



# **ETATS FINANCIERS**

## **EXERCICE 2025**



# **ETATS FINANCIERS**

## **EXERCICE 2025**

## **COMPTES SUR CHIFFRES**

BILAN (p.5)

COMPTE DE RESULTAT (p.8)

## **ANNEXE DES ETATS FINANCIERS**

TABLE DES MATIERES (p. 9)

PREAMBULE (p. 10)

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES (p. 18)

NOTES (p. 34)

# COMPTE SUR CHIFFRES

## BILAN

### Bilan synthétique (en Milliers d'Euros)

| ACTIF NET <sup>(1)</sup>                                          | Total                | FONDS PROPRES ET PASSIF                                             | Total                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                           |                      | <b>FONDS PROPRES</b>                                                |                      |
| Immobilisations incorporelles (nettes)                            |                      | Apports et subventions d'investissement                             | 19 997 456,97        |
| Subventions d'investissement versées                              | 3 580 383,62         | Neutralisations et régularisations                                  | 3 308 937,73         |
| Autres immobilisations incorporelles                              | 475 832,19           | Réserves                                                            | 12 489 604,57        |
| <b>Immobilisations corporelles (nettes)</b>                       |                      | Report à nouveau                                                    | -120 658,42          |
| Terrains                                                          | 7 470 314,11         | Résultat de l'exercice                                              | 343 084,53           |
| Constructions                                                     | 12 591 251,01        | Droits du concédant, de l'affermant, de l'affectant et du remettant | 815 835,43           |
| Réseaux et installations de voirie                                | 6 506 644,19         | <b>TOTAL FONDS PROPRES (I)</b>                                      | <b>36 834 260,81</b> |
| Réseaux divers                                                    | 861 606,45           | <b>PASSIF</b>                                                       |                      |
| Installations techniques, agencements et matériel                 | 259 045,71           | <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (1)</b>                 | <b>88 353,28</b>     |
| Immobilisations mises en concessions ou affermées                 | 1 034 845,19         | <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                                           |                      |
| Autres                                                            | 628 921,73           | Emprunts obligataires                                               | 8 901 000,31         |
| <b>Immobilisations corporelles en cours</b>                       |                      | Emprunts souscrits auprès des établissements de crédit              | 500 389,62           |
| Droits de retour relatifs aux biens mis à disposition ou affectés | 13 002 907,02        | Dettes financières et autres emprunts                               | 2 063 379,26         |
| <b>Immobilisations financières (nettes)</b>                       |                      | <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES (2)</b>                                 | <b>11 464 769,18</b> |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (I)</b>                                 | <b>48 147 252,71</b> | <b>DETTES NON FINANCIÈRES</b>                                       |                      |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                            |                      | Dettes fournisseurs et comptes rattachés                            | 97 777,41            |
| Stocks                                                            |                      | Autres dettes non financières                                       | 427 334,59           |
| Créances                                                          | 939 975,74           | Produits constatés d'avance                                         | 11 695,53            |
| Charges constatées d'avance                                       | 11 695,53            | <b>TOTAL DETTES NON FINANCIÈRES (3)</b>                             | <b>536 807,52</b>    |
| Trésorerie                                                        | 334 208,20           | <b>TOTAL TRÉSORERIE (4)</b>                                         | <b>430 000,00</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)</b>                                 | <b>1 285 879,46</b>  | <b>TOTAL PASSIF (II) = (1+2+3+4)</b>                                | <b>12 519 929,99</b> |
| Comptes de régularisation (III)                                   | 32 991,22            | Comptes de régularisation (III)                                     | 111 932,59           |
| Écarts de conversion actif (IV)                                   |                      | Écarts de conversion passif (IV)                                    |                      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>                          | <b>49 466 123,39</b> | <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II+III+IV)</b>                                | <b>49 466 123,39</b> |

