milliers d'euros

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	30/06/2026	30/06/2025
Autres achats	22 556	19 054
Sous-traitance générale	16 880	15 410
Locations et charges locatives	1 507	1 336
Entretiens et réparations	27 652	26 552
Primes d'assurance	762	786
Divers	500	725
Honoraires	3 169	3 212
Publicités	1 078	1 224
Transports	101	130
Déplacements, missions	1 330	1 455
Frais télécom	1 185	1 141
Services bancaires	21	28
Autres charges externes	728	474
TOTAL	77 469	71 527

CRCP

Conformément aux dispositions de l'article L. 452-2 du code de l'énergie, la CRE fixe les méthodes pour établir les tarifs d'utilisation des réseaux de gaz. Ces tarifs, qui couvrent l'ensemble des coûts supportés par leurs gestionnaires, sont établis en prenant notamment en considération :

- les charges d'exploitation nécessaires au bon fonctionnement et à la sécurité des réseaux et des installations ;
- les charges de capital (amortissement et rémunération des actifs des transporteurs, des distributeurs, des terminaux méthaniers et des opérateurs de stockage).

Ils sont calculés à partir d'hypothèses de charges et de produits établies pour l'ensemble de la période tarifaire. Ces hypothèses présentent des incertitudes lors de la définition des tarifs, ces derniers disposent d'un mécanisme dit CRCP (compte de régularisation des charges et des produits) permettant de corriger, pour des postes préalablement identifiés, les écarts entre les charges et produits prévisionnels et ceux réellement constatés.

Afin d'assurer une meilleure comparabilité des comptes des opérateurs européens, la norme IFRS 14, publiée par l'IASB en janvier 2014, est en cours de mise à jour avec une réflexion concernant le fonctionnement du mécanisme dit CRCP. Cette réflexion pourrait avoir des impacts sur l'arrêté et la présentation des comptes établis en normes françaises.

A date, la position de Teréga conduit à constater les régularisations l'année de leur constatation. Cette position pourrait être revue en fonction des éléments de doctrine à paraître.

RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros		
	30/06/2026	30/06/2025
Produits financiers de participations	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	634	8 561
PRODUITS FINANCIERS	634	8 561
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 764	1 819
Intérêts et charges assimilées	19 562	25 627
CHARGES FINANCIÈRES	21 327	27 446
RÉSULTAT FINANCIER	(20 693)	(18 885)

Les produits financiers correspondent à des revenus de placements de trésorerie.

Les dotations financières aux amortissements correspondent à l'étalement des primes d'émission d'emprunt au compte de résultat.

Enfin, les intérêts et charges assimilés regroupent les intérêts financiers sur la dette.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Teréga SA a opté pour le régime fiscal de groupes de sociétés depuis le 16 juillet 2013 (articles 223A à U du CGI). Le paiement de l'impôt sur les sociétés est assuré, depuis cette date, par la société mère Teréga Holding, sise 40, avenue de l'Europe à Pau (64).

L'application de cette disposition fiscale n'a, en définitive, aucune incidence sur la présentation des comptes à la fin du présent exercice, compte tenu du fait que la charge d'impôt a été calculée et comptabilisée dans chacune des sociétés intégrées au bilan et au compte de résultat comme si celles-ci étaient toujours imposées séparément.

Au niveau du bilan aucune modification de présentation des comptes n'est notée. En effet, chacune des sociétés intégrées a enregistré ses créances et dettes d'impôt dans les comptes correspondants, comme en l'absence d'intégration. Les paiements effectués pour leur compte ont été portés au compte courant des sociétés apparentées à la date de règlement.

En milliers d'euros

	30/06/2026	30/06/2025
Provision au titre de la période concernée	15 743	16 959
Contribution sociale	494	531
Crédits d'impôt	-	(300)
Solde d'impôt de l'année précédente	(52)	(121)
CHARGE D'IMPÔT	16 186	17 069
DÉCOMPOSITION DES CRÉDITS D'IMPÔT		
MÉCÉNAT	-	300
RECHERCHE	-	-
FAMILLE	-	-

AUTRES INFORMATIONS

EFFECTIFS

EFFECTIF VENTILÉ PAR CATÉGORIE	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	315	301
OETAM	340	333
TOTAL EFFECTIF	655	634

EFFECTIF MOYEN EMPLOYÉ PENDANT L'EXERCICE	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	315	304
OETAM	337	336
TOTAL EFFECTIF MOYEN	652	640

PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice précédent, Teréga SA a conclu une convention de ligne de crédit revolving (RCF) d'un montant de 200 millions d'euros. Cette convention prévoit la faculté pour sa société mère, Teréga SAS, d'effectuer des tirages dans la limite d'un plafond de 100 millions d'euros. Au 30 juin 2026, aucun tirage n'a été effectué sur cette ligne.

ENGAGEMENTS SOCIAUX

L'évaluation actuarielle des engagements sociaux en norme IAS 19 a été transmise en janvier 2026 par le cabinet Mercer.

Les engagements sociaux sont présentés hors bilan.

