



COMPTES CONSOLIDÉS  
TEREGA SAS 30.06.2026

## SOMMAIRE

|                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ                                                                       | 2  |
| 2 ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE                                                            | 2  |
| 3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS                                               | 4  |
| 4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS                                                          | 6  |
| 5 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS                                                      | 7  |
| 5.1 ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS                                                           | 7  |
| 5.2 HISTORIQUE DE LA CONSTITUTION DU GROUPE TERÉGA                                                   | 7  |
| 5.3 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE                                                                            | 7  |
| 5.3.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ                                                                      | 7  |
| 5.3.2 NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS APPLIQUÉS                                               | 7  |
| 5.3.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS                                                                       | 9  |
| 5.4 MÉTHODES DE CONSOLIDATION                                                                        | 11 |
| 5.4.1 FILIALES                                                                                       | 11 |
| 5.4.2 PARTICIPATIONS CONTRÔLÉES EXCLUSIVEMENT : INTÉGRATION GLOBALE                                  | 11 |
| 5.4.3 PARTICIPATIONS CONTRÔLÉES PARTIELLEMENT : MISE EN ÉQUIVALENCE                                  | 11 |
| 5.4.4 TRANSACTIONS ÉLIMINÉES DANS LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS                                    | 11 |
| 5.5 MÉTHODES, PRINCIPES COMPTABLES ET RÈGLES D'ÉVALUATION                                            | 12 |
| 5.5.1 MÉTHODES COMPTABLES ET RÈGLES D'ÉVALUATION                                                     | 12 |
| 5.5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                                                  | 16 |
| 5.5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                                    | 18 |
| 5.5.4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                                                    | 20 |
| 5.5.5 STOCKS                                                                                         | 20 |
| 5.5.6 AVANTAGES DU PERSONNEL                                                                         | 20 |
| 5.5.7 PROVISIONS                                                                                     | 21 |
| 5.5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES                                                                             | 21 |
| 5.5.9 CONTRATS DE LOCATION                                                                           | 22 |
| 5.5.10 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS                                                                | 22 |
| 5.5.11 IMPÔTS                                                                                        | 23 |
| 5.6 FAITS CARACTÉRISTIQUES DES PÉRIODES PRÉSENTÉES                                                   | 25 |
| 5.7 INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE                                                              | 26 |
| 5.8 INFORMATIONS RELATIVES À LA COMPARABILITÉ DES COMPTES                                            | 26 |
| 5.8.1 CHANGEMENT DE PRÉSENTATION                                                                     | 26 |
| 5.8.2 CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE                                                                | 26 |
| 5.8.3 CHANGEMENT D'ESTIMATION COMPTABLE                                                              | 26 |
| 5.9 NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE                                           | 27 |
| 5.9.1 MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRÉSENTATION                                                       | 27 |
| 5.9.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCART D'ACQUISITION                                           | 27 |
| 5.9.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                                    | 30 |
| 5.9.4 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANT                                                           | 34 |
| 5.9.5 TEST DE PERTE DE VALEUR DE L'ÉCART D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | 36 |
| 5.9.6 AUTRES ACTIFS NON COURANT                                                                      | 37 |
| 5.9.7 STOCKS                                                                                         | 37 |
| 5.9.8 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS                                                           | 37 |
| 5.9.9 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ COMPTABILISÉS                                                | 38 |
| 5.9.10 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE                                                       | 40 |
| 5.9.11 CAPITAL ET RÉSERVES                                                                           | 41 |
| 5.9.12 PROVISIONS                                                                                    | 41 |
| 5.9.13 DETTES FINANCIÈRES                                                                            | 42 |
| 5.9.14 DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS                                                      | 47 |
| 5.9.15 AUTRES PASSIFS COURANTS                                                                       | 48 |
| 5.9.16 AUTRES ACTIFS COURANTS                                                                        | 48 |
| 5.10 INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE L'ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ                        | 49 |
| 5.10.1 PRODUITS                                                                                      | 49 |
| 5.10.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS                                             | 49 |
| 5.10.3 ACHATS ET CHARGES                                                                             | 50 |
| 5.10.4 PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES                                                    | 53 |
| 5.10.5 IMPÔTS                                                                                        | 54 |
| 5.10.6 AVANTAGES DU PERSONNEL                                                                        | 56 |
| 5.10.7 EFFECTIFS                                                                                     | 58 |
| 5.11 INFORMATIONS SECTORIELLES                                                                       | 59 |
| 5.12 PARTIES LIÉES                                                                                   | 60 |
| 5.13 RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET MANDATAIRE SOCIAL                                           | 61 |
| 5.14 ENGAGEMENTS HORS BILAN                                                                          | 62 |
| 5.14.1 ENGAGEMENTS DONNÉS                                                                            | 62 |
| 5.14.2 ENGAGEMENTS REÇUS                                                                             | 62 |
| 5.15 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE                                                             | 63 |

# 1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

|                                                                    | NOTES                          | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires                                                 | 5.10.1                         | 237 575                   | 240 380                   |
| Autres produits                                                    | 5.10.2                         | 134                       | 20                        |
| Achats consommés                                                   | 5.10.3                         | (15 760)                  | (19 734)                  |
| Charges de personnel                                               | 5.10.3                         | (40 423)                  | (38 813)                  |
| Charges externes                                                   | 5.10.3                         | (23 007)                  | (19 210)                  |
| Impôts et taxes                                                    | 5.10.3                         | (8 764)                   | (8 942)                   |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                     | 5.9.2 - 5.9.3 - 5.9.5 - 5.9.10 | (55 398)                  | (56 311)                  |
| Autres produits et charges opérationnels courants                  | 5.10.2                         | (1 273)                   | (1 825)                   |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                               |                                | <b>93 084</b>             | <b>95 566</b>             |
| Autres produits et charges opérationnels non courants              |                                | 153                       | -                         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                       |                                | <b>93 237</b>             | <b>95 566</b>             |
| Coût de l'endettement financier net                                | 5.10.4                         | (22 718)                  | (28 979)                  |
| Autres produits et charges financiers                              | 5.10.4                         | 1 984                     | 9 853                     |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>                                        |                                | <b>72 503</b>             | <b>76 440</b>             |
| Impôt sur le résultat                                              | 5.10.5                         | (23 735)                  | (24 077)                  |
| <b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>                         |                                | <b>48 768</b>             | <b>52 363</b>             |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence           |                                | (91)                      | -                         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>                        |                                | <b>48 677</b>             | <b>52 363</b>             |
| Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société |                                | 48 677                    | 52 363                    |

En milliers d'euros

|                                                                          | NOTES  | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|---------------------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                      |        | <b>48 677</b>             | <b>52 363</b>             |
| Impact des impôts différés                                               | 5.9.9  | -                         | -                         |
| Variation de juste valeur des instruments financiers et des titres       | 5.9.13 | 889                       | 1 339                     |
| Impact des impôts différés sur instruments financiers                    | 5.9.9  | (169)                     | (285)                     |
| <b>Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b> |        | <b>720</b>                | <b>1 054</b>              |
| <b>TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>                      |        | <b>720</b>                | <b>1 054</b>              |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL</b>                                                   |        | <b>49 397</b>             | <b>53 417</b>             |
| Attribuable aux propriétaires de la société                              |        | 49 397                    | 53 417                    |

## 2 ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En milliers d'euros

|                                                                      | NOTES         | 30/06/2026       | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Ecart d'acquisition                                                  | 5.9.2 & 5.9.5 | 420 756          | 420 756          |
| Autres immobilisations incorporelles                                 | 5.9.2 & 5.9.5 | 60 797           | 63 550           |
| Immobilisations corporelles                                          | 5.9.3 & 5.9.5 | 2 694 280        | 2 694 449        |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence             | 5.9.4         | 70               | 161              |
| Autres actifs financiers non courants                                | 5.9.4         | 2 597            | 2 578            |
| Autres actifs non courants                                           | 5.9.6         | 5 096            | 5 113            |
| <b>ACTIFS NON COURANT</b>                                            |               | <b>3 183 596</b> | <b>3 186 606</b> |
| Stocks                                                               | 5.9.7         | 38 292           | 38 425           |
| Autres actifs financiers courants                                    |               | 202              | 201              |
| Créances clients                                                     | 5.9.8         | 65 118           | 64 462           |
| Autres actifs courants                                               | 5.9.16        | 10 244           | 8 445            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                              | 5.9.10        | 145 184          | 133 959          |
| <b>ACTIFS COURANT</b>                                                |               | <b>259 041</b>   | <b>245 493</b>   |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                              |               | <b>3 442 637</b> | <b>3 432 099</b> |
| Capital                                                              | 5.9.11        | 489 474          | 489 474          |
| Primes d'émission                                                    |               | 71 053           | 71 053           |
| Réserves                                                             |               | 70 310           | (3 420)          |
| Obligations Remboursables en Actions                                 |               | 470 000          | 470 000          |
| Résultat de l'exercice attribuable aux propriétaires de la société   | 1             | 48 677           | 96 837           |
| <b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b> |               | <b>1 149 514</b> | <b>1 123 944</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                                    |               | <b>1 149 514</b> | <b>1 123 944</b> |
| Dettes financières non courantes                                     | 5.9.13        | 1 835 413        | 1 835 297        |
| Avantages du personnel                                               | 5.10.6        | 20 441           | 19 191           |
| Passifs d'impôt différé                                              | 5.9.9         | 309 707          | 306 807          |
| Autres passifs non courants                                          |               | (0)              | 1 499            |
| <b>PASSIFS NON COURANT</b>                                           |               | <b>2 165 561</b> | <b>2 162 793</b> |
| Dettes financières courantes                                         | 5.9.13        | 42 275           | 23 143           |
| Provisions courantes                                                 | 5.9.12        | 4 228            | 3 777            |
| Dettes fournisseurs                                                  | 5.9.14        | 29 641           | 66 677           |
| Autres passifs courants                                              | 5.9.15        | 51 418           | 51 765           |
| <b>PASSIFS COURANT</b>                                               |               | <b>127 562</b>   | <b>145 362</b>   |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                         |               | <b>3 442 637</b> | <b>3 432 099</b> |

### 3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros

|                                                                                 | CAPITAL        | PRIMES<br>D'ÉMISSION | RÉSULTATS<br>NON<br>DISTRIBUÉS | RÉSERVES<br>ACTUARIELLES | OBLIGATIONS<br>REMBOURSABLES<br>EN ACTIONS* | RÉSERVES DE<br>JUSTE<br>VALEUR | RÉSERVES<br>CONSOLIDÉES | TOTAL DES<br>CAPITAUX<br>PROPRES |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2024</b>                                           | <b>489 474</b> | <b>71 053</b>        | <b>323 456</b>                 | <b>2 784</b>             | <b>470 000</b>                              | <b>(6 016)</b>                 | <b>(286 873)</b>        | <b>1 063 877</b>                 |
| Résultat global total de la période                                             | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| Résultat                                                                        | -              | -                    | 96 837                         | -                        | -                                           | -                              | -                       | 96 837                           |
| Total des autres éléments du résultat global                                    | -              | -                    | -                              | 558                      | -                                           | 1 539                          | -                       | 2 096                            |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>                                      | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>96 837</b>                  | <b>558</b>               | <b>-</b>                                    | <b>1 539</b>                   | <b>-</b>                | <b>98 934</b>                    |
| Transactions avec les propriétaires de la Société                               | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| Intérêts d'obligations remboursables en action                                  | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | (27 888)                | (27 888)                         |
| Dividendes                                                                      | -              | -                    | (11 000)                       | -                        | -                                           | -                              | -                       | (11 000)                         |
| <b>TOTAL DES CONTRIBUTIONS ET DISTRIBUTIONS AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>(11 000)</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                       | <b>(27 888)</b>         | <b>(38 888)</b>                  |
| Variation des parts d'intérêts dans des filiales                                | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition de la filiale   | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | 21                      | 21                               |
| <b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                       | <b>21</b>               | <b>21</b>                        |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2025</b>                                           | <b>489 474</b> | <b>71 053</b>        | <b>409 293</b>                 | <b>3 342</b>             | <b>470 000</b>                              | <b>(4 477)</b>                 | <b>(314 741)</b>        | <b>1 123 944</b>                 |

En milliers d'euros

|                                                                                 | CAPITAL        | PRIMES<br>D'ÉMISSION | RÉSULTATS<br>NON<br>DISTRIBUÉS | RÉSERVES<br>ACTUARIELLES | OBLIGATIONS<br>REMBOURSABLES<br>EN ACTIONS* | RÉSERVES DE<br>JUSTE<br>VALEUR | RÉSERVES<br>CONSOLIDÉES | TOTAL DES<br>CAPITAUX<br>PROPRES |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2025</b>                                           | <b>489 474</b> | <b>71 053</b>        | <b>409 293</b>                 | <b>3 342</b>             | <b>470 000</b>                              | <b>(4 477)</b>                 | <b>(314 741)</b>        | <b>1 123 944</b>                 |
| <b>Résultat global total de la période</b>                                      | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| <b>Résultat</b>                                                                 | -              | -                    | <b>48 677</b>                  | -                        | -                                           | -                              | -                       | <b>48 677</b>                    |
| Total des autres éléments du résultat global                                    | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | 720                            | -                       | 720                              |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>                                      | -              | -                    | <b>48 677</b>                  | -                        | -                                           | <b>720</b>                     | -                       | <b>49 397</b>                    |
| <b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>                        | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| Intérêts d'obligations remboursables en action                                  | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | (13 829)                | (13 829)                         |
| Dividendes                                                                      | -              | -                    | (9 998)                        | -                        | -                                           | -                              | -                       | (9 998)                          |
| <b>TOTAL DES CONTRIBUTIONS ET DISTRIBUTIONS AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b> | -              | -                    | <b>(9 998)</b>                 | -                        | -                                           | -                              | <b>(13 829)</b>         | <b>(23 827)</b>                  |
| <b>Variation des parts d'intérêts dans des filiales</b>                         | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition de la filiale   | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| <b>TOTAL DES TRANSACTIONS AVEC LES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b>              | -              | -                    | -                              | -                        | -                                           | -                              | -                       | -                                |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2026</b>                                           | <b>489 474</b> | <b>71 053</b>        | <b>447 972</b>                 | <b>3 342</b>             | <b>470 000</b>                              | <b>(3 757)</b>                 | <b>(328 570)</b>        | <b>1 149 514</b>                 |

\* Les obligations remboursables en actions émises par le Groupe sont considérées comme des instruments de capitaux propres selon la norme IAS 32. Le montant du nominal ainsi que la charge d'intérêts payés (nets d'impôts) sont donc classés en capitaux propres (cf note 5.9.9 Capital et réserves). Les intérêts courus sont comptabilisés en autres dettes.