(1) Déduction faite des amortissements et dépréciations

## Actif (en Euros)

| ACTIF                                                             | NOTE | Exercice 2025            |                                    |                          | Exercice 2024            |
|-------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                   |      | BRUT                     | AMORTISSEMENTS<br>ET DÉPRÉCIATIONS | NET                      | NET                      |
| ACTIF IMMOBILISÉ                                                  |      |                          |                                    |                          |                          |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                     |      |                          |                                    |                          |                          |
| Subventions d'investissement versées                              |      | 6 342 243 223,99         | 2 761 859 601,92                   | 3 580 383 622,07         | 3 571 103 360,58         |
| Autres immobilisations incorporelles                              |      | 707 033 331,82           | 500 169 088,20                     | 206 864 243,62           | 198 776 245,60           |
| Immobilisations incorporelles en cours                            |      | 268 967 949,22           |                                    | 268 967 949,22           | 226 359 523,23           |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                       |      |                          |                                    |                          |                          |
| Terrains                                                          |      | 7 470 318 333,96         | 4 220,46                           | 7 470 314 113,56         | 7 335 619 511,06         |
| Constructions                                                     |      | 12 886 501 548,34        | 295 250 542,09                     | 12 591 251 006,25        | 12 212 493 868,28        |
| Réseaux et installations de voirie                                |      | 6 506 644 191,11         |                                    | 6 506 644 191,11         | 6 111 363 775,27         |
| Réseaux divers                                                    |      | 861 606 449,59           |                                    | 861 606 449,59           | 848 217 710,85           |
| Installations techniques, agencements et matériel                 |      | 398 227 198,67           | 139 181 493,56                     | 259 045 705,11           | 251 527 143,66           |
| Immobilisations mises en concessions ou affermées                 |      | 1 034 845 189,82         |                                    | 1 034 845 189,82         | 1 021 193 937,25         |
| Autres                                                            |      | 876 689 246,18           | 247 767 519,18                     | 628 921 727,00           | 567 515 407,71           |
| Immobilisations corporelles en cours                              |      | 903 124 022,72           |                                    | 903 124 022,72           | 948 514 831,21           |
| DROITS DE RETOUR RELATIFS AUX BIENS MIS A DISPOSITION OU AFFECTÉS |      | 13 002 907 023,88        |                                    | 13 002 907 023,88        | 12 850 907 540,52        |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                       |      | 862 309 403,63           | 29 931 934,14                      | 832 377 469,49           | 705 915 773,59           |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (I)</b>                                 |      | <b>52 121 417 112,93</b> | <b>3 974 164 399,49</b>            | <b>48 147 252 713,44</b> | <b>46 849 508 628,81</b> |

| ACTIF                                                                                         | NOTE | Exercice 2025            |                                    |                          | Exercice 2024            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                               |      | BRUT                     | AMORTISSEMENTS<br>ET DÉPRÉCIATIONS | NET                      | NET                      |
| ACTIF CIRCULANT                                                                               |      |                          |                                    |                          |                          |
| STOCKS                                                                                        |      |                          |                                    |                          |                          |
| CRÉANCES                                                                                      |      |                          |                                    |                          |                          |
| Créances sur des entités publiques, des organismes internationaux et la Commission européenne |      | 26 848 487,03            |                                    | 26 848 487,03            | 40 748 102,28            |
| Créances sur les redevables et comptes rattachés                                              |      | 315 394 024,19           | 122 085 779,00                     | 193 308 245,19           | 213 789 101,74           |
| Avances et acomptes versés par la collectivité                                                |      |                          |                                    |                          |                          |
| Créances correspondant à des opérations pour compte de tiers                                  |      | 359 385 067,79           |                                    | 359 385 067,79           | 354 068 434,00           |
| Créances sur budgets annexes                                                                  |      | 71 424 700,82            |                                    | 71 424 700,82            | 72 830 122,34            |
| Créances sur les autres débiteurs                                                             |      | 289 009 235,52           |                                    | 289 009 235,52           | 436 639 242,64           |
| CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE                                                                   |      | 11 695 527,22            |                                    | 11 695 527,22            | 23 391 054,49            |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE) (II)</b>                                           |      | <b>1 073 757 042,57</b>  | <b>122 085 779,00</b>              | <b>951 671 263,57</b>    | <b>1 141 466 057,49</b>  |
| TRÉSORERIE                                                                                    |      |                          |                                    |                          |                          |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT                                                               |      |                          |                                    |                          |                          |
| DISPONIBILITÉS                                                                                |      | 334 208 195,14           |                                    | 334 208 195,14           | 44 969 473,52            |
| AUTRES                                                                                        |      |                          |                                    |                          |                          |
| <b>TOTAL TRÉSORERIE (III)</b>                                                                 |      | <b>334 208 195,14</b>    |                                    | <b>334 208 195,14</b>    | <b>44 969 473,52</b>     |
| COMPTES DE REGULARISATION (dont primes de remboursement des obligations) (IV)                 |      | 32 991 219,02            |                                    | 32 991 219,02            | 34 478 979,92            |
| ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (V)                                                                |      |                          |                                    |                          |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)</b>                                                  |      | <b>53 562 373 569,66</b> | <b>4 096 250 178,49</b>            | <b>49 466 123 391,17</b> | <b>48 070 423 139,74</b> |

