



COMPTES SOCIAUX
TEREGA SA 30 JUIN 2025



TERÉGA SA

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2025

SOMMAIRE

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	5
COMPTE DE RÉSULTAT	6
COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)	6
NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS	9
ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS	9
PRINCIPES COMPTABLES	9
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10
IMMOBILISATIONS EN COURS	18
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	18
STOCKS ET EN-COURS	19
ÉTAT DES CRÉANCES	21
DISPONIBILITÉS	22
CAPITAUX PROPRES	23
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	24
ÉTAT DES DETTES	25
PRODUITS D'EXPLOITATION	26
CHARGES D'EXPLOITATION	28
RÉSULTAT FINANCIER	29
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	30
AUTRES INFORMATIONS	31
EFFECTIFS	31
INTÉGRATION FISCALE	31
PARTIES LIÉES	31
ENGAGEMENTS SOCIAUX	32
ENGAGEMENTS REÇUS	33
ENGAGEMENTS DONNÉS	33
RÉMUNÉRATION DE L'ACTIVITÉ DES ADMINISTRATEURS	33
EVENEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE	34
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	35

BILAN ACTIF

En milliers d'euros

	30/06/2025		31/12/2024	
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Frais de développement	20 770	13 663	7 107	8 842
Concessions, brevets et droits similaires	147 522	117 488	30 034	36 937
Autres immobilisations incorporelles	668	668	-	-
Immobilisations Incorporelles en cours	8 784	-	8 784	3 360
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	177 744	131 820	45 925	49 140
Terrains	28 215	15 909	12 306	12 540
Constructions	117 343	56 751	60 592	63 450
Installations techniques, matériel	3 426 645	1 660 739	1 765 906	1 808 622
Autres immobilisations corporelles	13 359	9 274	4 086	3 938
Immobilisations Corporelles en cours	103 534	-	103 534	61 874
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 689 097	1 742 672	1 946 425	1 950 423
Autres participations	342	-	342	333
Autres immobilisations financières	962	-	962	708
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 304	-	1 304	1 041
ACTIF IMMOBILISÉ	3 868 145	1 874 492	1 993 653	2 000 604
Matières premières, approvisionnements	44 678	5 082	39 596	40 800
STOCK	44 678	5 082	39 596	40 800
Avances et acomptes versés sur commandes	179	-	179	76
Clients et Comptes Rattachés	61 496	1 053	60 443	50 895
Autres créances	6 008	-	6 008	5 450
CRÉANCES	67 504	1 053	66 451	56 345
Disponibilités	640 005	-	640 005	572 247
DISPONIBILITÉS	640 005	-	640 005	572 247
Charges constatées d'avance	716	-	716	189
ACTIF CIRCULANT	753 083	6 135	746 948	669 656
Frais d'émission d'emprunt à étaler	14 928	-	14 928	16 565
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif	9 447	-	9 447	10 207
TOTAL ACTIF	4 645 604	1 880 627	2 764 976	2 697 032

BILAN PASSIF

En milliers d'euros

	30/06/2025	31/12/2024
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	-	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE)	53 300	105 889
Acompte sur dividendes en instance d'affectation	-	(47 705)
Subventions d'investissement	44 328	42 811
Provisions règlementées	462 152	448 276
CAPITAUX PROPRES	579 539	569 030
Provisions pour risques	872	1 024
Provisions pour charges	1 373	1 307
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 244	2 331
Autres emprunts obligataires	2042 785	2017 301
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	51	51
Emprunts et dettes financières divers	5 001	9 321
DETES FINANCIÈRES	2 047 837	2 026 673
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	90 090	43 124
Dettes fiscales et sociales	39 274	38 114
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 849	17 609
Autres dettes	142	151
DETES D'EXPLOITATION	135 355	98 997
DETES TOTALES	2 183 193	2 125 671
TOTAL PASSIF	2 764 976	2 697 032