## 4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros

|                                                                           | NOTES         | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ                                      | 1             | 48 677                    | 52 363                    |
| Elimination du résultat des mises en équivalence                          |               | 91                        | -                         |
| Amortissements et provisions                                              | 5.9.2 - 5.9.3 | 55 341                    | 57 455                    |
| Impôt sur le résultat                                                     | 5.10.5.1      | 23 735                    | 24 077                    |
| Coût de l'endettement financier                                           | 5.10.4        | 22 718                    | 28 979                    |
| Neutralisation des éléments s'analysant comme des flux d'investissement   |               | (153)                     | -                         |
| Revenus des équivalents de trésorerie                                     |               | (1 866)                   | (9 720)                   |
| Variation du besoin en fonds de roulement                                 |               | (37 607)                  | (25 219)                  |
| Impôt payé                                                                |               | (16 187)                  | (20 407)                  |
| Intérêts reçus                                                            |               | 1 388                     | 6 494                     |
| <b>TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                |               | <b>96 136</b>             | <b>114 022</b>            |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles                | 5.9.2 - 5.9.3 | (54 044)                  | (48 667)                  |
| Subventions d'investissement reçues                                       |               | -                         | 2 150                     |
| Variation des prêts et autres actifs financiers                           |               | (1)                       | 10                        |
| Incidence des variations de périmètre                                     | 5.5.5 - 5.9.4 | -                         | (10)                      |
| Autres flux liés aux activités d'investissement                           |               | (91)                      | (274)                     |
| <b>TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>               |               | <b>(54 136)</b>           | <b>(46 791)</b>           |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe                               |               | (9 998)                   | (11 000)                  |
| Augmentations (réductions) de capital                                     |               | -                         | 11                        |
| Emissions d'emprunts                                                      | 5.9.13        | 117                       | 15                        |
| Remboursements d'emprunts                                                 | 5.9.11        | 0                         | (2 464)                   |
| Intérêts payés                                                            |               | (21 373)                  | (21 290)                  |
| <b>TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                 |               | <b>(31 255)</b>           | <b>(34 728)</b>           |
| Incidence des variations non monétaires sur les équivalents de trésorerie |               | 478                       | 3 227                     |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>                                            |               | <b>11 225</b>             | <b>35 730</b>             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                     |               | 133 959                   | 666 418                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                      | 5.9.10        | 145 184                   | 702 148                   |

## 5 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 5.1 ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Teréga SAS est une entreprise domiciliée en France, dont le siège social est sis à Pau, 40 avenue de l'Europe. Les états financiers consolidés de la Société au 30 juin 2026 sont établis aux bornes de la Société et de ses filiales, l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ».

### 5.2 HISTORIQUE DE LA CONSTITUTION DU GROUPE TERÉGA

Le 30 juillet 2013, l'ensemble des titres de la société Teréga SA (ex TIGF SA), détenu jusqu'alors par la société TGEHF (Total Gaz Electricité Holding France), a été cédé à la société Teréga SAS (ex TIGF INVESTISSEMENTS), elle-même détenue par la société Teréga HOLDING (ex TIGF HOLDING).

### 5.3 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

#### 5.3.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2026, et présentées en détail sur le site internet de la Commission Européenne ([https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en)).

#### 5.3.2 NORMES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS APPLIQUÉS

Les normes IFRS ainsi que leurs interprétations et amendements sont présentées dans le tableau ci-après. Elles ont été appliquées par le Groupe dans ses comptes consolidés clos au 30 juin 2026 :

| NORMES IFRS ADOPTÉES UE (et amendements afférents)                                     | IMPACT | RENOI ANNEXES     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|
| IAS 1 - Présentation des états financiers                                              | Oui    | Notes 1 - 2       |
| IAS 2 - Stocks                                                                         | Oui    | Note 5.5.5        |
| IAS 7 - Tableau des flux de trésorerie                                                 | Oui    | Note 4            |
| IAS 8 - Méthodes comptables, estimations, erreurs                                      | Oui    | Note 5.5          |
| IAS 10 - Événements postérieurs à la clôture                                           | Oui    | Note 5.15         |
| IAS 11 - Contrats de construction                                                      | NA     |                   |
| IAS 12 - Impôt sur le résultat                                                         | Oui    | Note 5.5.11       |
| IAS 16 - Immobilisations corporelles                                                   | Oui    | Note 5.5.3        |
| IAS 18 - Produits des activités ordinaires                                             | Oui    | Note 5.5.8        |
| IAS 19 - Avantages au personnel                                                        | Oui    | Note 5.5.5        |
| IAS 20 - Subventions publiques                                                         | Oui    | Note 5.5.3.4      |
| IAS 21 - Variations des cours des monnaies étrangères                                  | NS     |                   |
| IAS 23 - Coûts d'emprunts                                                              | Oui    | Note 5.5.1.7      |
| IAS 24 - Informations relatives aux parties liées                                      | Oui    | Note 5.13         |
| IAS 26 - Comptabilité des régimes de retraite                                          | NA     |                   |
| IAS 27 - États financiers individuels                                                  | NA     |                   |
| IAS 28 - Participations dans des entreprises associées                                 | NA     |                   |
| IAS 29 - Économie hyper inflationniste                                                 | NA     |                   |
| IAS 32 - Instruments financiers                                                        | Oui    | Note 5.5.1.3      |
| IAS 33 - Résultat par action                                                           | NA     | Société non cotée |
| IAS 34 - Information financière intermédiaire                                          | NA     |                   |
| IAS 36 - Dépréciation d'actifs                                                         | Oui    | Note 5.5.1.8      |
| IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels                             | Oui    | Note 5.5.7        |
| IAS 38 - Immobilisations incorporelles                                                 | Oui    | Note 5.5.2        |
| IAS 39 - Inst.financiers : comptabilisation et évaluation                              | NA     |                   |
| IAS 40 - Immeubles de placement                                                        | NA     |                   |
| IAS 41 - Agriculture                                                                   | NA     |                   |
| IFRS 1 - Première adoption des IFRS                                                    | NA     |                   |
| IFRS 2 - Paiements en action                                                           | NS     |                   |
| IFRS 3 - Regroupements d'entreprises                                                   | Oui    | Note 5.5.1.1      |
| IFRS 4 - Contrats d'assurance                                                          | NS     |                   |
| IFRS 5 - Actifs non courants & activités abandonnées                                   | NA     |                   |
| IFRS 6 - Prospection & éval. de ressources minérales                                   | NA     |                   |
| IFRS 7 - Instruments financiers : informations à fournir                               | Oui    | Note 5.5.1.3      |
| IFRS 8 - Secteurs opérationnels                                                        | Oui    | Note 5.11         |
| IFRS 9 - Instruments financiers                                                        | NS     | Note 5.5.1.3      |
| IFRS 10 - États financiers consolidés                                                  | Oui    | Notes 1 - 2       |
| IFRS 11 - Partenariats                                                                 | NA     |                   |
| IFRS 12 - Informations / intérêts détenus / autres entités                             | NA     |                   |
| IFRS 13 - Évaluation à la juste valeur                                                 | Oui    | Note 5.5.1        |
| IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients | Oui    | Note 5.5.8        |
| IFRS 16 - Contrats de location                                                         | Oui    | Note 5.5.9        |

### 5.3.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations obligatoires

#### **Normes, amendements et interprétations obligatoires à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026 :**

Le groupe n'est pas concerné par des nouvelles normes, amendements et interprétations obligatoires à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026.

Le groupe n'a pas opté au 30 juin 2026 pour la mise en place anticipée de la norme IFRS 18, dédiée à la présentation des états financiers, remplaçant IAS 1 et introduisant un nouveau référentiel structurant pour le reporting financier des entreprises.

### 5.3.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne

Les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliqués par le Groupe.

### 5.3.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

La préparation des états financiers consolidés impose à la Direction d'exercer son jugement, d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes ultérieures affectées.

Les hypothèses et estimations concernent principalement :

- l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises (cf. note 5.5.1.1) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition (hypothèses décrites dans la note 5.5.1.1) ;
- la valorisation des instruments financiers (cf. note 5.5.1.3) ;
- la durée d'utilisation des immobilisations corporelles et incorporelles utilisée pour le calcul des amortissements : ces estimations sont présentées dans les notes 5.5.2 & 5.5.3 des principes comptables ;
- l'évaluation des obligations liées à des régimes à prestations définies (hypothèses décrites dans les notes 5.5.6 et 5.10.6) ;
- l'évaluation des impôts différés actifs (cf. note 5.9.7).

## Changement climatique et transition énergétique

Le Groupe Teréga est exposé aux risques d'aléas climatiques extrêmes (inondations, feux de forêts) pouvant engendrer une perte totale ou partielle d'installations critiques. Ceci peut perturber la continuité de l'activité en impactant le fonctionnement de Teréga (accès/dégradation des infrastructures, approvisionnement en gaz, etc...) ou la chaîne de valeur (disponibilité et coûts de matières premières), avec des incidences financières potentielles (retards de livraison, réparation des infrastructures, coûts d'adaptation).

Ces risques sont pris en compte dans la démarche de gestion des actifs mise en place par le Groupe Teréga.

Le Groupe Teréga est également exposé aux risques de transition associés à la décarbonation du mix énergétique national.

L'étude sur l'avenir des infrastructures gazières aux horizons 2030 et 2050 publiée par la CRE le 4 avril 2023 montre que, malgré une baisse structurelle de la consommation de gaz attendue sur le long terme, le réseau de transport de gaz reste en grande partie nécessaire. Le cadre de régulation tarifaire actuel déterminé par la CRE permet ainsi de garantir à long terme la soutenabilité économique du système gazier et permet aux opérateurs d'infrastructure gazières de répondre aux objectifs prioritaires de sécurité, d'intégrité des réseaux et d'intégration des gaz renouvelables.

Le groupe Teréga, engagé pleinement dans la transition énergétique, est déterminé à accélérer la décarbonation de ses territoires et le développement des gaz renouvelables ; et ambitionne de faire de son réseau un pôle d'infrastructures décarboné pour transporter et stocker les énergies du futur, biométhane et hydrogène, et contribuer à la neutralité carbone d'ici 2050.

Ainsi, un plan d'investissement sur les dix prochaines années vise à (i) sécuriser et adapter les infrastructures existantes aux besoins émergents et développer le biométhane, (ii) et développer des solutions pour les nouveaux gaz participant à la décarbonation tels que l'hydrogène et le dioxyde de carbone.

Le changement climatique et la transition énergétique sont pris en compte dans la préparation des comptes consolidés. En fonction de la vitesse de la décarbonation du mix énergétique, ils peuvent en effet avoir des impacts significatifs sur la valeur des actifs et passifs, en particulier sur :

- o les tests de dépréciation au travers des hypothèses retenues dans notre Plan Long Terme (cf 5.9.2)
- o la durée d'amortissement de certaines catégories d'actifs ( 1.2.3.3 et 1.3)
- o ou encore, la valeur des nouveaux développements mis en œuvre par le Groupe.

Le nouveau cadre tarifaire défini par la CRE (1.3) prend en considération les enjeux liés à la transition énergétique, ce qui permet d'en atténuer les effets financiers.

## 5.4 MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les filiales acquises sont consolidées dans les états financiers du Groupe à compter de la date de leur prise de contrôle ou, pour des raisons de commodité si l'impact n'est pas significatif, à compter de la date d'établissement du bilan consolidé le plus récent.

Les comptes consolidés présentés dans ce document couvrent la période du 1er janvier au 30 juin 2026, avec comparatif au 31 décembre 2025 pour les comptes de bilan et au 30 juin 2025 pour les comptes de résultat. Toutes les sociétés du groupe ont une date de clôture au 31 décembre.

### 5.4.1 FILIALES

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe contrôle une entité, si et seulement si, tous les éléments ci-dessous sont réunis :

- il détient le pouvoir sur l'entité ;
- il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ;
- Il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

### 5.4.2 PARTICIPATIONS CONTRÔLÉES EXCLUSIVEMENT : INTÉGRATION GLOBALE

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les comptes des entreprises consolidées après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ne conférant pas le contrôle ;
- éliminer les opérations en compte entre l'entreprise intégrée globalement et ses filiales consolidées.