## Passif (en Euros)

| FONDS PROPRES ET PASSIF                    | NOTE | Exercice 2025            | Exercice 2024            |
|--------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| FONDS PROPRES                              |      |                          |                          |
| APPORTS NON RATTACHÉS A UN ACTIF DÉTERMINÉ |      |                          |                          |
| Dotation                                   |      | 11 471 385 253,28        | 11 250 119 892,03        |
| Fonds globalisés                           |      | 5 190 320 361,16         | 5 033 611 603,15         |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT               |      |                          |                          |
| Rattachées à un actif amortissable         |      | 414 140 400,31           | 388 423 652,30           |
| Rattachées à un actif non amortissable     |      | 2 921 610 956,10         | 2 895 448 159,99         |
| NEUTRALISATIONS ET RÉGULARISATIONS         |      | 3 308 937 731,76         | 3 243 592 426,13         |
| RÉSERVES                                   |      | 12 489 604 570,55        | 12 464 243 737,45        |
| REPORT À NOUVEAU                           |      | -120 658 423,36          | 110 480 797,13           |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE                     |      | 343 084 532,87           | -231 139 220,49          |
| DROITS DU CONCÉDANT ET DE L'AFFERMANT      |      | 64 364 644,30            | 782 283,68               |
| DROITS DE L'AFFECTANT ET DU REMETTANT      |      | 751 470 786,85           | 752 043 393,33           |
| <b>TOTAL FONDS PROPRES (I)</b>             |      | <b>36 834 260 813,82</b> | <b>35 907 606 724,70</b> |

| FONDS PROPRES ET PASSIF                                    | NOTE | Exercice 2025            | Exercice 2024            |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| PASSIF                                                     |      |                          |                          |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES                         |      |                          |                          |
| PROVISIONS POUR RISQUES                                    |      | 88 353 281,65            | 50 940 181,77            |
| PROVISIONS POUR CHARGES                                    |      |                          |                          |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (1)</b>        |      | <b>88 353 281,65</b>     | <b>50 940 181,77</b>     |
| DETTES FINANCIÈRES                                         |      |                          |                          |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES                                      |      | 8 901 000 313,12         | 8 121 461 080,16         |
| EMPRUNTS SOUSCRITS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT     |      | 500 389 615,06           | 568 162 580,46           |
| DETTES FINANCIÈRES ET AUTRES EMPRUNTS                      |      | 2 063 379 256,03         | 2 008 736 889,98         |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES (2)</b>                        |      | <b>11 464 769 184,21</b> | <b>10 698 360 550,60</b> |
| DETTES NON FINANCIÈRES                                     |      |                          |                          |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   |      | 97 777 405,60            | 115 513 714,57           |
| Dettes fiscales et sociales                                |      | 33 582 469,31            | 159 589 763,63           |
| Avances et acomptes reçus                                  |      |                          |                          |
| Dettes correspondant à des opérations pour compte de tiers |      | 342 542 296,33           | 339 632 500,68           |
| Fonds gérés par la collectivité                            |      | 5 652,19                 | 5 652,19                 |
| Dettes sur budgets annexes                                 |      | 27 572 741,14            | 41 497 679,46            |
| Autres dettes non financières                              |      | 23 631 429,33            | 48 965 897,82            |
| PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE                                |      | 11 695 527,22            | 23 391 054,49            |
| <b>TOTAL DETTES NON FINANCIÈRES (3)</b>                    |      | <b>536 807 520,12</b>    | <b>728 596 262,84</b>    |
| TRÉSORERIE                                                 |      |                          |                          |
| AUTRES ÉLÉMENTS DE TRÉSORERIE PASSIVE                      |      | 430 000 000,00           | 580 000 000,00           |
| <b>TOTAL TRÉSORERIE (4)</b>                                |      | <b>430 000 000,00</b>    | <b>580 000 000,00</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF (II) = (1+2+3+4)</b>                       |      | <b>12 519 929 985,98</b> | <b>12 057 896 995,21</b> |
| COMPTES DE RÉGULARISATION (III)                            |      | 111 932 591,37           | 104 919 419,83           |
| ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (IV)                           |      |                          |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II+III+IV)</b>                       |      | <b>49 466 123 391,17</b> | <b>48 070 423 139,74</b> |

## COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en Euros)

| POSTES                                                                           | NOTE | Exercice 2025           | Exercice 2024           | Variation           |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS DE FONCTIONNEMENT</b>                                                |      |                         |                         |                     |
| <b>PRODUITS SANS CONTREPARTIE DIRECTE (ou subventions et produits assimilés)</b> |      |                         |                         |                     |
| Dotations de l'état                                                              |      | 39 529 650,09           | 27 743 548,87           | 11786101.22         |
| Participations                                                                   |      | 376 273 612,88          | 353 492 922,32          | 22780690.56         |
| Compensations, autres attributions et autres participations                      |      | -77 095 410,77          | -119 403 457,57         | 42308046.80         |
| Dons et legs                                                                     |      | 324 691,22              | 151 629,50              | 173061.72           |
| Impôts et taxes                                                                  |      | 6 424 911 617,77        | 6 107 972 984,64        | 316938633.13        |
| <b>PRODUITS AVEC CONTREPARTIE DIRECTE</b>                                        |      |                         |                         |                     |
| Ventes de biens ou prestations de services                                       |      | 698 319 715,08          | 679 238 920,32          | 19080794.76         |
| Produits des cessions d'actifs                                                   |      | 199 912 389,20          | 28 560 258,00           | 171352131.20        |
| Autres produits de gestion                                                       |      | 774 015 733,61          | 607 565 368,16          | 166450365.45        |
| Production stockée et immobilisée                                                |      | 2 755 113,12            | 2 342 963,59            | 412149.53           |
| <b>AUTRES PRODUITS</b>                                                           |      |                         |                         |                     |
| Reprises sur amortissement, dépréciations, provisions et transferts de charges   |      | 29 265 144,08           | 482 231,79              | 28782912.29         |
| Reprises du financement rattaché à un actif                                      |      | 20 165 575,00           | 19 110 584,00           | 1054991.00          |
| Neutralisation des amortissements, dépréciations et provisions                   |      |                         |                         |                     |
| Neutralisation des moins-values de cession                                       |      | 16 079 453,12           | 6 664 194,43            | 9415258.69          |
| <b>TOTAL PRODUITS DE FONCTIONNEMENT (I)</b>                                      |      | <b>8 504 457 284,40</b> | <b>7 713 922 148,05</b> | <b>790535136.35</b> |
| <b>CHARGES DE FONCTIONNEMENT</b>                                                 |      |                         |                         |                     |
| Achats et charges externes                                                       |      | 1 007 838 419,94        | 1 078 748 881,01        | -70910461.07        |
| Charges de personnel                                                             |      | 2 688 050 833,87        | 2 612 547 443,94        | 75503389.93         |
| Dont salaires, traitements et rémunérations diverses                             |      | 1 963 348 144,49        | 1 942 344 388,55        | 21003755.94         |
| Dont charges sociales                                                            |      | 724 702 689,38          | 670 203 055,39          | 54499633.99         |
| Indemnités des élus (et membres du CCSR)                                         |      | 18 601 537,00           | 18 800 665,61           | -199128.61          |
| Autres charges de fonctionnement (dont pertes sur créances irrécouvrables)       |      | 69 744 741,49           | 76 912 153,42           | -7167411.93         |
| Impôts et taxes                                                                  |      | 89 461 536,59           | 92 619 449,62           | -3157913.03         |
| Dotations aux amortissements, dépréciations, provisions                          |      | 514 720 983,84          | 514 392 737,38          | 328246.46           |
| Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés                            |      | 134 722 250,81          | 14 569 515,34           | 120152735.47        |
| Neutralisation des dépréciations et provisions                                   |      |                         |                         |                     |
| Neutralisation des plus-values de cession                                        |      | 81 269 591,51           | 20 654 937,09           | 60614654.42         |
| <b>TOTAL CHARGES DE FONCTIONNEMENT (II)</b>                                      |      | <b>4 604 409 895,05</b> | <b>4 429 245 783,41</b> | <b>175164111.64</b> |
| <b>CHARGES D'INTERVENTION</b>                                                    |      |                         |                         |                     |
| Dispositifs d'intervention pour compte propre                                    |      | 2 497 302 347,27        | 2 451 555 888,15        | 45746459.12         |
| Dont ménages                                                                     |      | 1 340 271 630,57        | 1 304 880 614,52        | 35391016.05         |
| Dont personnes morales de droit privé                                            |      | 326 919 260,97          | 309 940 129,02          | 16979131.95         |
| Dont collectivités territoriales                                                 |      |                         |                         |                     |