COMPTE DE RÉSULTAT

En milliers d'euros

	30/06/2025		30/06/2024	
	France	Exportation	Total	
Production vendue de biens	35 940	-	35 940	18 200
Production vendue de services	241 386	-	241 386	239 079
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	277 326	-	277 326	257 278
Production immobilisée			48 170	49 649
Subventions d'exploitation			13	-
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			227	437
Autres produits			(5)	50
PRODUITS D'EXPLOITATION			325 730	307 414
Achats matières premières & aut. approvisionnements (y.c. droits de douane)			40 255	28 488
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			1 095	(5 380)
Autres achats et charges externes			71 527	71 348
Impôts, taxes et versements assimilés			5 719	5 297
Salaires et traitements			28 095	26 861
Charges sociales			13 406	13 144
Dotations d'exploitation aux amortissements sur immobilisations			55 314	52 723
Dotations d'exploitation aux provisions sur actif circulant			195	107
Pour risques et charges : dotations aux provisions			140	98
Autres charges			4 189	2 852
CHARGES D'EXPLOITATION			219 934	195 538
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			105 796	111 877
Produits financiers de participations			-	-
Autres intérêts et produits assimilés			8 561	645
PRODUITS FINANCIERS			8 561	645
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 819	947
Intérêts et charges assimilées			25 627	13 697
CHARGES FINANCIÈRES			27 446	14 644
RÉSULTAT FINANCIER			(18 885)	(13 999)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			86 911	97 877

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

En milliers d'euros

	30/06/2025	30/06/2024
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	7 684	4 028
PRODUITS EXCEPTIONNELS	7 684	4 028
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	21 560	23 683
CHARGES EXCEPTIONNELLES	21 560	23 684
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(13 876)	(19 656)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	2 666	2 972
Impôts sur les bénéfices	17 069	18 558
TOTAL DES PRODUITS	341 976	312 087
TOTAL DES CHARGES	288 676	255 396
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	53 300	56 691

FAITS MARQUANTS

- 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.

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.

PRINCIPES COMPTABLES

La situation a une durée de 6 mois couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2025.

La situation au 30 juin 2025 a été établie conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général, mis à jour par le règlement ANC n° 2020-05 du 24 juillet 2020 et n° 2020-09 du 4 décembre 2020.

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. Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes retenues pour cette période n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

La charge d'impôt comptabilisée au 30 juin 2025 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'Izauthe 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	30 ANS	30 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 462 152 milliers d'euros au 30 juin 2025.

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 entreront 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 juin 2025 (En milliers d'euros)

		En milliers d'euros				
		VALEURS BRUTES AU 31/12/2024	AUGMEN TATIONS	DIMINUTIONS, CESSIONS	ACTIVATIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2025
Frais de développement		20 770	-	-	-	20 770
Concessions Brevets Droits similaires		147 523	-	-	-	147 523
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	-	668
Immobilisations incorporelles en cours		3 360	5 423	-	-	8 783
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		172 321	5 423	-	-	177 744
Terrains		28 145	71	-	-	28 216
<i>dont réévaluation</i>		109	-	-	-	109
Constructions	Sol propre	81 849	-	-	-	81 849
	Installations générales	35 494	-	-	-	35 494
Installations Techniques, Matériel et Outillage		3 426 333	312	-	-	3 426 645
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	595	-	-	-	595
	Matériel de transport	1 047	92	-	-	1 139
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	11 013	612	-	-	11 625
Immobilisations corporelles en cours		61 875	42 747	-	(1 087)	103 535
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		3 646 351	43 834	-	(1 087)	3 689 098
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 041	292	(29)	-	1 304
TOTAL		3 819 713	49 549	(29)	(1 087)	3 868 146

Tableau des amortissements au 30 juin 2025 (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		AMORTISSEMENTS AU 31/12/2024	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEMENTS AU 30/06/2025
Frais de développement		11 928	1 736	-	13 664
Concessions Brevets Droits similaires		110 586	6 903	-	117 489
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		123 182	8 639	-	131 821
Terrains		15 605	304	-	15 909
Constructions	Sol propre	34 284	1 571	-	35 855
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Install générales	19 610	1 286	-	20 896
Installations Techniques, Matériel et Outillage		1 617 711	43 029	-	1 660 740
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	571	1	-	572
	Matériel de transport	410	65	-	475
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	7 735	489	-	8 224
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 695 928	46 745	-	1 742 671
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		-	-	-	-
TOTAL		1 819 110	55 384	-	1 874 492

Tableau des immobilisations au 30 juin 2025 - **Activité Transport** (En milliers d'euros)