### 5.4.3 PARTICIPATIONS CONTRÔLÉES PARTIELLEMENT : MISE EN ÉQUIVALENCE

La mise en équivalence consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la part de capitaux propres et de résultat lui revenant.

### 5.4.4 TRANSACTIONS ÉLIMINÉES DANS LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les soldes bilantiels et les transactions, les produits et les charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

## 5.5 MÉTHODES, PRINCIPES COMPTABLES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

### 5.5.1 MÉTHODES COMPTABLES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées systématiquement par toutes les entités du Groupe.

#### 5.5.1.1 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément aux principes fixés par IFRS 3 par application de la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, soit la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe.

Le Groupe évalue l'écart d'acquisition à la date d'acquisition comme :

- la juste valeur de la contrepartie transférée ; plus
- le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise ; plus
- si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise ; moins
- la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

L'écart d'acquisition est ensuite évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

##### 5.5.1.1.1 Ecart d'acquisition

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1 relatives aux filiales adoptant les IFRS après leur société mère, Teréga SAS a choisi d'évaluer les regroupements d'entreprise sur la base des valeurs retenues par sa société mère : Teréga Holding.

Ainsi, l'allocation de l'écart d'acquisition au 30 juillet 2013, conformément aux principes exposés dans la note 5.5.2.4 se décompose comme suit (en M€) :

|                                                                     |             |                |              |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|--------------|
| Coût d'acquisition au 30 juillet 2013                               |             |                | 1 596        |
| Capitaux propres acquis au 30 juillet 2013                          |             |                | 644          |
| <b>ECART DE PREMIÈRE CONSOLIDATION</b>                              |             |                | <b>952</b>   |
|                                                                     | <b>Brut</b> | <b>différé</b> | <b>Impôt</b> |
|                                                                     |             |                | <b>Net</b>   |
| Actifs revalorisés à la juste valeur                                | 835         | (288)          | 548          |
| - Immobilisations corporelles                                       | 797         | (274)          | 522          |
| - Immobilisations incorporelles                                     | 39          | (13)           | 25           |
| Décomptabilisation des subventions d'investissements                | 38          | (13)           | 25           |
| Passif revalorisé à la juste valeur - Emprunt obligataire de 500 M€ | (63)        | 22             | (41)         |
| <b>ALLOCATION DU PRIX D'ACQUISITION</b>                             | <b>810</b>  | <b>(279)</b>   | <b>531</b>   |
| <b>ECART D'ACQUISITION</b>                                          |             |                | <b>421</b>   |

En application des principes fixés par IFRS 3, s'agissant d'un regroupement d'entreprise, l'évaluation à la juste valeur de certains actifs corporels et incorporels acquis a généré respectivement une réévaluation de 797 M€ et 39 M€ d'euros (cf paragraphes relatifs aux immobilisations corporelles, aux immobilisations incorporelles et à l'écart d'acquisition).

L'emprunt obligataire de 500 M€ souscrit en 2011 a été revalorisé à sa juste valeur pour un impact de - 63 M€.

Dès lors, un écart d'acquisition résiduel de 421 M€ a été constaté à hauteur de la différence entre le coût d'acquisition de Teréga SA et la juste valeur nette des actifs acquis et passifs retraités dans le cadre de l'acquisition.

#### 5.5.1.1.2 Définition des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT)

Le profil des nouvelles activités de Terega Solutions et ses filiales est différent des activités régulées sans interdépendance majeure des flux de trésorerie, ce qui implique la création d'une UGT spécifique.

Concernant les activités de Transport et de Stockage, même si les deux activités bénéficient de synergies et de mutualisation des prises de décision et de certains coûts centraux, la structure des revenus de chaque activité est fixée depuis l'entrée en régulation par des cadres réglementaires distincts, des règles distinctes et un mécanisme de rémunération différent. Les coûts opérationnels et de support de chaque activité sont répartis et examinés minutieusement par le régulateur. Les entrées de trésorerie sont donc largement indépendantes les unes des autres.

Par ailleurs, les reportings présentés aux organes de gouvernance et au management font apparaître la répartition des résultats pour chacune des activités.

Le groupe Teréga a ainsi défini 3 UGT : Activité Transport, Activité Stockage et Activités Terega Solutions.

#### 5.5.1.1.3 Allocation de l'écart d'acquisition

Le goodwill est réparti entre les activités Transport et Stockage en fonction de la juste valeur de chaque activité, basé sur une approche des flux de trésorerie futurs (Discounted Cash Flow).

| En milliers d'euros |                  |                 |
|---------------------|------------------|-----------------|
|                     | TRANSPORT<br>60% | STOCKAGE<br>40% |
| Ecart d'acquisition | 252 457          | 168 304         |

#### 5.5.1.2 Capitaux propres

Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en déduction des capitaux propres. Par ailleurs, les obligations remboursables en actions émises par le Groupe sont considérées comme des instruments de capitaux propres selon la norme IAS 32.

Les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés qualifiés de couverture sont comptabilisées nettes d'impôt en autres éléments du résultat global pour la part efficace de la couverture et en résultat de la période pour la part inefficace. Lorsque les flux de trésorerie couverts se réalisent, les gains ou pertes accumulés en capitaux propres sont reclassés en résultat dans la même rubrique que l'élément couvert.

#### 5.5.1.3 Instruments financiers

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9 « instruments financiers », applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Cette norme définit une classification et une évaluation des actifs financiers qui reflètent le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels ; une méthodologie de dépréciation fondée sur les « pertes attendues » ainsi qu'une modification des principes de la comptabilité de couverture.

La pratique actuelle de comptabilisation au sein du Groupe Teréga est conforme aux dispositions d'IFRS 9, l'application de cette norme n'entraîne donc pas de changement significatif dans les comptes consolidés du groupe.

#### 5.5.1.4 Actifs financiers non dérivés

Le Groupe comptabilise initialement les prêts, créances et dépôts à la date à laquelle ils sont générés. Tous les autres actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction qui est la date à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif expirent, ou lorsqu'il transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés. Tout intérêt créé ou conservé par le Groupe dans des actifs financiers transférés est comptabilisé séparément comme actif ou passif.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation financière si et seulement si le Groupe a juridiquement le droit de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

#### **5.5.1.5 Prêts et créances**

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. De tels actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif diminué de toute perte de valeur. Les prêts et créances comprennent les créances clients et autres débiteurs.

#### **5.5.1.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des actifs immédiatement disponibles ou des placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

#### **5.5.1.7 Passifs financiers non dérivés**

Le Groupe comptabilise les dettes émises à la date à laquelle elles sont générées. Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction qui est la date à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### 5.5.1.8 Dépréciation des actifs financiers non dérivés

Un actif financier qui n'est pas comptabilisé à sa juste valeur est examiné à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de perte de valeur. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un ou plusieurs événements se sont produits après la comptabilisation initiale de l'actif, et que ces événements ont un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif, qui peut être estimé de façon fiable.

### 5.5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### 5.5.2.1 Autres immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe et qui ont une durée d'utilité finie, sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des éventuelles pertes de valeur. Elles comprennent notamment les contrats clients identifiés lors des regroupements d'entreprises et les logiciels.

Les autres actifs incorporels comprennent également des logiciels amortis linéairement sur leur durée d'utilité, y compris les contrats SaaS (Software as a Service) qui, par exception, ne seraient pas considérés comme des contrats de prestations de services et comptabilisés en charges. Pour être enregistrés en immobilisations, les contrats SaaS doivent conférer un droit de contrôle à l'utilisateur, en plus d'un accès au logiciel pour une durée déterminée.

#### 5.5.2.2 Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses, y compris les dépenses portant sur un écart d'acquisition ou des marques générées en interne, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### 5.5.2.3 Amortissement

L'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée à compter de leur mise en service.

Les durées d'utilité estimées pour la période en cours sont les suivantes :

- Brevets et marques 5 ans
- Logiciels 5 ans
- Frais de développement 5 à 10 ans
- Contrats clients 30 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus à chaque date de clôture et ajustés si nécessaire.

#### **5.5.2.4 Dépréciation des actifs non financiers**

Les valeurs comptables des actifs non financiers du Groupe, autres que des stocks et des actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe une indication qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe une telle indication, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont testés chaque année. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) auquel il appartient est supérieure à sa valeur recouvrable estimée.

La valeur recouvrable d'un actif ou de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux, avant impôts, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

Une perte de valeur comptabilisée au titre des UGT est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout écarts d'acquisition affecté à l'UGT (d'un groupe d'UGT), puis à la réduction des valeurs comptables des autres actifs de l'UGT (du groupe d'UGT) au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'UGT (du groupe d'UGT).

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un écart d'acquisition ne peut pas être reprise. Pour les autres actifs, la valeur comptable, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

### 5.5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

#### 5.5.3.1 Comptabilisation et évaluation

Une immobilisation corporelle est évaluée au coût tel que défini ci-dessous, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes (composants majeurs).

Le profit ou perte sur cession d'immobilisations corporelles (correspondant à la différence entre le produit de cession net et la valeur comptable de l'immobilisation) est comptabilisé dans le compte de résultat.

Les immobilisations relatives au transport sont principalement composées de canalisations et de stations de compression.

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, dont notre société fait partie, 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 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. Les actifs et infrastructures rattachés à ce site sont amortis sur une durée plus longue que la durée de la concession. Le groupe Teréga considère que les actifs seront utilisés au-delà de la date de fin de cette concession.

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 1<sup>er</sup> janvier 2043.

Les immobilisations sont une composante essentielle de la détermination du revenu autorisé pour les activités transport et stockage de Teréga SA, qui sont des activités régulées.

### 5.5.3.2 Coûts ultérieurs

Les coûts ultérieurs sont activés uniquement quand il est probable qu'il y aura des avantages économiques associés à cet élément qui iront au Groupe. Les dépenses liées aux réparations et à la maintenance sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

### 5.5.3.3 Amortissement

Les immobilisations corporelles sont amorties, selon le mode linéaire dans le compte de résultat, sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant. Les terrains ne sont pas amortis. Les immobilisations corporelles sont amorties à partir du moment où elles sont installées et prêtes à être utilisées, ou pour les biens produits en interne, à partir du moment où l'actif est achevé et prêt à être utilisé.

Les durées d'utilité pour les immobilisations corporelles sont les suivantes :

|                                         |             |
|-----------------------------------------|-------------|
| • Aménagements terrains                 | 10 ans      |
| • Aménagements installations générales  | 10 ans      |
| • Autres installations générales        | 10 ans      |
| • Aménagements installations sol autrui | 10 ans      |
| • Constructions                         | 25 ans      |
| • Bâtiments                             | 10 à 25 ans |
| • Agencements                           | 10 ans      |
| • Immeubles sur sol autrui              | 25 ans      |
| • Matériel et outillage                 | 10 ans      |
| • Matériel de transport                 | 10 ans      |
| • Matériel de bureau et informatique    | 5-10 ans    |
| • Matériel télécom                      | 10 ans      |
| • Mobilier                              | 10 ans      |
| • Gaz coussin                           | 75 ans      |
| • Installations techniques              | 10 ans      |
| • Puits                                 | 25 ans      |
| • Canalisations et branchements         | 30 à 50 ans |
| • Stations de compression               | 10 à 30 ans |
| • Postes de comptages                   | 30 ans      |
| • Station GNV                           | 15 à 30 ans |

La Commission de Régulation de l'Énergie fait évoluer le cadre tarifaire pour les actifs qui entrent 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.

Le gaz coussin correspond à une réserve de gaz permanente qui permet notamment le maintien du niveau de pression nécessaire au stockage et de maintenir les vitesses de soutirage demandées par les clients.

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.

Il n'y a pas de risque aujourd'hui d'amortissement accéléré.

#### **5.5.3.4 Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement reçues par les sociétés du Groupe sont enregistrées en diminution de l'actif et sont rapportées au compte de résultat sur une période fonction de la durée de vie des actifs qu'elles ont contribué à financer.

#### **5.5.4 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.

#### **5.5.5 STOCKS**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'entrée en stock des articles comprend les frais réels accessoires d'achat hors transport.

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 d'une analyse détaillée des rotations par article.

#### **5.5.6 AVANTAGES DU PERSONNEL**

Le Groupe accorde à certains salariés des avantages postérieurs à l'emploi (régimes de retraites) ainsi que d'autres avantages à long terme (médailles du travail).

##### *Régime à prestations définies*

L'obligation nette du Groupe au titre des régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des

services rendus au cours de la période actuelle et des périodes antérieures ; ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle. Les coûts des services passés non comptabilisés et la juste valeur des actifs du régime sont ensuite déduits. Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie ayant une date d'échéance proche de celle des engagements du Groupe et qui sont libellées dans la monnaie de paiement des prestations.

Les calculs sont effectués tous les ans par un actuaire qualifié en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Le Groupe comptabilise, au titre des régimes à prestations définies, la totalité des écarts actuariels en capitaux propres.

#### **5.5.6.1 Autres avantages à long terme du personnel**

L'obligation nette du Groupe au titre des avantages à long terme autres que les régimes de retraite, est égale à la valeur des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Ces avantages sont essentiellement constitués des médailles du travail.

#### **5.5.6.2 Avantages à court terme du personnel**

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et comptabilisées lorsque le service correspondant est rendu. Un passif est comptabilisé pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

### **5.5.7 PROVISIONS**

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Pour les provisions dont l'horizon est supérieur à 12 mois, le montant de la provision est déterminé en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à ce passif. L'effet de la désactualisation est comptabilisé dans les charges financières.