| POSTES                                                                                      | NOTE | Exercice 2025           | Exercice 2024           | Variation           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Dont autres organismes publics                                                              |      | 795 647 461,53          | 798 204 348,27          | -2566886.74         |
| Dont établissements d'enseignement                                                          |      | 34 463 994,20           | 38 530 796,34           | -4066802.14         |
| Charges résultant de la mise en jeu de la garantie de la collectivité                       |      |                         |                         |                     |
| Autres charges                                                                              |      | 878 771 493,82          | 878 005 142,67          | 766351.15           |
| <b>TOTAL CHARGES D'INTERVENTION (III)</b>                                                   |      | <b>3 376 073 041,09</b> | <b>3 329 561 030,92</b> | <b>46512810.27</b>  |
| <b>PRODUITS (ou CHARGES) NETS DE L'ACTIVITE (IV = I - II - III)</b>                         |      | <b>523 973 548,26</b>   | <b>-44 884 666,18</b>   | <b>568859214.44</b> |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                                  |      |                         |                         |                     |
| Produits des participations et des prêts                                                    |      | 28 103 012,61           | 10 786 444,98           | 17316567.63         |
| Produits des valeurs mobilières de placement                                                |      |                         |                         |                     |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                               |      |                         |                         |                     |
| Autres produits financiers                                                                  |      | 10 537 036,23           | 19 992 007,43           | -9454971.20         |
| Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions financières et transferts de charges |      | 496 059,19              | 463 684,68              | 32374.51            |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                                        |      | <b>39 136 108,03</b>    | <b>31 242 137,09</b>    | <b>7893970.94</b>   |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                                  |      |                         |                         |                     |
| Charges d'intérêts                                                                          |      | 206 822 219,27          | 191 949 581,06          | 14872638.21         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                              |      |                         |                         |                     |
| Autres charges financières                                                                  |      | 8 098 068,33            | 12 277 788,52           | -4179720.19         |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions financières               |      | 5 104 835,82            | 13 269 321,82           | -8164486.00         |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)</b>                                                       |      | <b>220 025 123,42</b>   | <b>217 496 691,40</b>   | <b>2528432.02</b>   |
| <b>PRODUITS (ou CHARGES) FINANCIERS NETS (VII = V - VI)</b>                                 |      | <b>-180 889 015,39</b>  | <b>-186 254 554,31</b>  | <b>5365538.92</b>   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (VIII = IV + VII )</b>                                            |      | <b>343 084 532,87</b>   | <b>-231 139 220,49</b>  | <b>574223753.36</b> |