		En milliers d'euros				
		VALEURS BRUTES AU 31/12/2024	AUGMEN TATIONS	DIMINUTIONS, CESSIONS	ACTIVATIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2025
Frais de développement		16 473	-	-	-	16 473
Concessions Brevets Droits similaires		106 372	-	-	-	106 372
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	-	668
Immobilisations incorporelles en cours		2 971	3 691	-	-	6 662
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		126 484	3 691	-	-	130 175
Terrains		11 021	71	-	-	11 092
<i>dont réévaluation</i>		109	-	-	-	109
Constructions	Sol propre	47 003	-	-	-	47 003
	Sol d'autrui	-	-	-	-	-
	Installations générales	20 086	-	-	-	20 086
Installations Techniques, Matériel et Outillage		2 391 552	199	-	-	2 391 752
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	18	-	-	-	18
	Matériel de transport	870	92	-	-	962
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	7 845	381	-	-	8 226
Immobilisations corporelles en cours		49 568	32 829	-	(743)	81 654
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		2 527 963	33 573	-	(743)	2 560 792
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		1 000	292	(29)	-	1 263
TOTAL		2 655 447	37 556	(29)	(743)	2 692 231

Tableau des amortissements au 30 juin 2025 - **Activité Transport** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

		AMORTISSEMENTS AU 31/12/2024	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEMENTS AU 30/06/2025
Frais de développement		8 746	1 360	-	10 105
Concessions Brevets Droits similaires		79 995	4 890	-	84 885
Autres Immobilisations Incorporelles		668	-	-	668
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		89 409	6 249	-	95 658
Terrains		3 689	20	-	3 709
Constructions	Sol propre	20 578	923	-	21 501
	Sol d'autrui	-	-	-	-
	Install générales	11 053	754	-	11 807
Installations Techniques, Matériel et Outillage		1 003 835	24 258	-	1 028 093
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	2	1	-	3
	Matériel de transport	367	56	-	423
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	5 464	356	-	5 820
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 044 988	26 368	-	1 071 356
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		-	-	-	-
TOTAL		1 134 397	32 617	-	1 167 014

Tableau des immobilisations au 31/12/2024 - **Activité Stockage** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

	VALEURS BRUTES AU 31/12/2024	AUGMEN TATIONS	DIMINUTIONS, CESSIONS	ACTIVATIONS	VALEURS BRUTES AU 30/06/2025
Frais de développement	4 297	-	-	-	4 297
Concessions Brevets Droits similaires	41 151	-	-	-	41 151
Autres Immobilisations Incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	389	1 732	-	-	2 121
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	45 837	1 732	-	1	47 569
Terrains	17 123	-	-	-	17 123
<i>dont réévaluation</i>	-	-	-	-	-
Constructions					
Sol propre	34 846	-	-	-	34 846
Sol d'autrui	-	-	-	-	-
Installations générales	15 408	-	-	-	15 408
Installations Techniques, Matériel et Outillage	1 034 780	113	-	-	1 034 893
Autres immobilisations corporelles					
Installations générales	578	-	-	-	578
Matériel de transport	177	-	-	-	177
Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 168	231	-	-	3 399
Immobilisations corporelles en cours	12 307	9 918	-	(343)	21 881
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 118 387	10 261	-	(345)	1 128 304
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	41	-	-	-	41
TOTAL	1 164 265	11 993	-	(343)	1 175 913

Tableau des amortissements au 31/12/2024 - **Activité Stockage** (En milliers d'euros)

En milliers d'euros

	AMORTISSEMENTS AU 31/12/2024	DOTATIONS	REPRISES	AMORTISSEMENTS AU 30/06/2025
Frais de développement	3 182	376	-	3 558
Concessions Brevets Droits similaires	30 591	2 013	-	32 603
Autres Immobilisations Incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33 773	2 389	-	36 162
Terrains	11 916	285	-	12 200
	Sol propre	13 706	648	14 354
Constructions	Sol d'autrui	-	-	-
	Install générales	8 556	532	9 089
Installations Techniques, Matériel et Outillage	613 875	18 770	-	632 646
	Installations générales	571	0	572
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	43	9	52
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	2 271	133	2 404
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	650 939	20 378	-	671 316
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-	-	-	-
TOTAL	684 711	22 767	-	707 478

Mises au rebut des immobilisations

Aucune mise au rebut n'a été faite sur le premier semestre 2025.

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 :

- Titres de participations pour 341 milliers d'euros :
 - 100 actions TeréHY pour 0,01 milliers d'euros,
 - 773 233 actions 3GRT pour 0,8 milliers d'euros,
 - 3 120 actions Déclaranet pour 312 milliers d'euros,
 - 19 200 actions Prisma pour 19 milliers d'euros,
 - 9 000 actions Barmar pour 9 milliers d'euros.