### **5.5.8 CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires correspond principalement aux recettes de capacités de transport et de stockage, mais aussi aux recettes provenant des contrats de raccordement et de transit.

Le Groupe comptabilise les ventes quand :

- Une relation contractuelle est avérée ;
- La prestation de service est achevée ;
- Le prix est fixe ou déterminable.

La comptabilisation des produits tirés des contrats avec les clients est fondée sur les cinq étapes suivantes :

- Identification du contrat avec le client ;
- Identification de l'obligation d'exécution, représentée par la promesse contractuelle de transférer des biens et/ou des services à un client ;
- Détermination du prix de transaction ;
- Affectation du prix de transaction aux obligations d'exécution identifiées sur la base du prix de vente distinct pour chaque bien ou service ;
- L'enregistrement des produits lorsque l'obligation d'exécution correspondante a été remplie, ou au moment du transfert au client du bien ou du service promis. Le transfert sera considéré comme effectué lorsque le client obtient le contrôle des biens ou services, qui peut avoir lieu dans le temps ou à un moment précis.

En ce qui concerne les activités exercées par le Groupe Teréga, le chiffre d'affaires est généralement comptabilisé lorsque le service est fourni. La plus grande partie du chiffre d'affaires de base concerne les activités réglementées, dont les revenus sont régis par le cadre réglementaire établi par la CRE (Commission de Régulation de l'Énergie).

La différence (positive ou négative) entre le facturé et le prévisionnel est couverte dans le CRCP (Compte de Régularisation des Charges et des Produits).

### **5.5.9 CONTRATS DE LOCATION**

IFRS 16 est appliqué pour les contrats de location financement ayant un impact significatif sur les comptes.

L'application d'IFRS 16 sur les autres contrats de location n'a pas de conséquences significatives dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2026.

### **5.5.10 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

Le coût de l'endettement financier net comprend principalement les charges d'intérêts liées aux dettes financières calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les autres produits et charges financiers comprennent les revenus des actifs financiers et le résultat de change.

### 5.5.11 IMPÔTS

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils se rattachent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû (ou à recevoir) au titre du bénéfice (ou de la perte) imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes. Pour l'exercice 2026, le taux d'impôt appliqué par le groupe est de 25.83 %.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable ;
- les différences temporelles liées à des participations dans des filiales et des coentreprises dans la mesure où il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible ;
- les différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Pour la détermination des montants d'impôt exigible et d'impôt différé, le Groupe prend en compte l'impact des positions incertaines d'impôt et les taxes additionnelles et intérêts qui pourraient être dus.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles déductibles et des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ceux-ci pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la mesure où il n'est désormais plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

Cette norme clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat.

Le Groupe évalue ses incertitudes fiscales en conformité avec les principes d'IFRIC 23, l'application de cette norme n'aura donc pas de conséquence significative sur les comptes consolidés du groupe.

Teréga SAS appartient au groupe fiscal dont Teréga Holding est la société mère d'intégration. La convention d'intégration fiscale entre Teréga Holding, Teréga SAS, Teréga Solutions, Loca Teréga, Teréga SA, Metha Infra Berry, Hy'Touraine Distribution, Teréga Solutions H2 New Co 1, TeréHy et Stock H2 SO prévoit que les résultats fiscaux soient définitivement acquis par la société mère. Ainsi, la charge d'impôt retenue dans les comptes de Teréga SAS correspond aux résultats fiscaux de Teréga SA, Teréga Solutions, Loca Teréga, Metha Infra Berry, Hy'Touraine Distribution, Teréga Solutions H2 New Co 1, TeréHy, Stock H2 SO et Teréga SAS comme si elles étaient imposées séparément.

La réintégration des charges financières a, par ailleurs, été maintenue au niveau de Teréga Holding, l'imposition s'effectuant au niveau groupe.

## 5.6 FAITS CARACTÉRISTIQUES DES PÉRIODES PRÉSENTÉES

Néant

## 5.7 INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation se présente comme suit :

| SOCIÉTÉS                     | 30/06/2026               |            |           | 31/12/2025               |            |           |
|------------------------------|--------------------------|------------|-----------|--------------------------|------------|-----------|
|                              | MÉTHODE DE CONSOLIDATION | % CONTRÔLE | % INTÉRÊT | MÉTHODE DE CONSOLIDATION | % CONTRÔLE | % INTÉRÊT |
| TERÉGA SA                    | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| TERÉGA SAS                   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| TERÉGA SOLUTIONS SAS         | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| LOCATEREGA                   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| METHA INFRA BERRY            | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| HY'TOURAINE DISTRIBUTION     | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| TERÉGA SOLUTIONS H2 NEW CO 1 | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| TERÉHY                       | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| TERÉCO2                      | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | N/A                      | N/A        | N/A       |
| STOCK H2 SO                  | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   | Intégration globale      | 100,00%    | 100,00%   |
| CHADASAYGAS                  | Mise en équivalence      | 40,00%     | 40,00%    | Mise en équivalence      | 40,00%     | 40,00%    |
| BARMAR                       | Mise en équivalence      | 16,67%     | 16,67%    | Mise en équivalence      | 16,67%     | 16,67%    |

## 5.8 INFORMATIONS RELATIVES À LA COMPARABILITÉ DES COMPTES

### 5.8.1 CHANGEMENT DE PRÉSENTATION

Il n'y a pas de changement de présentation au 30 juin 2026.

### 5.8.2 CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Il n'y a pas de changement de méthode comptable au 30 juin 2026.

### 5.8.3 CHANGEMENT D'ESTIMATION COMPTABLE

Il n'y a pas de changement d'estimation comptable au 30 juin 2026.

## 5.9 NOTES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### 5.9.1 MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle de la Société. Sauf indication contraire, toutes les données financières présentées en euros sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

### 5.9.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCART D'ACQUISITION

#### 5.9.2.1 Variations des exercices 2026 et 2025

En milliers d'euros

| VALEURS BRUTES                   | 31/12/2024     | ACQUI-<br>SITIONS | SORTIES         | 31/12/2025     | ACQUI-<br>SITIONS | SORTIES  | 30/06/2026     |
|----------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------|----------------|
| Ecart d'acquisition              | 420 761        | -                 |                 | 420 761        | -                 | -        | 420 761        |
| Frais de dév.                    | 20 727         | -                 |                 | 24 114         | -                 | -        | 24 114         |
| Logiciels                        | 132 672        |                   | (30 256)        | 118 918        | -                 | -        | 118 918        |
| Clientèle                        | 38 711         | -                 |                 | 38 711         | -                 | -        | 38 711         |
| Immobilisations incorp. en cours | 3 878          | 16 931            | -               | 920            | 5 322             | -        | 6 242          |
| <b>VALEURS BRUTES</b>            | <b>616 749</b> | <b>16 931</b>     | <b>(30 256)</b> | <b>603 425</b> | <b>5 322</b>      | <b>-</b> | <b>608 747</b> |

| AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS        | 31/12/2024       | DOTATIONS       | SORTIES        | 31/12/2025       | DOTATIONS      | SORTIES  | 30/06/2026       |
|----------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Dépréciation de l'écart d'acquisition  | (5)              |                 |                | (5)              | -              | -        | (5)              |
| Amt/Dép. frais développement           | (11 884)         | (3 650)         |                | (15 534)         | (1 524)        | -        | (17 058)         |
| Amt/Dép. logiciels                     | (97 827)         | (13 048)        | 23 342         | (87 533)         | (5 903)        | -        | (93 436)         |
| Amt/Dép. clientèle                     | (14 753)         | (1 295)         |                | (16 048)         | (648)          | -        | (16 695)         |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS</b> | <b>(124 469)</b> | <b>(17 993)</b> | <b>23 342</b>  | <b>(119 119)</b> | <b>(8 075)</b> | <b>-</b> | <b>(127 194)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>          | <b>492 280</b>   | <b>(1 062)</b>  | <b>(6 914)</b> | <b>484 306</b>   | <b>(2 753)</b> | <b>-</b> | <b>481 553</b>   |

### 5.9.2.2 Immobilisations incorporelles par activités

#### Transport

En milliers d'euros

| Rubrique                               | VALEURS BRUTES |               |          |                | AMORTISSEMENTS  |                |          |                 | VALEURS NETTES<br>COMPTABLE<br>30/6/2026 |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|-----------------|----------------|----------|-----------------|------------------------------------------|
|                                        | 31/12/2025     | AUGMENTATIONS | SORTIES  | 30/6/2026      | 31/12/2025      | DOTATIONS      | SORTIES  | 30/6/2026       |                                          |
| Ecart d'acquisition                    | 252 457        |               |          | 252 457        | (3)             |                |          | (3)             | <b>252 454</b>                           |
| Frais de développement                 | 19 702         |               |          | 19 702         | (11 640)        | (1 384)        |          | (13 024)        | <b>6 679</b>                             |
| Logiciels                              | 85 688         |               |          | 85 688         | (63 375)        | (4 228)        |          | (67 603)        | <b>18 085</b>                            |
| Immobilisations incorporelles en cours | 776            | 3 561         |          | 4 336          |                 |                |          |                 | <b>4 336</b>                             |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>358 622</b> | <b>3 561</b>  | <b>-</b> | <b>362 183</b> | <b>(75 018)</b> | <b>(5 612)</b> | <b>-</b> | <b>(80 630)</b> | <b>281 553</b>                           |

Le montant des acquisitions d'immobilisations incorporelles de transport comptabilisées sur l'exercice s'élève à 3 561 K€ et les activations s'élèvent à 0 K€.

#### Stockage

En milliers d'euros

| Rubrique                               | VALEURS BRUTES |               |          |                | AMORTISSEMENTS  |                |          |                 | VALEURS NETTES<br>COMPTABLE<br>30/6/2026 |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|-----------------|----------------|----------|-----------------|------------------------------------------|
|                                        | 31/12/2025     | AUGMENTATIONS | SORTIES  | 30/6/2026      | 31/12/2025      | DOTATIONS      | SORTIES  | 30/6/2026       |                                          |
| Ecart d'acquisition                    | 168 304        |               |          | 168 304        | (2)             |                |          | (2)             | <b>168 302</b>                           |
| Frais de développement                 | 4 412          |               |          | 4 412          | (3 894)         | (141)          |          | (4 034)         | <b>378</b>                               |
| Logiciels                              | 33 230         |               |          | 33 230         | (24 157)        | (1 677)        |          | (25 833)        | <b>7 398</b>                             |
| Clientèle                              | 38 711         |               |          | 38 711         | (16 048)        | (647)          |          | (16 695)        | <b>22 016</b>                            |
| Immobilisations incorporelles en cours | 145            | 1 761         |          | 1 906          |                 |                |          |                 | <b>1 906</b>                             |
| <b>Total</b>                           | <b>244 803</b> | <b>1 761</b>  | <b>-</b> | <b>246 564</b> | <b>(44 100)</b> | <b>(2 465)</b> | <b>-</b> | <b>(46 564)</b> | <b>200 000</b>                           |

Le montant des acquisitions d'immobilisations incorporelles de stockage comptabilisées sur l'exercice s'élève à 1 761 K€ et les activations s'élèvent à 0 K€.

### Activités de Teréga Solutions

| Rubrique                               | VALEURS BRUTES |              |            |            | AMORTISSEMENTS |           |         |            | En milliers d'euros      |
|----------------------------------------|----------------|--------------|------------|------------|----------------|-----------|---------|------------|--------------------------|
|                                        | 31/12/2025     | AUGMENTATION | DIMINUTION | 30/06/2025 | 31/12/2025     | DOTATIONS | SORTIES | 30/06/2026 | VALEURS NETTES COMPTABLE |
|                                        |                |              |            |            |                |           |         |            | 30/06/2026               |
| Logiciels                              | -              | -            | -          | -          | -              | -         | -       | -          | -                        |
| Immobilisations incorporelles en cours | -              | -            | -          | -          | -              | -         | -       | -          | -                        |
| <b>Total</b>                           | -              | -            | -          | -          | -              | -         | -       | -          | -                        |