## ANNEXE DES ETATS FINANCIERS

---

### Préambule

|           |                                                                                   |           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| I.        | Présentation de l'entité.....                                                     | 10        |
| II.       | Faits caractéristiques de l'exercice.....                                         | 11        |
| III.      | Périmètre des états financiers.....                                               | 12        |
| IV.       | Entités avec lesquelles la collectivité entretient des liens .....                | 16        |
| <b>A.</b> | <b>Principes et méthodes comptables .....</b>                                     | <b>18</b> |
| I.        | Principes comptables .....                                                        | 18        |
| II.       | Opérations de fiabilisation des comptes de la Ville.....                          | 18        |
| III.      | Changement de méthode comptable.....                                              | 21        |
| IV.       | Méthodes comptables des principaux postes du bilan et du compte de résultat ..... | 21        |
| 1.        | Immobilisations incorporelles .....                                               | 21        |
| 2.        | Immobilisations corporelles .....                                                 | 23        |
| 3.        | Droits de retour relatifs aux biens affectés .....                                | 25        |
| 4.        | Immobilisations financières.....                                                  | 25        |
| 5.        | Stocks.....                                                                       | 26        |
| 6.        | Créances .....                                                                    | 27        |
| 7.        | Trésorerie .....                                                                  | 28        |
| 8.        | Fonds propres.....                                                                | 28        |
| 9.        | Provisions pour risques et charges.....                                           | 29        |
| 10.       | Dettes financières.....                                                           | 31        |
| 11.       | Dettes non financières.....                                                       | 32        |
| 12.       | Comptes de régularisation .....                                                   | 32        |
| <b>B.</b> | <b>Notes .....</b>                                                                | <b>34</b> |
| I.        | Notes sur le bilan.....                                                           | 34        |
| 1.        | Note sur les immobilisations incorporelles .....                                  | 34        |
| 2.        | Note sur les immobilisations corporelles .....                                    | 37        |
| 3.        | Note sur les droits de retour .....                                               | 42        |
| 4.        | Note sur les immobilisations financières.....                                     | 43        |
| 5.        | Note sur les stocks.....                                                          | 48        |
| 6.        | Note sur les créances.....                                                        | 49        |
| 7.        | Note sur la trésorerie .....                                                      | 51        |
| 8.        | Note sur les fonds propres .....                                                  | 52        |
| 9.        | Note sur les provisions pour risques et charges.....                              | 57        |
| 10.       | Note sur les dettes financières .....                                             | 58        |
| 11.       | Note sur les dettes non financières.....                                          | 66        |
| 12.       | Note sur les comptes de régularisation.....                                       | 68        |
| II.       | Notes sur le compte de résultat .....                                             | 70        |
| 13.       | Note sur les produits de fonctionnement .....                                     | 70        |
| 14.       | Note sur les charges de fonctionnement .....                                      | 78        |
| 15.       | Note sur les dépenses d'intervention.....                                         | 81        |
| 16.       | Note sur le résultat financier .....                                              | 85        |
| III.      | Autres notes .....                                                                | 86        |
| 17.       | Note sur les engagements donnés .....                                             | 86        |
| 18.       | Note sur les engagements reçus .....                                              | 97        |
| 19.       | Note sur les faits postérieurs à la clôture.....                                  | 103       |

## Préambule

Les états financiers 2025 présentent un exercice sur 12 mois. Les comptes ont été clôturés le 31 décembre 2025 et arrêtés le 27 avril 2026.

### I. Présentation de l'entité

#### Bassin de vie et particularités

Paris compte 2,1 millions d'habitants. Elle est la commune la plus peuplée de France. Sa superficie n'est, en revanche, que de 105,40 km<sup>2</sup>, ce qui la classe à la 164<sup>ème</sup> place. Caractérisée par la densité de population la plus élevée de France, Paris regroupe 17 % de la population francilienne sur moins de 1 % du territoire régional. Malgré une extension en 1860, le territoire parisien ne couvre, en effet, que le centre de la métropole, contrairement aux autres grandes métropoles internationales. Elle est ainsi au centre d'une agglomération de 10,8 millions d'habitants sur une superficie de 2 853,5 km<sup>2</sup>, soit la plus grande unité urbaine de France, tant en superficie qu'en population.