Le 30 juin 2025, TEREKA SA et les gestionnaires de réseaux de transport Enagas en Espagne et Natran en France ont constitué la société BARMAR dédiée au développement du projet d'intérêt commun de canalisation d'Hydrogène renouvelable qui reliera Barcelone en Espagne à Marseille en France.

- Titres immobilisés dans le cadre de l'activité de portefeuille :
 - Fonds OCCIGEN pour 741 milliers d'euros.
- Dépôts et cautionnements pour 231 milliers d'euros.

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 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	228	21 059	574	23 912	(4 973)	18 939	40 800
Variation	113	(2 243)	192	843	(109)	734	(1 204)
Au 30 Juin 2025	341	18 816	766	24 755	(5 082)	19 672	39 596

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 2025 s'élève à 766 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).

Au titre du premier semestre de l'année 2025, Teréga SA estime avoir émis l'équivalent de 11 894 quotas de gaz à effet de serre. Cette estimation se base sur un croisement entre des relevés techniques réguliers et des projections de consommation.

ÉTAT DES CRÉANCES

En milliers d'euros

		MONTANT BRUT AU 30 JUIN 2025	DEGRÉ DE LIQUIDITÉ - ACTIF	
			ÉCHÉANCES À MOINS DE 1 AN	ÉCHÉANCES À PLUS DE 1 AN
CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ		962	-	962
AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR COMMANDES		179	179	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT		20026	17402	2625
Clients douteux ou litigieux		1 175	-	1 175
Autres créances clients		13721	13721	-
Personnel et comptes rattachés		1 330	1 330	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		36	36	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	2313	2313	-
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	3	3	-
	Subventions reçues	-	-	-
Groupe et autres associés		1 449	-	1 449
Débiteurs divers		-	-	-
CHARGES À ÉTALER		14 928	1 639	13 289
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE		716	716	-
TOTAL		36 812	19 936	16 876

Les créances clients sont dépréciées dès lors que l'échéance est passée de deux ans.
Une dépréciation peut être faite 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

	30/06/2025	31/12/2024	Variation
Disponibilités	3 835	4 879	(1 044)
Placements court terme	632 000	566 500	65 500
Intérêts courus	4 171	868	3 303
TOTAL	640 006	572 247	67 759

Le niveau de disponibilités au 30 juin 2025 tient compte du nouvel emprunt obligataire émis en septembre 2024 qui viendra rembourser l'emprunt de 550 millions d'euros arrivant à échéance en juillet 2025.

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	30/6/2025
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	-	-	-
Acompte sur dividendes	(47 705)	47 705	-
Résultat	-	53 300	53 300
Subventions d'investissement	42 811	1 517	44 328
Provisions réglementées	448 276	13 876	462 152
TOTAL	569 030	10 509	579 539

Le 27 mai 2025, l'Assemblée Générale a approuvé l'affectation du résultat de l'exercice 2024 d'un montant de 105 889 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 58 184 milliers d'euros, en complément de l'acompte sur dividendes de 47 705 milliers d'euros décidé en décembre 2024.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La société constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

Tableaux de variation des provisions pour risques et charges au 30 juin 2025 :

En milliers d'euros

	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	MOUVEMENTS			AU 30/06/2025
		Augmentations	Diminutions	Reclassement	
Provisions pour risques	1 024			(197)	827
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES	1 024			(197)	827

	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	MOUVEMENTS			AU 30/06/2025
		Augmentations	Diminutions	Reclassement	
Contentieux RH	250	45	(138)	197	354
Médaille du travail	1 015	27	-		1 042
MIP	42	-	(21)		22
TOTAL PROVISIONS POUR CHARGES	1 307	72	(159)	197	1 418
TOTAL	2 331	72	(159)	-	2 244

ÉTAT DES DETTES

En milliers d'euros

		MONTANT BRUT AU 30 JUN 2025	DEGRÉ D'EXIGIBILITÉ DU PASSIF		
			MOINS DE 1 AN	DE 1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS
Autres emprunts obligataires		2 000 000	550 000	-	1 450 000
Emprunts et dettes financières divers		5 001	5 001		
Intérêts courus sur emprunts		42 785	42 785		
Avances et acomptes reçus		-	-		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		69 003	69 003		
Personnel et comptes rattachés		14 012	14 012		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		13 568	13 568		
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	-	-		
	Taxe sur la valeur ajoutée	8 940	8 940		
	Autres impôts, taxes et assimilés	2 754	2 754		
Dettes fiscales et sociales		-	-		
Groupe et associés		-	-		
Autres dettes		142	142		
Produits constatés d'avance		-	-		
TOTAL		2 156 207	706 207	-	1 450 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice		-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		-			