En milliers d'euros

	CAA	IFC	MIP	MDT	PEC	TPAR	CET	TOTAL
Au 01/01/2026	8 265	6 831	3 915	1 051	136	64	3 932	24 194
Dotation	635	700	386	99	5	6	557	2 388
Coût des services rendus	334	458	242	62		4	413	1 513
Coût des services passés	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'intérêts	301	242	144	37	5	2	144	875
Réévaluation d'autres avantages long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Reprise	(271)	(650)	(30)	(79)	-	(2)	(106)	(1 138)
Versements de l'employeur	(271)	(650)	(30)	(79)	-	(2)	(106)	(1 138)
Réévaluation d'autres avantages long terme			-				-	-
Au 30/06/2026	8 629	6 881	4 271	1 071	141	68	4 383	25 444
Gains/pertes actuariels				-			-	-
Au 30/06/2026	8 629	6 881	4 271	1 071	141	68	4 383	25 444

Les avantages du personnel sont principalement composés des éléments suivants :

- Droit de Cessation Anticipé d'Activité (CAA) : régime de retraite dont le but est de fournir une allocation de retraite au salarié ayant une ancienneté suffisante en service posté,
- Indemnités de fin de carrière (IFC) : versement en capital dû au salarié par l'entreprise lors du départ à la retraite,
- MIP (Mutuelle de l'Industries du Pétrole) : régime de complémentaire santé,
- Médailles du travail (MDT) : capital versé au salarié lorsque celui-ci atteint une certaine ancienneté groupe,
- PEC (Plan Epargne Choisie) : jours que les anciens détachés ont acquis et dont ils disposent pour partir plus tôt en retraite,
- Temps Partiel Avant Retraite (TPAR) : correspond au coût employeur de la majoration des salaires et le maintien des cotisations retraites pendant la période concernée,
- CET (Compte Epargne Temps) : dispositif qui permet aux salariés qui le désirent d'accumuler des droits de congés rémunérés.

ENGAGEMENTS REÇUS

En milliers d'euros

	30/06/2026	31/12/2025
Cautions bancaires clients	60 741	61 936
Cautions bancaires fournisseurs	16 517	15 405
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	77 258	77 341

Au titre de la période pluriannuelle 2026 - 2030 d'allocation gratuite de quotas de CO2, Teréga SA doit recevoir :

NOMBRE DE QUOTAS ALLOUÉS	
2026	1 564
2027	1 174
2028	781
2029	661
2030	0

Les volumes indiqués ci-dessus prennent en compte les dispositions des arrêtés du 28 octobre 2025, du 28 juillet 2023 et du 4 août 2022, modifiant l'arrêté du 10 décembre 2021 qui fixe la liste des exploitants d'installations soumises à autorisation d'émission de gaz à effet de serre, ainsi que le montant des quotas affectés à titre gratuit pour la période 2021-2025.

Il est à noter qu'à ce jour, l'arrêté définissant la liste des exploitants et les allocations de quotas pour la seconde sous-période (2026-2030) n'a pas encore été publié. Par conséquent, les valeurs affichées pour les années 2026 à 2030 sont purement estimatives.

ENGAGEMENTS DONNÉS

Garantie ICPE

Le 12 octobre 2022 Teréga SA a fourni une garantie ICPE (Installations Classées Protection de l'Environnement) à la préfecture du Gers, dans le cadre du forage du puits d'Izaute pour un montant de 1,5 millions d'euros. Cette garantie expirera en octobre 2030.

Versement au fonds OCCIGEN

En 2024, Teréga SA a souscrit 2 millions d'euros au capital du fonds d'investissement OCCIGEN. Ce fonds vise la réalisation d'investissements minoritaires au capital d'entreprises et de sociétés de projet dans le secteur de la transition énergétique.

Sur le premier semestre 2026, Teréga a versé 91 milliers d'euros. Le 1 million d'euros restant à appeler constitue un engagement hors bilan à la clôture de la situation au 30 juin 2026.

RÉMUNÉRATION DE L'ACTIVITÉ DES ADMINISTRATEURS

La rémunération de l'activité des administrateurs pour le premier semestre 2026 s'élève à 80 milliers d'euros.

EVENEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Pas d'événement identifié.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	30/06/2026
Résultat net	49 406
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	
- Reprise provision d'exploitation	(661)
+ Dotations aux amortissements d'exploitation	56 450
+ Dotations aux amortissements exceptionnels	22 595
- Reprise provisions exceptionnelles	(7 395)
+ Dotations aux amortissements financiers	1 764
- Résultat de cession	(198)
+/- Résultat financier	18 928
MBA	140 889
(-) Variation du Besoin en Fond de Roulement (BFR)	(46 792)
+/- Variation des stocks	(117)
+/- Variation des créances d'exploitation	(1 685)
+/- Variation autres créances liées à l'exploitation	(2 838)
+/- Variation des dettes d'exploitation	(42 152)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	94 097
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'INVESTISSEMENT	
- Acquisition d'immobilisations	(54 044)
+ Prix de cession d'immobilisations	2 184
- Augmentation d'immobilisations financières	(91)
Subventions d'investissements cédées	(1 084)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(53 035)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT	
- Dividendes versés	(12 989)
+/- Dépôts et cautionnements	117
- Remboursements d'emprunts	
- Intérêts versés	(127)
+ Produits financiers	320
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(12 679)
VARIATION DE TRÉSORERIE	28 383
Trésorerie d'ouverture	34 325
Trésorerie de clôture	62 708
VARIATION DE TRÉSORERIE	28 383