## 5.9.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### 5.9.3.1 Variations des exercices 2026 et 2025

En milliers d'euros

| VALEURS BRUTES                           | 31/12/2024       | ACQUI-<br>SITIONS | SORTIES         | 31/12/2025       | ACQUI-<br>SITIONS | SORTIES        | 30/06/2026       |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Terrains                                 | 11 004 -         |                   | (1)             | 11 317           | -                 | -              | 11 322           |
| Agencements sur terrains                 | 14 289 -         | -                 |                 | 15 455           | -                 | -              | 15 455           |
| Constructions                            | 113 509 -        |                   | (822)           | 117 614          | -                 | (200)          | 117 414          |
| Installations tech, matériel & outillage | 3 543 346 -      |                   | (8 047)         | 3 618 419        | -                 | (1 939)        | 3 618 638        |
| Autres immobilisations corporelles       | 2 085 -          |                   | (25)            | 2 485            | -                 | -              | 2 559            |
| Matériel de bureau                       | 2 556 -          |                   | (474)           | 2 281            | -                 | -              | 2 285            |
| Matériel de transport                    | 1 047 -          | -                 |                 | 1 338            | -                 | (13)           | 1 522            |
| Matériel informatique                    | 6 751 -          |                   | (2 093)         | 6 566            | -                 | -              | 6 638            |
| Immobilisations corporelles en cours     | 61 876           | 152 022 -         |                 | 121 547          | 48 722            | -              | 167 760          |
| <b>VALEURS BRUTES</b>                    | <b>3 756 464</b> | <b>152 022</b>    | <b>(11 462)</b> | <b>3 897 024</b> | <b>48 722</b>     | <b>(2 151)</b> | <b>3 943 594</b> |

| AMORTISSEMENTS ET<br>DÉPRÉCIATIONS         | 31/12/2024         | DOTATIONS       | SORTIES       | 31/12/2025         | DOTATIONS       | SORTIES        | 30/06/2026         |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| Amt/Dép. Agencements sur terrains          | (10 450)           | (707) -         |               | (11 157)           | (357)           | -              | (11 514)           |
| Amt/Dép. constructions                     | (42 049)           | (5 981)         | 395           | (47 635)           | (3 132)         | 117            | (50 650)           |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil.   | (1 058 694)        | (85 777)        | 7 747         | (1 136 724)        | (42 668)        | -              | (1 179 392)        |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp.      | (1 405)            | (168)           | 25            | (1 549)            | (101)           | -              | (1 650)            |
| Amt/Dép. Matériel de bureau                | (1 343)            | (223)           | 474           | (1 093)            | (112)           | -              | (1 205)            |
| Amt/Dép. Matériel transport                | (410)              | (117) -         |               | (527)              | (57)            | 6              | (577)              |
| Amt/Dép. Matériel informatique             | (5 311)            | (673)           | 2 093         | (3 891)            | (435)           | -              | (4 326)            |
| <b>AMORTISSEMENTS ET<br/>DÉPRÉCIATIONS</b> | <b>(1 119 662)</b> | <b>(93 647)</b> | <b>10 734</b> | <b>(1 202 576)</b> | <b>(46 861)</b> | <b>123</b>     | <b>(1 249 314)</b> |
| <b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>              | <b>2 636 802</b>   | <b>58 375</b>   | <b>(729)</b>  | <b>2 694 448</b>   | <b>1 860</b>    | <b>(2 028)</b> | <b>2 694 280</b>   |

### 5.9.3.2 Immobilisations corporelles par activités

#### Transport

En milliers d'euros

| Rubrique                                 | VALEURS BRUTES   |               |                |                  | AMORTISSEMENTS   |                 |          |                  | VALEURS NETTES<br>COMPTABLE<br>30/6/2026 |
|------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|----------|------------------|------------------------------------------|
|                                          | 31/12/2025       | ACQUISITIONS  | SORTIES        | 30/06/2026       | 31/12/2025       | DOTATIONS       | SORTIES  | 30/6/2026        |                                          |
| Terrains                                 | 8 255            |               |                | 8 259            |                  |                 |          |                  | 8 259                                    |
| Agencements sur terrains                 | 3 528            |               |                | 3 528            | (2 663)          | (27)            |          | (2 690)          | 839                                      |
| Constructions                            | 69 667           |               |                | 69 667           | (29 089)         | (1 868)         |          | (30 957)         | 38 710                                   |
| Installations tech, matériel & outillage | 2 211 357        |               | (2 589)        | 2 211 496        | (793 958)        | (26 198)        |          | (820 156)        | 1 391 340                                |
| Autres immobilisations corporelles       | 1 474            |               |                | 1 525            | (752)            | (73)            |          | (826)            | 699                                      |
| Matériel de bureau                       | 1 682            |               |                | 1 682            | (811)            | (82)            |          | (893)            | 788                                      |
| Matériel de transport                    | 1 161            |               | (13)           | 1 345            | (466)            | (48)            | 6        | (507)            | 838                                      |
| Matériel informatique                    | 4 248            |               |                | 4 299            | (2 609)          | (291)           |          | (2 900)          | 1 398                                    |
| Immobilisations corporelles en cours     | 99 801           | 38 857        | 650            | 136 279          |                  |                 |          |                  | 136 279                                  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 401 173</b> | <b>38 857</b> | <b>(1 952)</b> | <b>2 438 080</b> | <b>(830 349)</b> | <b>(28 587)</b> | <b>6</b> | <b>(858 929)</b> | <b>1 579 150</b>                         |

Le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles de transport comptabilisées sur l'exercice s'élève à 38 857 K€ et les activations s'élèvent à 3 030 K€.

## Stockage

En milliers d'euros

| Rubrique                                 | VALEURS BRUTES   |              |              |                  | AMORTISSEMENTS   |                 |            |                  | VALEURS NETTES<br>COMPTABLE<br>30/6/2026 |
|------------------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|-----------------|------------|------------------|------------------------------------------|
|                                          | 31/12/2025       | ACQUISITIONS | SORTIES      | 30/6/2026        | 31/12/2025       | DOTATIONS       | SORTIES    | 30/6/2026        |                                          |
| Terrains                                 | 3 063            |              |              | 3 063            |                  |                 |            |                  | <b>3 063</b>                             |
| Agencements sur terrains                 | 11 927           |              |              | 11 927           | (8 494)          | (330)           |            | (8 824)          | <b>3 103</b>                             |
| Constructions                            | 47 947           |              | (200)        | 47 747           | (18 546)         | (1 264)         | 117        | (19 693)         | <b>28 054</b>                            |
| Installations tech, matériel & outillage | 1 407 062        |              |              | 1 407 142        | (342 766)        | (1 6 470)       |            | (359 236)        | <b>1 047 906</b>                         |
| Autres immobilisations corporelles       | 980              |              |              | 1 002            | (796)            | (28)            |            | (824)            | <b>178</b>                               |
| Matériel de bureau                       | 600              |              |              | 604              | (281)            | (30)            |            | (311)            | <b>292</b>                               |
| Matériel de transport                    | 177              |              |              | 177              | (61)             | (9)             |            | (70)             | <b>107</b>                               |
| Matériel informatique                    | 2 318            |              |              | 2 340            | (1 282)          | (143)           |            | (1 426)          | <b>914</b>                               |
| Immobilisations corporelles en cours     | 21 745           | 9 865        |              | 31 482           |                  |                 |            |                  | <b>31 482</b>                            |
| <b>Total</b>                             | <b>1 495 818</b> | <b>9 865</b> | <b>(200)</b> | <b>1 505 483</b> | <b>(372 227)</b> | <b>(18 275)</b> | <b>117</b> | <b>(390 384)</b> | <b>1 115 099</b>                         |

Le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles de stockage comptabilisées sur l'exercice s'élève à 9 865 K€ et les activations s'élèvent à 128 K€.

## Activités de Teréga Solutions

En milliers d'euros

| Rubrique                           | VALEURS BRUTES |               |             |            | AMORTISSEMENTS |           |         |            | VALEURS NETTES<br>COMPTABLE<br>30/06/2026 |
|------------------------------------|----------------|---------------|-------------|------------|----------------|-----------|---------|------------|-------------------------------------------|
|                                    | 31/12/2025     | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | 30/06/2026 | 31/12/2025     | DOTATIONS | SORTIES | 30/06/2026 |                                           |
| Autres immobilisations corporelles | 32             |               |             | 32         |                |           |         |            | 32                                        |
| <b>Total</b>                       | <b>32</b>      | -             | -           | <b>32</b>  | -              | -         | -       | -          | <b>32</b>                                 |

## 5.9.4 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANT

### 5.9.4.1 Variations de l'exercice

En milliers d'euros

|                                  | 31/12/2025   | VARIATIONS<br>DE PÉRIMÈTRE | VARIATION DE<br>SITUATION NETTE | ACQUISITIONS | DÉPRÉCIATION<br>/ REPRISE | 30/06/2026   |
|----------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| <b>Titres mis en équivalence</b> | <b>161</b>   | <b>-</b>                   | <b>(91)</b>                     | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>70</b>    |
| Chadasaygas                      | -            |                            |                                 |              |                           | -            |
| Barmar                           | 161          |                            | (91)                            | -            |                           | 70           |
| <b>Titres de participation</b>   | <b>332</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>332</b>   |
| 3 GRT                            | 1            |                            |                                 |              |                           | 1            |
| Declaranet                       | 312          |                            |                                 |              |                           | 312          |
| Prisma                           | 19           |                            |                                 |              |                           | 19           |
| <b>Titres immobilisés</b>        | <b>2 246</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        | <b>91</b>    | <b>(72)</b>               | <b>2 265</b> |
| Hydrogène de france              | 1 240        |                            |                                 |              | (72)                      | 1 168        |
| DualMetha                        | 105          |                            |                                 |              |                           | 105          |
| OCCTE                            | 901          |                            |                                 | 91           |                           | 992          |
| <b>VALEURS BRUTES</b>            | <b>2 739</b> | <b>-</b>                   | <b>(91)</b>                     | <b>91</b>    | <b>(72)</b>               | <b>2 667</b> |

Les titres de participation mis en équivalence sont constitués des parts et des frais d'acquisition dans les sociétés suivantes :

- Groupe Chadasaygas, détenue à 40% ;
- BarMar détenue à 16.67 %

Après analyse, il a été déterminé que Teréga détenait une influence notable sur ces deux sociétés. La méthode de consolidation appliquée est celle de la mise en équivalence.

L'ouverture de la procédure de liquidation judiciaire du Groupe Chadasaygas a été prononcée le 14 décembre 2023. Du fait des dépréciations déjà comptabilisées, aucun impact comptable supplémentaire n'a été constaté dans les comptes consolidés du Groupe Teréga. Il n'y a pas eu d'évolution de la situation en 2026.

Les titres immobilisés sont constitués des parts prises dans Hydrogène de France, détenu à 2,35%, ainsi que des titres Dual Métha, comptabilisés à la juste valeur.

Pour Hydrogène de France, Teréga Solutions a pris l'option irrévocable de la mise à la juste valeur en contrepartie des OCI non recyclables. Ainsi, la valorisation des titres au 30 juin 2026 a été ajustée sur la base du cours de fin juin.

### 5.9.4.2 Variations de l'exercice précédent

En milliers d'euros

|                                  | 31/12/2024   | VARIATIONS DE<br>PÉRIMÈTRE | VARIATION DE<br>SITUATION NETTE | ACQUISITIONS | DÉPRÉCIATION /<br>REPRISE | 31/12/2025   |
|----------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| <b>Titres mis en équivalence</b> | <b>0</b>     | <b>(0)</b>                 | <b>(13)</b>                     | <b>174</b>   | <b>-</b>                  | <b>161</b>   |
| Chadasaygas                      | -            |                            |                                 |              |                           | -            |
| Stirvia                          | -            |                            |                                 |              |                           | -            |
| Barmar                           | -            |                            | (13)                            | 174          |                           | 161          |
| <b>Titres de participation</b>   | <b>332</b>   | <b>0</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>332</b>   |
| 3 GRT                            | 1            |                            |                                 |              |                           | 1            |
| Declaranet                       | 312          |                            |                                 |              |                           | 312          |
| Prisma                           | 19           |                            |                                 |              |                           | 19           |
| <b>Titres immobilisés</b>        | <b>1 968</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                        | <b>425</b>   | <b>(146)</b>              | <b>2 246</b> |
| Hydrogène de france              | 1 252        |                            |                                 |              | (12)                      | 1 240        |
| DualMetha                        | 239          |                            |                                 |              | (134)                     | 105          |
| OCCTE                            | 476          |                            |                                 | 425          |                           | 901          |
| <b>VALEURS BRUTES</b>            | <b>2 299</b> | <b>(0)</b>                 | <b>(13)</b>                     | <b>599</b>   | <b>(146)</b>              | <b>2 739</b> |

## 5.9.5 TEST DE PERTE DE VALEUR DE L'ÉCART D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 5.9.5.1 Ecart d'acquisition

Lors de la dernière clôture annuelle du 31 décembre 2025, les tests de dépréciation réalisés au niveau des deux UGT Transport et Stockage n'ont pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation d'actif. Les principaux travaux ont consisté à :

- Déterminer la base d'actif à tester à partir des comptes consolidés au 31 décembre N ;
- Définir les flux de trésorerie en cohérence avec les hypothèses retenues dans le Plan Stratégique (projeté jusqu'en 2045 en considérant un cadre réglementaire stable, notamment le Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) permettant de déterminer la rémunération des activités de Transport et de Stockage, et une inflation en ligne avec celle retenue par la Commission de Régulation de l'Énergie (CRE)) ;
- Intégrer dans les business plan les tarifs arrêtés par la CRE,
- Définir des hypothèses d'investissements intégrant des perspectives d'évolution à la baisse de la consommation de gaz dans le contexte de la transition énergétique, et comprenant des investissements liés à la décarbonation
- Déterminer le taux d'actualisation des flux de trésorerie en lien avec l'hypothèses de CMPC citée précédemment afin de calculer la valeur recouvrable de chacune des UGT en actualisant leurs flux de trésorerie et la valeur terminale ;

Les tests de dépréciation sont basés sur le cadre réglementaire défini par la CRE dans ses délibérations dites ATS3 applicable à l'activité de Stockage et ATRT8 applicable à l'activité de Transport.

Des sensibilités du test d'impairment ont été effectuées sur une variation du niveau de CMPC ainsi que sur la durée d'observation des flux de trésorerie. L'analyse n'a pas identifié de risque significatif sur l'évaluation de la valeur des actifs.

### 5.9.5.2 UGT Activités Teréga Solutions

Un test de dépréciation a été réalisé au niveau de l'UGT Activités Teréga Solutions. Ce test n'a pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation d'actif.