La structure financière est composée :

- D'emprunts obligataires pour 2 000 000 milliers d'euros, dont :
 - Emprunt obligataire public pour 550 000 milliers d'euros, à échéance 2025, taux 2,200% ;
 - 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 250 000 milliers d'euros. Aucun tirage n'a été réalisé sur le premier semestre 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	30/06/2025	30/06/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	277 326	257 278
Recettes de capacités de Transport	125 759	126 657
Recettes de capacités de Stockage	56 579	69 132
Autres produits	25 978	25 662
Ventes de gaz naturel pour équilibrage et congestion	35 940	18 200
Recettes Stockage / Compensation	33 070	17 627
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES TRANSPORT	187 211	169 996
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES STOCKAGE	90 115	87 282
PRODUCTION IMMOBILISÉE	48 170	49 649
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	227	437
Reprise des provisions retraites	227	-
Transfert de charges d'exploitation	-	123

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 premier semestre 2025 (contre -0,1 millions d'euros en 2024), 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.

En milliers d'euros

	30 juin 2025			
	CA Total	Congestion	Equilibrage	CA hors équibrage / congestion
Transport	187 211	18 083	17 857	151 271
Stockage	90 115	-	-	90 115
Total	277 326	18 083	17 857	241 386

	30 juin 2024			
	CA Total	Congestion	Equilibrage	CA hors équibrage / congestion
Transport	169 996	6 947	11 253	151 797
Stockage	87 282	-	-	87 282
Total	257 278	6 947	11 253	239 079

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	30/06/2025	30/06/2024
Achats de quotas de gaz à effet de serre	701	748
Achats de gaz	36 248	21 773
<i>Dont congestion / équilibrage</i>	36 163	18 693
Fournitures magasins	3 307	5 967
TOTAL	40 256	28 488

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	30/06/2025	30/06/2024
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-
Variation de stock	599	2 368
Autres achats et charges externes	35 865	36 240
Impôts, taxes et versements assimilés	201	109
Salaires et traitements	6 740	6 612
Charges sociales	3 824	3 751
Autres charges d'exploitation	941	569
DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS	48 170	49 649

La différence entre le total de ce tableau et la ligne "Production Immobilisée" du compte de résultat correspond à des natures de charges autres que les charges d'exploitation.

Les autres achats et charges externes se décomposent ainsi :

En milliers d'euros

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	30/06/2025	30/06/2024
Autres achats	19 054	20 580
Sous-traitance générale	15 410	14 437
Locations et charges locatives	1 336	816
Entretiens et réparations	26 552	25 442
Primes d'assurance	786	591
Divers	725	822
Honoraires	3 212	4 078
Publicités	1 224	1 052
Transports	130	129
Déplacements, missions	1 455	1 576
Frais postaux	1 141	1 192
Services bancaires	28	56
Autres charges externes	474	576
TOTAL	71 527	71 348

RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros

	30/06/2025	30/06/2024
Produits financiers de participations	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	8 561	645
PRODUITS FINANCIERS	8 561	645
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 819	947
Intérêts et charges assimilées	25 627	13 697
CHARGES FINANCIÈRES	27 446	14 644
RÉSULTAT FINANCIER	(18 885)	(13 999)

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

En milliers d'euros

	30/06/2025	30/06/2024
Impôt brut	16 959	18 186
Contribution sociale	531	575
Crédits d'impôt	(300)	(240)
Solde d'impôt de l'année précédente	(121)	37
CHARGE D'IMPÔT	17 069	18 558
DÉCOMPOSITION DES CRÉDITS D'IMPÔT		
MÉCÉNAT	300	240
RECHERCHE	-	-
FAMILLE	-	-

AUTRES INFORMATIONS

EFFECTIFS

EFFECTIF VENTILÉ PAR CATÉGORIE	30/06/2025	30/06/2024
Cadres	301	302
OETAM	333	345
TOTAL EFFECTIF	634	646

EFFECTIF MOYEN EMPLOYÉ PENDANT L'EXERCICE	30/06/2025	30/06/2024
Cadres	304	286
OETAM	336	352
TOTAL EFFECTIF MOYEN	640	638

INTÉGRATION FISCALE

Teréga SA appartient au groupe d'intégration fiscale constitué par Teréga Holding.