Capitale du pays, Paris est le siège des institutions constitutionnelles et il en résulte d'importantes spécificités politiques et historiques. Elle est aussi le lieu d'accueil de nombreuses activités ou manifestations d'ampleur, tant culturelles que sportives, festives ou revendicatrices et il en résulte qu'une population nombreuse s'y déplace chaque jour.

Enfin, le territoire parisien a la caractéristique de comporter davantage d'emplois que d'actifs résidents. 1,8 million d'actifs ont leur employeur à Paris (1/3 des emplois de l'Île-de-France), mais seuls 1,1 million de ces actifs résident à Paris (41 %). Le télétravail, qui s'est développé depuis mars 2020 avec la crise sanitaire, a bouleversé l'organisation des entreprises réduisant les trajets journaliers vers Paris.

#### Statut

La « Ville de Paris » est, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, une collectivité à statut particulier, qui exerce les compétences d'une commune et d'un conseil départemental (loi du 28 février 2017 relative au statut de Paris et à l'aménagement métropolitain).

Contrairement aux autres municipalités qui ont été créées dès 1793, Paris n'est entrée dans un régime de droit commun qu'en 1977. En effet, Paris a été successivement un territoire de l'ancien département de la Seine de 1790 à 1967 ; la seule commune à être aussi un département de 1968 à 2018 ; pour retrouver un statut quasiment similaire à celui des autres collectivités territoriales, avec l'élection d'un maire représentant de plein exercice et chef de l'exécutif, en 1977. Le pouvoir de police est partagé entre le Maire et le Préfet de police nommé par l'État. Le Préfet de police reste l'autorité principale et de droit commun en matière de police administrative générale. La loi dite « Paris Lyon Marseille » (PLM) du 31 décembre 1982 a étendu les pouvoirs du Conseil de Paris et créé les 20 conseils d'arrondissements. Au lendemain des élections municipales de 2020, les quatre premiers arrondissements ont été regroupés dans un secteur unique appelé « Paris Centre ». La loi du 11 août 2025 visant à réformer le mode d'élection des membres du conseil de Paris et des conseils municipaux de Lyon et de Marseille a réformé la loi PLM en instaurant deux votes distincts : l'un pour élire les conseillers d'arrondissement, l'autre pour élire les conseillers de Paris.

#### Compétences

Le Code général des collectivités territoriales (CGCT) regroupe les dispositions législatives et réglementaires relatives au droit des collectivités territoriales. Il prévoit certaines dispositions particulières pour Lyon, Marseille (loi PLM de 1982) et pour la Ville de Paris.

Outre les compétences communales et départementales mentionnées *supra*, la Ville de Paris exerce également celles d'un territoire de la Métropole du Grand Paris.

#### Compétences communales :

- Enseignement du 1<sup>er</sup> degré, services périscolaires, enseignement supérieur ;
- Transports : transports publics de voyageurs, voirie ;
- Aménagement des territoires et habitat (logement) ;
- Culture, vie sociale, jeunesse, sports et loisirs ;
- Environnement : déchets et propreté urbaine ;
- Sécurité : police, sécurité et justice, financement de la préfecture de police et de la brigade des sapeurs-pompiers et secours ;

- Action économique : insertion économique et économie sociale solidaire, industrie, commerce et artisanat, développement touristique, recherche et innovation ;
- Administration générale : dépenses de fonctionnement, Conseil de Paris, états spéciaux d'arrondissement, budget participatif.

#### *Compétences d'un Conseil départemental :*

- Action sociale et de la santé : crèche, petite enfance, revenu de solidarité active ; interventions sociales dont centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP), aide sociale à l'enfance (ASE), handicap, personnes âgées, santé et prévention ;
- Transport : canaux, voies départementales ;
- Enseignement du 2<sup>nd</sup> degré.