Les principaux travaux ont consisté à :

- Déterminer la base d'actif à tester à partir des comptes consolidés au 31 décembre N ;
- Définir les flux de trésorerie en cohérence avec les hypothèses retenues dans le Plan Stratégique ;
- Déterminer le taux d'actualisation des flux de trésorerie afin de calculer la valeur recouvrable de l'UGT en actualisant leurs flux de trésorerie et la valeur terminale ;

Des sensibilités du test d'impairment ont été effectuées sur une variation du niveau de CMPC ainsi que sur la durée d'observation des flux de trésorerie. L'analyse n'a pas identifié de risque significatif sur l'évaluation de la valeur d'entreprise.

### 5.9.6 AUTRES ACTIFS NON COURANT

En milliers d'euros

|                                          | 30/06/2026   | 31/12/2025   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Autres créances - non courant            | 4 369        | 4 303        |
| Frais d'émission d'emprunt - non courant | 727          | 810          |
| <b>AUTRES ACTIFS NON COURANT</b>         | <b>5 096</b> | <b>5 113</b> |

Les autres actifs non courants sont constitués de l'unité de méthanisation de Métha Infra Berry, qui est donnée en location, en accord avec IFRS 16, ainsi que des frais d'émissions de la RCF.

### 5.9.7 STOCKS

En milliers d'euros

| VALEURS BRUTES                                                         | 30/06/2026     |                |                | 31/12/2025     |                |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                        | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes | Valeurs brutes | Dépréciations  | Valeurs nettes |
| Stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements | 43 664         | (5 372)        | 38 292         | 43 547         | (5 122)        | 38 425         |
| <b>VALEURS BRUTES</b>                                                  | <b>43 664</b>  | <b>(5 372)</b> | <b>38 292</b>  | <b>43 547</b>  | <b>(5 122)</b> | <b>38 425</b>  |

Les stocks sont composés de pièces de matériel technique ainsi que de stocks de gaz pour l'autoconsommation.

### 5.9.8 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

En milliers d'euros

|                                   | 30/06/2026    | 31/12/2025    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés      | 16 184        | 20 129        |
| Factures à établir                | 50 316        | 45 593        |
| <b>Valeurs brutes</b>             | <b>66 499</b> | <b>65 723</b> |
| Dép. clients et comptes rattachés | (1 381)       | (1 260)       |
| <b>CRÉANCES CLIENTS</b>           | <b>65 118</b> | <b>64 462</b> |

## 5.9.9 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ COMPTABILISÉS

### 5.9.9.1 Variations de l'exercice

La variation des impôts différés au cours de l'exercice s'analyse de la façon suivante :

En milliers d'euros

|                          | 31/12/2025       | RÉSULTAT DE<br>LA PÉRIODE | AUTRES ÉLÉMENTS DU<br>RÉSULTAT GLOBAL | CAPITAUX<br>PROPRES | 30/06/2026       |
|--------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| Actifs d'impôt différé   | -                | -                         | -                                     | -                   | -                |
| Passifs d'impôt différé  | (306 807)        | (7 548)                   | (169)                                 | 4 816               | (309 707)        |
| <b>IMPÔT DIFFÉRÉ NET</b> | <b>(306 807)</b> | <b>(7 548)</b>            | <b>(169)</b>                          | <b>4 816</b>        | <b>(309 707)</b> |

Les impôts différés constatés dans les « autres éléments du résultat global » sont relatifs aux instruments de couverture, aux engagements sociaux, ainsi qu'à la mise à la juste valeur des titres Hydrogène de France.

Les impôts différés en capitaux propres correspondent principalement aux intérêts relatifs aux obligations remboursables en actions pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026.

Les actifs et passifs d'impôt différé doivent être évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés à la date de clôture.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entité s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

### 5.9.9.2 Natures d'impôts différés de l'exercice

En milliers d'euros

|                                                                                                                             | 31/12/2025       | RÉSULTAT DE<br>LA PÉRIODE | AUTRES<br>ÉLÉMENTS DU<br>RÉSULTAT<br>GLOBAL | CAPITAUX<br>PROPRES | 30/06/2026       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Impôt différé sur différence entre le résultat comptable et le résultat fiscal                                              | 1 544            | -                         | -                                           | -                   | 1 544            |
| Impôt sur autres retraitement de consolidation                                                                              | 874              | (99)                      | 19                                          | -                   | 793              |
| Impôt différé sur écart de réévaluation sur immobilisations corporelles et incorporelles (allocation du prix d'acquisition) | (193 989)        | 223                       | -                                           | -                   | (193 766)        |
| Impôt différé sur frais d'acquisition de titres                                                                             | 30 621           | -                         | -                                           | -                   | 30 621           |
| Impôt différé sur annulation des provisions réglementées                                                                    | (153 916)        | (3 931)                   | -                                           | -                   | (157 848)        |
| Impôt différé sur engagement sociaux                                                                                        | 4 679            | 324                       | -                                           | -                   | 5 003            |
| Impôt différé sur norme IFRIC 21 C3S                                                                                        | (147)            | 839                       | -                                           | -                   | 692              |
| Impôt différé sur retraitement de la dette financière                                                                       | 3 527            | (4 904)                   | (187)                                       | 4 816               | 3 252            |
| <b>IMPÔT DIFFÉRÉ NET</b>                                                                                                    | <b>(306 807)</b> | <b>(7 548)</b>            | <b>(169)</b>                                | <b>4 816</b>        | <b>(309 707)</b> |

### 5.9.9.3 Variations et natures d'impôts différés de l'exercice précédent

Les variations de l'exercice précédent sont les suivantes :

En milliers d'euros

|                          | 31/12/2024       | RÉSULTAT DE<br>LA PÉRIODE | AUTRES ÉLÉMENTS DU<br>RÉSULTAT GLOBAL | CAPITAUX<br>PROPRES | 31/12/2025       |
|--------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|
| Actifs d'impôt différé   | -                | -                         | -                                     | -                   | -                |
| Passifs d'impôt différé  | (299 526)        | (16 427)                  | (565)                                 | 9 712               | (306 807)        |
| <b>IMPÔT DIFFÉRÉ NET</b> | <b>(299 526)</b> | <b>(16 427)</b>           | <b>(565)</b>                          | <b>9 712</b>        | <b>(306 807)</b> |

Les impôts différés constatés dans les « autres éléments du résultat global » sont relatifs aux écarts actuariels sur engagement de retraites ainsi qu'à la mise à la juste valeur des titres Hydrogène de France.

Les impôts différés en capitaux propres correspondent aux intérêts relatifs aux obligations remboursables en actions pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2025.

En milliers d'euros

|                                                                                                                             | 31/12/2024       | RÉSULTAT DE<br>LA PÉRIODE | AUTRES<br>ÉLÉMENTS DU<br>RÉSULTAT<br>GLOBAL | CAPITAUX<br>PROPRES | 31/12/2025       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Impôt différé sur différence entre le résultat comptable et le résultat fiscal                                              | 1 738            | (194)                     | -                                           | -                   | 1 544            |
| Impôt sur autres retraitement de consolidation                                                                              | 657              | 214                       | 3                                           | -                   | 874              |
| Impôt différé sur écart de réévaluation sur immobilisations corporelles et incorporelles (allocation du prix d'acquisition) | (194 642)        | 653                       | -                                           | -                   | (193 989)        |
| Impôt différé sur frais d'acquisition de titres                                                                             | 30 621           | -                         | -                                           | -                   | 30 621           |
| Impôt différé sur annulation des provisions réglementées                                                                    | (146 829)        | (7 087)                   | -                                           | -                   | (153 916)        |
| Impôt différé sur engagement sociaux                                                                                        | 4 842            | 31                        | (194)                                       | -                   | 4 679            |
| Impôt différé sur norme IFRIC 21 C3S                                                                                        | (149)            | 2                         | -                                           | -                   | (147)            |
| Impôt différé sur retraitement de la dette financière                                                                       | 4 236            | (10 047)                  | (374)                                       | 9 712               | 3 527            |
| <b>IMPÔT DIFFÉRÉ NET</b>                                                                                                    | <b>(299 526)</b> | <b>(16 428)</b>           | <b>(565)</b>                                | <b>9 712</b>        | <b>(306 807)</b> |

#### 5.9.9.4 Actifs d'impôts différés non comptabilisés

Conformément à la description faite dans la note 5.5.1.2, les déficits fiscaux des entités du groupe ne sont pas restitués aux entités qui les ont générées. Chaque société juridique est considérée comme une entité fiscale indépendante, le périmètre d'intégration fiscal étant placé au-dessus de Teréga SAS.

Ainsi, les actifs d'impôts différés, correspondant aux déficits utilisés par l'intégration fiscale et non comptabilisés car non disponibles dans les comptes consolidés s'élèvent à 4 097 K€ au 30 juin 2026 et étaient de 8 215 K€ au 31 décembre 2025.

#### 5.9.10 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros

|                                      | 30/06/2026     | 31/12/2025     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Disponibilités                       | 144 043        | 133 306        |
| Intérêts courus non échus s/ dispo.  | 1 141          | 654            |
| <b>Autres actifs courants actifs</b> | <b>145 184</b> | <b>133 959</b> |
| <b>TOTAL TRÉSORERIE NETTE</b>        | <b>145 184</b> | <b>133 959</b> |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des actifs immédiatement disponibles ou des placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

### 5.9.11 CAPITAL ET RÉSERVES

Au 30 juin 2026, le capital social s'élève à 489 474 K€ composé de 48 947 355 actions d'un nominal de 10 euros.

Le Groupe a mis en place des financements externes ainsi qu'un emprunt obligataire remboursable en actions (ORA) d'une valeur nominale de 790 000 K€ de maturité 30 ans à l'origine. Les obligations remboursables en actions émises par le Groupe sont considérées comme des instruments de capitaux propres selon la norme IAS 32. La charge d'intérêts sur les ORA (nets d'impôts) est classée en capitaux propres.

### 5.9.12 PROVISIONS

En milliers d'euros

|                                          | 31/12/2024   | DOTATIONS    | REPRISES<br>UTILISÉES | RECLASS. | 31/12/2025   | DOTATIONS    | REPRISES     | 30/06/2026   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Provisions pour litiges - non courant    |              |              |                       |          | -            | -            | -            | -            |
| <b>PROVISIONS NON COURANTES</b>          | -            | -            | -                     |          | -            | -            | -            | -            |
| Provisions pour litiges - courant        | 1 024        | 998          | (147)                 | (197)    | 1 678        | -            | (67)         | 1 611        |
| Autres provisions pour charges - courant | 1 093        | 1 102        | (292)                 | 197      | 2 100        | 1 068        | (550)        | 2 617        |
| <b>PROVISIONS COURANTES</b>              | <b>2 117</b> | <b>2 100</b> | <b>(439)</b>          | -        | <b>3 777</b> | <b>1 068</b> | <b>(617)</b> | <b>4 228</b> |
| <b>TOTAL PROVISIONS</b>                  | <b>2 117</b> | <b>2 100</b> | <b>(439)</b>          | -        | <b>3 777</b> | <b>1 068</b> | <b>(617)</b> | <b>4 228</b> |

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

## 5.9.13 DETTES FINANCIÈRES

### 5.9.13.1 Variations de l'exercice en cours

La variation des dettes financières au cours de l'exercice s'analyse de la façon suivante :

En milliers d'euros

|                                                    | 31/12/2025       | AUGMENTATION  | DIMINUTION     | 30/06/2026       |
|----------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Emprunts obligataires - non courant                | 1 831 166        | -             | -              | 1 831 166        |
| Autres emprunts et dettes assimilées - non courant | 4 131            | 117           | -              | 4 247            |
| <b>TOTAL NON-COURANT</b>                           | <b>1 835 297</b> | <b>117</b>    | <b>(0)</b>     | <b>1 835 413</b> |
| Emprunts obligataires - courant                    | -                | -             | -              | -                |
| Intérêts courus sur emprunts - courant             | 23 143           | 21 632        | (2 500)        | 42 275           |
| <b>TOTAL COURANT</b>                               | <b>23 143</b>    | <b>21 632</b> | <b>(2 500)</b> | <b>42 275</b>    |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>                    | <b>1 858 440</b> | <b>21 749</b> | <b>(2 500)</b> | <b>1 877 688</b> |

|                                      |           | 30/6/2026 |         |       |       |              |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|-------|-------|--------------|
|                                      | TOTAL     | 2 027     | 2 028   | 2 029 | 2 030 | 2031 et plus |
| Emprunts obligataires                | 1 831 166 | -         | 394 879 | -     | -     | 1 436 287    |
| Emprunts auprès établis. de crédit   | -         | -         | -       | -     | -     | -            |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 4 247     | 4 247     | -       | -     | -     | -            |
| Intérêts courus sur emprunts         | 42 275    | 42 275    | -       | -     | -     | -            |
| TOTAL DETTES FINANCIÈRES             | 1 877 688 | 46 522    | 394 879 | -     | -     | 1 436 287    |

La structure financière est composée :

- D'emprunts obligataires pour 1 831 166 K€, dont :
  - Emprunt obligataire privé pour 350 000 K€, à échéance 2035, taux fixe de 2,998%, déduction faite des frais d'émission pour 1 566 K€ ;
  - Emprunt obligataire pour 400 000 K€, à échéance 2028, taux fixe de 0,625%, déduction faite des frais d'émission pour 2 517 K€ et de la prime d'émission pour 2 604 K€ ;
  - Emprunt obligataire pour 500 000 K€, à échéance 2030, taux fixe de 0,875%, déduction faite des frais d'émission pour 2 341 K€ et de la prime d'émission pour 4 930 K€.
  - Emprunt obligataire pour 600 000 K€, à échéance 2034, taux fixe de 4%, déduction faite des frais d'émission pour 2 643 K€ et de la prime d'émission pour 2 232 K€.
- D'une réserve de crédit RCF (Revolving Credit Facility) d'une capacité de tirage de 200 000 K€. La RCF n'a pas fait l'objet de tirage au 30 juin 2026 ;
- D'autres emprunts et dettes assimilés non courant pour 4 247 K€ (principalement les garanties clients équivalent à des dépôts et cautionnements reçus) ;

- D'intérêts courus sur emprunts pour 42 275 K€ composés de :
  - 4 870 K€ d'intérêts courus relatifs à l'emprunt obligataire de 400 M€ souscrit en 2020 ;
  - 10 172 K€ d'intérêts courus relatifs à l'emprunt obligataire de 350 M€ souscrit en 2015 ;
  - 7 578 K€ d'intérêts courus relatifs à l'emprunt obligataire de 500 M€ souscrit en 2020 ;
  - 19 600 K€ d'intérêts courus relatifs à l'emprunt obligataire de 600 M€ souscrit en 2024 ;
  - 55 K€ de frais de non tirage de la RCF.