PARTIES LIÉES

Toutes les transactions avec les parties liées concernent des transactions effectuées avec les sociétés mères et sœurs et sont conclues à des conditions normales de marché, ainsi que des flux de mécénat avec Teréga Accélérateur d'Énergies.

ENGAGEMENTS SOCIAUX

L'évaluation actuarielle des engagements sociaux en norme IAS 19 a été transmise en janvier 2025 par le cabinet Mercer.

Les engagements sociaux sont présentés hors bilan.

Les montants ci-dessous sont issus de ce rapport.

En milliers d'euros

	CAA	IFC	MIP	MDT	PEC	TPAR	CET	TOTAL
Au 31/12/2024	8 448	6 941	3 888	1 014	163	61	3 729	24 612
Dotation	613	690	387	95	6	6	536	2 333
Coût des services rendus	332	458	255	62		4	413	1 524
Coût des services passés	-	-	-			-	-	-
Charges d'intérêts	281	232	132	33	6	2	123	809
Réévaluation d'autres avantages long terme								-
Reprise	(388)	(219)	(25)	(67)	-	-	(201)	(900)
Versements de l'employeur	(388)	(219)	(25)	(67)	-	-	(201)	(900)
Au 30/06/2025	8 673	7 412	4 250	1 042	169	67	4 064	25 677
Gains/pertes actuariels	-	-	-		-			-
Au 30/06/2025	8 673	7 412	4 250	1 042	169	67	4 064	25 677

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

	30/06/2025	31/12/2024
Cautions bancaires clients	65 450	84 380
Cautions bancaires fournisseurs	15 708	14 114
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	81 158	98 494

Au titre de la période pluriannuelle 2021 - 2025 d'allocation gratuite de quotas, Teréga SA doit recevoir :

NOMBRE DE QUOTAS ALLOUÉS	
2024	3 853
2025	2 945

Ces données sont à jour des arrêtés du 28 octobre 2024, du 28 juillet 2023 et du 4 août 2022 modifiant l'arrêté du 10 décembre 2021 fixant la liste des exploitants d'installations soumises à autorisation pour les émissions de gaz à effet de serre ainsi que le montant des quotas d'émission affectés à titre gratuit pour les exploitants d'installations pour lesquelles des quotas d'émission à titre gratuit sont affectés, pour la période 2021-2025.

L'arrêté fixant la liste des exploitants ainsi que les montants de quotas alloués pour la période 2026 - 2030 n'est pas encore connu à ce jour.

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.

A fin juin 2025, 0,7 millions d'euros ont été versés, les 1,3 M€ restant à appeler constituent des engagements hors bilan à la clôture du premier semestre 2025.

RÉMUNÉRATION DE L'ACTIVITÉ DES ADMINISTRATEURS

La rémunération de l'activité des administrateurs du premier semestre 2025 s'élève à 82 milliers d'euros.

EVENEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Pas d'événement postérieur à la clôture identifié.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		30/06/2025
Résultat net		53 300
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Reprise provision d'exploitation		(227)
+ Dotations aux amortissements d'exploitation		55 649
+ Dotations aux amortissements exceptionnels		21 560
- Reprise provisions exceptionnelles		(7 684)
+ Dotations aux amortissements financiers		1 819
- Résultat de cession		
+/- Résultat financier		17 066
MBA		141 484
(-) Variation du Besoin en Fond de Roulement (BFR)		27 990
=+/- Variation des stocks		1 095
=+/- Variation des créances d'exploitation		(6 859)
=+/- Variation autres créances liées à l'exploitation		1 139
=+/- Variation des dettes d'exploitation		32 599
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ		169 473
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'INVESTISSEMENT		
- Acquisition d'immobilisations		(48 170)
- Augmentation d'immobilisations financières		(263)
+ Subventions d'investissements reçues		2 150
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(46 283)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU FINANCEMENT		
- Dividendes versés		(58 184)
=+/- Dépôts et cautionnements		(2 361)
- Remboursements d'emprunts		
- Intérêts versés		(144)
=+ Produits financiers		5 259
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(55 431)
VARIATION DE TRÉSORERIE		67 759
Trésorerie d'ouverture		572 247
Trésorerie de clôture		640 005
VARIATION DE TRÉSORERIE		67 759