Le groupe respecte ses engagements contractuels de ratios bancaires.

### 5.9.13.2 Variations de l'exercice précédent

En milliers d'euros

|                                                    | 31/12/2024       | AUGMENTATION  | DIMINUTION       | RECLASS.  | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-----------|------------------|
| Emprunts obligataires - non courant                | 1 831 151        | -             | -                | 15        | 1 831 166        |
| Autres emprunts et dettes assimilées - non courant | 7 363            | -             | (3 232)          | -         | 4 131            |
| <b>TOTAL NON-COURANT</b>                           | <b>1 838 514</b> | <b>-</b>      | <b>(3 232)</b>   | <b>15</b> | <b>1 835 297</b> |
| Emprunts obligataires - courant                    | 546 190          | -             | (546 190)        | -         | -                |
| Intérêts courus sur emprunts - courant             | 29 683           | 49 167        | (55 707)         | -         | 23 143           |
| <b>TOTAL COURANT</b>                               | <b>575 873</b>   | <b>49 167</b> | <b>(601 897)</b> | <b>-</b>  | <b>23 143</b>    |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>                    | <b>2 414 387</b> | <b>49 167</b> | <b>(605 129)</b> | <b>15</b> | <b>1 858 440</b> |

|                                      | 31/12/2025       |               |          |                |                    |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------|----------------|--------------------|
|                                      | TOTAL            | 2 026         | 2 027    | 2 028          | 2 029 2030 et plus |
| Emprunts obligataires                | 1 831 166        | -             | -        | 394 879        | - 1 436 287        |
| Emprunts auprès établis. de crédit   | -                | -             | -        | -              | -                  |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 4 131            | 4 131         | -        | -              | -                  |
| Intérêts courus sur emprunts         | 23 143           | 23 143        | -        | -              | -                  |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>      | <b>1 858 440</b> | <b>27 274</b> | <b>-</b> | <b>394 879</b> | <b>- 1 436 287</b> |

### 5.9.13.3 Endettement financier net

En milliers d'euros

| ENDETTEMENT FINANCIER NET                      | 31/12/2024       | VARIATION        |               | 31/12/2025       | VARIATION     |  | 30/06/2026       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--|------------------|
|                                                |                  | DE LA            | RECLASSEMENTS |                  | DE LA         |  |                  |
|                                                |                  | PÉRIODE          |               |                  | PÉRIODE       |  |                  |
| Trésorerie brute                               | 666 418          | (532 458)        | -             | 133 959          | 11 225        |  | 145 184          |
| Solde débiteurs et concours bancaires courants | -                | -                | -             | -                | -             |  | -                |
| <b>TRÉSORERIE NETTE</b>                        | <b>666 418</b>   | <b>(532 458)</b> | <b>-</b>      | <b>133 959</b>   | <b>11 225</b> |  | <b>145 184</b>   |
| Endettement financier brut                     | 2 414 387        | (555 962)        | 15            | 1 858 440        | 19 248        |  | 1 877 688        |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>               | <b>1 747 969</b> | <b>(23 504)</b>  | <b>15</b>     | <b>1 724 480</b> | <b>8 024</b>  |  | <b>1 732 504</b> |

### 5.9.13.4 Gestion des risques liés aux actifs et passifs financiers

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de marché

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe est confronté, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à développer un environnement de contrôle rigoureux et constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

#### **Risque de crédit et de contrepartie**

Le risque de crédit et de contrepartie est géré au niveau du Groupe. Il représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie viendrait à manquer à ses obligations de paiement contractuelles.

Le risque de crédit et de contrepartie concerne la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les instruments financiers dérivés et les dépôts auprès des banques et institutions financières, ainsi que les expositions de crédit aux clients, y compris les créances impayées.

L'exposition maximale au risque de crédit et de contrepartie à la date de clôture est la suivante :

En milliers d'euros

|                                         | 30/06/2026     | 31/12/2025     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Autres actifs non courants              | 4 369          | 4 303          |
| Créances clients                        | 65 118         | 64 462         |
| Autres créances                         | 7 710          | 4 029          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 145 184        | 133 959        |
| <b>TOTAL CRÉANCES</b>                   | <b>222 381</b> | <b>206 753</b> |

Compte tenu de la typologie des clients, qui sont des acteurs européens gaziers significatifs et du nombre relativement peu élevé de clients expéditeurs, le Groupe considère qu'il n'est exposé qu'à un risque de crédit marginal, de même notre trésorerie et équivalents de trésorerie sont placés dans des établissements bancaires de premiers rang.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité/risque.

La performance financière du Groupe n'est pas matériellement influencée par les fluctuations des taux de change puisqu'une partie significative de l'activité se déroule au sein de la zone euro et les coûts et les revenus sont généralement libellés dans la même devise.

Le Groupe n'est pas exposé aux variations de flux futurs. L'intégralité de sa dette non courante est à taux fixe.

### 5.9.13.5 Informations relatives à la juste valeur des actifs et passifs financiers

- Trésorerie, prêts et créances

Le groupe estime que la valeur comptable de la trésorerie, des créances clients, des autres créances, des dettes fournisseurs, des autres dettes et des divers dépôts et cautionnements reflète la valeur de marché compte tenu du fort degré de liquidité de ces postes et leur échéance à moins d'un an.

- Actifs à la juste valeur

Les VMP sont comptabilisées à leur prix d'acquisition qui reflète leur juste valeur (les montants sont non significatifs).

- Instruments dérivés et de couverture

Le groupe a mis en place, le 6 février 2020, un swap de taux d'intérêt à départ différé avec une clause de résiliation obligatoire anticipée au 6 mars 2020 afin de couvrir le risque de fluctuation de taux d'intérêt en amont de la date d'émission de l'obligation émise par Teréga SAS. Ce swap a été résilié le 20 février 2020, jour de la date de négociation de l'émission obligataire émise par Teréga SAS. Ce swap a une maturité de 7 ans.

La soulte (issue de la juste valeur à la clôture du swap) payée par Teréga SAS est étalée sur la durée de couverture (soit 7 ans à partir du 20 février 2020) au compte de résultat.

Le groupe a mis en place au premier semestre 2023 un swap de taux d'intérêt à départ décalé pour le refinancement de la souche obligataire arrivant à échéance en août 2025. Ce refinancement a eu lieu en septembre 2024 et le swap a été résilié le 17 septembre 2024 et a une maturité de 7 ans. La soulte (issue de la juste valeur à la clôture du swap) payée par Teréga SA est étalée sur la durée de couverture pour la part efficace au compte de résultat. Pour la part inefficace, la charge a été comptabilisée directement au compte de résultat sur l'année 2024 pour un montant de 493 K€.

- Passifs financiers au coût amorti

Concernant les dettes fournisseurs, le Groupe considère que la valeur comptable reflète la valeur de marché en raison de leur fort degré de liquidité.

La valeur de marché des dettes financières à long terme et à court terme est déterminée en utilisant la valeur des flux de trésorerie décaissés futurs estimés, actualisés en utilisant les taux observés par le Groupe en fin de période pour les instruments possédant des conditions et des échéances similaires.

- Bilan des instruments financiers

Les valeurs de marché des actifs et des passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière ont été classées selon la hiérarchie ci-dessous telle que définie par la norme IFRS 7 :

- Niveau 1 : la juste valeur est basée sur des prix cotés (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

- Niveau 2 : la juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (sous forme de prix) soit indirectement (déterminées à partir de prix).
- Niveau 3 : la juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs ») qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (« inputs » non observables).

#### 5.9.14 DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

En milliers d'euros

|                            | 30/06/2026    | 31/12/2025    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs        | 10 299        | 16 698        |
| Factures non parvenues     | 19 342        | 49 978        |
| <b>DETTES FOURNISSEURS</b> | <b>29 641</b> | <b>66 677</b> |

Le montant des factures non parvenues correspond au cycle normal de réception des travaux dans le cadre des opérations conduites par le Groupe.

### 5.9.15 AUTRES PASSIFS COURANTS

En milliers d'euros

|                                                 | 30/06/2026    | 31/12/2025    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes sociales - courant                       | 28 576        | 33 290        |
| Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant      | 14 609        | 11 113        |
| Comptes courants groupe passifs - courant       | 1             | 2 209         |
| Autres dettes - courant                         | 1 908         | 1 880         |
| Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul. | 6 324         | 3 273         |
| <b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b>                  | <b>51 418</b> | <b>51 765</b> |

La baisse des dettes sociales correspond principalement à l'effet année pleine de la provision pour intéressement et participation en 2025.

L'augmentation des dettes fiscales provient principalement de la provision IFR, Taxe foncière CFE qui seront entièrement réglées au 31 décembre 2026.

Les comptes courants groupe passifs en N-1 correspondent à la dette d'impôt sur les sociétés dans le cadre de l'intégration fiscale avec Teréga Holding.

### 5.9.16 AUTRES ACTIFS COURANTS

En milliers d'euros

|                                           | 30/06/2026    | 31/12/2025   |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 1 080         | 154          |
| Créances sur personnel & org. sociaux     | 1 371         | 289          |
| Créances fiscales - hors IS - courant     | 1 164         | 4 154        |
| Comptes courants Groupe actif - courant   | 3 049         | 0            |
| Autres créances - courant                 | 208           | 292          |
| Charges constatées d'avance               | 3 373         | 3 556        |
| <b>VALEURS BRUTES</b>                     | <b>10 244</b> | <b>8 445</b> |
| <b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>             | <b>10 244</b> | <b>8 445</b> |

Le montant des charges constatées d'avance correspond principalement par le retraitement effectué sur les logiciels SaaS, le reste étant lié à l'activité normale du groupe.

## 5.10 INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE L'ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

### 5.10.1 PRODUITS

En milliers d'euros

|                                  | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Production vendue de services    | 235 107                   | 239 469                   |
| Ventes de marchandises           | (50)                      | -                         |
| Autres refacturations avec marge | 2 518                     | 912                       |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>        | <b>237 575</b>            | <b>240 380</b>            |

La production vendue de services 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.

Les autres refacturations avec marge proviennent essentiellement de refacturations de conventions de travaux lors des déviations de canalisations.

### 5.10.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS

#### 5.10.2.1 Autres produits

En milliers d'euros

|                            | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Subventions d'exploitation | -                         | 17                        |
| Autres produits            | 134                       | 4                         |
| <b>AUTRES PRODUITS</b>     | <b>134</b>                | <b>20</b>                 |

### 5.10.2.2 Autres produits et charges opérationnels courants

|                                                          | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Autres charges                                           | (1 373)                   | (1 825)                   |
| Rep./provisions d'exploitation                           | 67                        | -                         |
| Rep./dép. des créances (actif circulant)                 | 34                        | -                         |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS</b> | <b>(1 273)</b>            | <b>(1 825)</b>            |

Les autres charges sont principalement constituées de redevances de concessions, licences, et occupations.

## 5.10.3 ACHATS ET CHARGES

### 5.10.3.1 Achats de matières, fournitures et marchandises

En milliers d'euros

|                                                                 | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Achats de fournitures et autres approvisionnement               | (2 635)                   | (3 679)                   |
| Variation des stocks de fournitures et autres approvisionnement | 117                       | (1 124)                   |
| Achat d'études                                                  | (8)                       | (78)                      |
| Autres achats                                                   | (1)                       | (5)                       |
| Achats non stockés de matières et fournitures                   | (13 233)                  | (14 849)                  |
| <b>ACHATS CONSOMMÉS</b>                                         | <b>(15 760)</b>           | <b>(19 734)</b>           |

### 5.10.3.2 Charges de personnel

En milliers d'euros

|                                                  | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rémunérations du personnel                       | (21 911)                  | (20 322)                  |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy.           | (10 795)                  | (10 497)                  |
| Participation des salariés                       | (1 691)                   | (2 140)                   |
| Autres charges de personnel (dont intéressement) | (4 258)                   | (4 513)                   |
| Dot./Prov. engagements sociaux et litiges        | (3 456)                   | (2 446)                   |
| Rep./Prov. engagements sociaux et litiges        | 1 688                     | 1 106                     |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>                      | <b>(40 423)</b>           | <b>(38 813)</b>           |

### 5.10.3.3 Charges externes

En milliers d'euros

|                                      | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sous-traitance générale              | (10 622)                  | (7 751)                   |
| Locations et charges locatives       | (1 260)                   | (1 342)                   |
| Entretiens et réparations            | (5 041)                   | (3 664)                   |
| Primes d'assurance                   | (694)                     | (620)                     |
| Divers                               | (514)                     | (715)                     |
| Personnel mis à disposition          | (323)                     | (190)                     |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires | (487)                     | (393)                     |
| Publicités                           | (1 061)                   | (1 199)                   |
| Transports                           | 79                        | (120)                     |
| Déplacements, missions               | (1 339)                   | (1 674)                   |
| Frais postaux                        | (1 185)                   | (1 127)                   |
| Services bancaires                   | (23)                      | (31)                      |
| Autres charges externes              | (536)                     | (385)                     |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>              | <b>(23 007)</b>           | <b>(19 210)</b>           |

### 5.10.3.4 Impôts et taxes

En milliers d'euros

|                                   | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impôts et taxes sur rémunérations | (540)                     | (438)                     |
| Autres impôts et taxes            | (8 224)                   | (8 504)                   |
| <b>IMPÔTS ET TAXES</b>            | <b>(8 764)</b>            | <b>(8 942)</b>            |

### 5.10.3.5 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 20, publiée par l'IASB fin mai 2026, est actuellement en cours d'adoption par l'Union Européenne. D'application obligatoire au 1er janvier 2029, cette norme définit un traitement comptable spécifique pour les activités à tarifs réglementés, incluant le mécanisme de Compte de Régularisation des Charges et Produits (CRCP). Le Groupe mène actuellement les réflexions nécessaires pour évaluer les impacts que l'application de cette norme aura sur l'arrêté et la présentation de ses états financiers consolidés

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.

## 5.10.4 PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

En milliers d'euros

|                                              | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intérêts emprunts bancaires                  | (5 418)                   | (5 431)                   |
| Intérêts emprunt obligataire                 | (17 300)                  | (23 548)                  |
| <b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>       | <b>(22 718)</b>           | <b>(28 979)</b>           |
| Revenus des équivalents de trésorerie        | 1 866                     | 9 720                     |
| Autres produits financiers                   | 117                       | 132                       |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b> | <b>1 984</b>              | <b>9 853</b>              |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                    | <b>(20 734)</b>           | <b>(19 126)</b>           |

Les intérêts des emprunts sont relatifs aux financements externes mentionnés dans le paragraphe « dettes financières ».

Les intérêts des emprunts sont calculés via un Taux d'Intérêt Effectif (TIE).

## 5.10.5 IMPÔTS

### 5.10.5.1 Impôts comptabilisés dans le résultat

En milliers d'euros

|                                                                                   | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impôt exigible (IS au taux normal / contribution additionnelle et exceptionnelle) | (16 187)                  | (17 066)                  |
| Impôts différés                                                                   | (7 548)                   | (7 011)                   |
| <b>IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>                                                      | <b>(23 735)</b>           | <b>(24 077)</b>           |

Conformément à la description faite dans la note 5.9.7, les actifs d'impôt relatifs aux déficits apportés à l'intégration fiscale "Teréga Holding" ne sont pas comptabilisés dans les présents comptes consolidés.

En prenant en compte cet actif, la charge d'impôt serait la suivante :

En milliers d'euros

|                                                                                   | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impôt exigible (IS au taux normal / contribution additionnelle et exceptionnelle) | (16 187)                  | (17 066)                  |
| Impôts différés                                                                   | (7 548)                   | (7 011)                   |
| Impôts différés actifs non comptabilisés                                          | 4 097                     | 3 593                     |
| <b>IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>                                                            | <b>(3 451)</b>            | <b>(3 418)</b>            |
| <b>IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>                                                      | <b>(19 638)</b>           | <b>(20 484)</b>           |

### 5.10.5.2 Rapprochement entre l'impôt effectif et l'impôt théorique

En milliers d'euros

|                                                                          | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>TAUX D'IMPOSITION</b>                                                 | <b>25,83%</b>             | <b>25,83%</b>             |
| Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société       | 48 677                    | 52 363                    |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                 | (91)                      | -                         |
| <b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ APRÈS IMPÔT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>             | <b>48 768</b>             | <b>52 363</b>             |
| Impôt exigible                                                           | (16 187)                  | (17 066)                  |
| Impôt différé                                                            | (7 548)                   | (7 011)                   |
| <b>IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>                                             | <b>(23 735)</b>           | <b>(24 077)</b>           |
| <b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ AVANT IMPÔT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>             | <b>72 503</b>             | <b>76 440</b>             |
| <b>IMPÔT THÉORIQUE (AU TAUX D'IMPOSITION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE)</b> | <b>(18 728)</b>           | <b>(19 744)</b>           |
| Différences permanentes entre résultat comptable et résultat fiscal      | (427)                     | (215)                     |
| Effet intégration fiscale                                                | (4 660)                   | (5 387)                   |
| Crédits d'impôt                                                          | -                         | 300                       |
| Autres                                                                   | 80                        | 969                       |
| <b>IMPÔT EFFECTIF</b>                                                    | <b>(23 735)</b>           | <b>(24 077)</b>           |

## 5.10.6 AVANTAGES DU PERSONNEL

Les avantages du personnel calculés au 30 juin 2026 correspondent aux projections fournies par un actuaire indépendant. Les hypothèses actuarielles utilisées n'ont pas fait l'objet d'une mise à jour et correspondent aux hypothèses de 2025.

### 5.10.6.1 Variation de l'obligation nette et impact comptabilisé en résultat et OCI

En milliers d'euros

|                                            | 30/06/2026    | 31/12/2025    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AVANTAGE DU PERSONNEL À L'OUVERTURE</b> | <b>19 192</b> | <b>19 803</b> |
| Coûts des services rendus à la période     | 1 513         | 963           |
| Charges d'intérêts                         | 875           | 810           |
| Pertes et gains actuariels CET et MDT      | -             | (175)         |
| Prestations versées par l'employeur        | (1 138)       | (1 457)       |
| <b>IMPACT COMPTABILISÉ EN RÉSULTAT</b>     | <b>1 250</b>  | <b>141</b>    |
| Pertes et gains actuariels                 | -             | (752)         |
| <b>IMPACT COMPTABILISÉ EN OCI</b>          | <b>0</b>      | <b>-752</b>   |
| <b>AVANTAGE DU PERSONNEL À LA CLÔTURE</b>  | <b>20 442</b> | <b>19 192</b> |
| Dettes sociales (CET) à la clôture         | 5 030         | 5 030         |
| <b>OBLIGATION NETTE À LA CLÔTURE</b>       | <b>25 472</b> | <b>24 222</b> |

Les avantages du personnel sont principalement composés des éléments suivants :

- MIP (Mutuelle de l'Industries du Pétrole) : régime de complémentaire santé,
- 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 : versement en capital dû au salarié par l'entreprise lors du départ à la retraite,
- Médailles du travail : capital versé au salarié lorsque celui-ci atteint une certaine ancienneté groupe,
- PEC (Plan épargne 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 Épargne Temps) : le but est de permettre aux salariés qui le désirent d'accumuler des droits de congés rémunérés.

### 5.10.6.2 Hypothèses actuarielles

|                                           | 30/06/2026                                                                    | 31/12/2025                                                                    |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| TAUX D'ACTUALISATION À LA DATE DE CLÔTURE | 3,70%                                                                         | 3,70%                                                                         |
| TAUX D'INFLATION                          | 1,90%                                                                         | 1,90%                                                                         |
| TAUX D'AUGMENTATION MOYEN DES SALAIRES    | 2,30%                                                                         | 2,30%                                                                         |
| TAUX DE CHARGES PATRONALES                | 51,50%                                                                        | 51,50%                                                                        |
| TAUX DE TURNOVER                          | Tables Cadre/Non Cadre de taux décroissants par âge et nuls au-delà de 55 ans | Tables Cadre/Non Cadre de taux décroissants par âge et nuls au-delà de 55 ans |
| AGE DE DÉPART EN RETRAITE                 | Cadre : 63 à 67 ans<br>Non Cadre : 61 à 64 ans                                | Cadre : 63 à 67 ans<br>Non Cadre : 61 à 64 ans                                |
| TABLE DE MORTALITÉ                        | Phase d'activité : TH/TF 00-02<br>Phase de retraite : TGH/TGF 05              | Phase d'activité : TH/TF 00-02<br>Phase de retraite : TGH/TGF 05              |

### 5.10.7 EFFECTIFS

| (TABLE D'effectifs)         | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>31/12/2025 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cadres                      | 336                       | 333                       |
| OETAM                       | 341                       | 338                       |
| <b>TOTAL EFFECTIF</b>       | <b>677</b>                | <b>671</b>                |
| Cadres                      | 339                       | 333                       |
| OETAM                       | 336                       | 338                       |
| <b>TOTAL EFFECTIF MOYEN</b> | <b>675</b>                | <b>670</b>                |

## 5.11 INFORMATIONS SECTORIELLES

### 5.11.1 Répartition des immobilisations

La répartition des immobilisations par UGT est présentée en Note 5.9.2.

### 5.11.2 Répartition des dettes financières

La répartition des dettes financières du groupe par UGT est la suivante :

En milliers d'euros

|                            | 30/06/2026       | 31/12/2025       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>DETES FINANCIÈRES</b>   | <b>1 877 688</b> | <b>2 384 703</b> |
| Activité Transport         | 1 145 390        | 1 311 587        |
| Activité Stockage          | 732 298          | 1 073 117        |
| Activités Teréga Solutions | 2                | 3 789            |
| Autre                      | -2               | -3 789           |

### 5.11.3 Répartition du compte de résultat

La répartition des agrégats du compte de résultat par UGT est la suivante :

En milliers d'euros

|                                      | EXERCICE AU<br>30/06/2026 | EXERCICE AU<br>30/06/2025 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>            | <b>237 575</b>            | <b>240 380</b>            |
| Activité Transport                   | 147 955                   | 150 589                   |
| Activité Stockage                    | 89 506                    | 89 687                    |
| Activités Teréga Solutions           | 162                       | 1 528                     |
| Autre                                | -48                       | -1 424                    |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b> | <b>93 084</b>             | <b>95 566</b>             |
| Activité Transport                   | 56 098                    | 60 778                    |
| Activité Stockage                    | 38 312                    | 37 541                    |
| Activités Teréga Solutions           | -1 326                    | -2 753                    |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                  | <b>48 768</b>             | <b>52 363</b>             |
| Activité Transport                   | 30 713                    | 35 996                    |
| Activité Stockage                    | 19 308                    | 18 953                    |
| Activités Teréga Solutions           | -1 253                    | -2 587                    |

#### 5.11.4 Information géographique

L'ensemble du chiffre d'affaires est réalisé en France.

#### 5.11.5 Information sur les principaux clients

Pour l'UGT Transport, sur le premier semestre 2026, le plus gros client représente 36% du chiffre d'affaires. Les 5 plus gros clients représentent 75% du chiffre d'affaires. Ces clients sont des fournisseurs de gaz naturel.

Pour l'UGT Stockage, sur le premier semestre 2026, le plus gros client représente 13% du chiffre d'affaires. Les 5 plus gros clients représentent 55% du chiffre d'affaires. Ces clients sont principalement des fournisseurs de gaz naturel et des opérateurs de trading sur les marchés de l'énergie.

### 5.12 PARTIES LIÉES

Les principales transactions réalisées avec les parties liées (principalement Teréga Holding, les sociétés mises en équivalence et les filiales non consolidées) ainsi que les créances et les dettes vis-à-vis de ces dernières sont les suivantes :

| En milliers d'euros |            |            | En milliers d'euros       |            |            |
|---------------------|------------|------------|---------------------------|------------|------------|
|                     | 30/06/2026 | 31/12/2025 |                           | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
| <b>Bilan</b>        |            |            | <b>Compte de résultat</b> |            |            |
| <b>Dettes</b>       |            |            | Charge d'impôt            | -16 187    | -33 191    |
| Compte courant      | 0          | 2 209      |                           |            |            |

## 5.13 RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET MANDATAIRE SOCIAL

La rémunération brute fiscale du rôle de mandataire social, pour 2026, correspond à 368 188 €, soit 10,3 fois la rémunération brute fiscale médiane des salariés CDI du groupe Teréga (présents sur toute l'année).

Cette rémunération se compose comme suit :

- rémunération fixe = 49%
- rémunération variable = 43%. Celle-ci est liée aux performances du Groupe et se constitue: d'une part variable annuelle basée sur les résultats de l'exercice 2025. Les objectifs RSE, relatifs à la sécurité des individus et aux émissions de méthane, pèsent pour 15% de la part variable annuelle .
- avantage en nature = 9%.

En complément de cette rémunération le mandataire social a perçu de jetons de présence pour un montant de 35 206 €.

La rémunération de l'activité des administrateurs pour l'exercice 2026 s'élève à 327 000€.

## 5.14 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.14.1 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 900 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.

### 5.14.2 ENGAGEMENTS REÇUS

#### 5.14.2.1 Cautions bancaires

| En milliers d'euros             |           |                               |                               |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                 |           | VALORISATION AU<br>30/06/2026 | VALORISATION AU<br>30/06/2025 |
| Cautions bancaires clients      | Teréga SA | 60 741                        | 65 450                        |
| Cautions bancaires fournisseurs | Teréga SA | 16 517                        | 15 708                        |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>        |           | <b>77 258</b>                 | <b>81 158</b>                 |

#### 5.14.2.2 Quotas de CO2

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

| NOMBRE DE QUOTAS ALLOUÉS |      |
|--------------------------|------|
| 2026                     | 1564 |
| 2027                     | 1174 |
| 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.

### 5.15 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Pas d'événement identifié.