#### *Compétences territoriales et compétences redéleguées par la MGP :*

Paris est l'un des 12 territoires de la Métropole du Grand Paris (MGP)<sup>1</sup> créés par la loi du 7 août 2015 de nouvelle organisation territoriale de la République, dite « loi NOTRé ». La nouvelle entité repose sur un système inédit de double intercommunalité, celui de la Métropole, sous forme d'un Établissement Public de Coopération Intercommunale (EPCI) à statut particulier et à fiscalité propre, et celui des territoires qui sont des Établissements Publics Territoriaux (EPT) à l'exception de la Ville de Paris qui est une « collectivité à statut unique ».

Paris constitue un territoire. Ce faisant, le Conseil de Paris est assimilé à un conseil de territoire. Le périmètre et le siège des territoires ont été fixés par décrets en Conseil d'État du 11 décembre 2015. La Ville de Paris compte 57 conseillers métropolitains également élus au Conseil de Paris.

La Ville a conservé les mêmes compétences :

- De par son statut de territoire, la collectivité assure les compétences en matière de plan local d'urbanisme, opérations d'aménagement locales, équipements de proximité, politique de la ville, collecte des déchets, eau et assainissement, voirie et stationnement, actions sociales ;
- De par les compétences redéleguées par la MGP, elle a conservé la compétence logement.

L'attribution de compensation versée par la MGP à la Ville de Paris permet de réaffecter la part de fiscalité que la collectivité parisienne percevait initialement.

#### *Les pouvoirs propres du Maire :*

Les pouvoirs de police administrative du Maire de Paris ont été progressivement élargis par le législateur :

- en 1986, les compétences en matière de salubrité sur la voie publique, de bruits de voisinage et de maintien du bon ordre des foires et des marchés ;
- en 2002, la police des bruits de voisinage et la police de la circulation et du stationnement, sous réserve d'exceptions ;
- en 2008, les mesures de sûreté sur les monuments funéraires ;
- en 2017, la circulation et le stationnement, la police des baignades, la réglementation des manifestations de voie publique à caractère festif, sportif ou culturel, la police des édifices menaçant ruine, la salubrité des bâtiments à usage principal d'habitation ou à usage partiel ou total d'hébergement, ou encore la délivrance des cartes nationales d'identité et des passeports ;
- en 2021, la permission de créer une police municipale parisienne en charge de la prévention et dotée du droit de « constater par procès-verbal les contraventions aux arrêtés de police du préfet de police relatifs au bon ordre, à la salubrité, à la sécurité et la tranquillité publiques » (article L533-4 du Code de la Sécurité intérieure).

## **II. Faits caractéristiques de l'exercice**

En vertu de l'article 110 de la loi du 7 août 2015 portant nouvelle organisation de la République (dite loi « NOTRé »), la Ville de Paris a participé avec 24 autres entités, à l'expérimentation de la certification des comptes de 2021 à 2023. Les exercices 2024 et 2025 sont soumis à l'audit dans une démarche volontaire, en dehors du cadre expérimental.

<sup>1</sup> Loi MAPTAM du 27 janvier 2014 créée la MGP pour une mise en œuvre au 1<sup>er</sup> janvier 2016

Après une année 2024 marquée notamment par la tenue des Jeux Olympiques et Paralympiques, l'année 2025 s'est caractérisée par une contraction du niveau des charges réelles de fonctionnement. En parallèle, il est constaté une hausse des droits de mutation à titre onéreux (DMTO) (+303,6 M€) et la réalisation de plusieurs excédents relatifs à des opérations d'aménagement (+152,2 M€).

Par ailleurs, dans le cadre de la mise en œuvre de la Loi de finances pour 2025, la Ville de Paris a comptabilisé un prélèvement de 100,2 M€ sur ses recettes fiscales au titre du Dispositif de lissage conjoncturel des recettes fiscales des collectivités (DILICO).

Enfin, la Ville de Paris a créé en 2025 la SPL Foncière du logement abordable, qui a pour objectif de permettre la mise en location d'appartements à des prix inférieurs à ceux du marché, sous condition de revenus. La société a vocation à acquérir des immeubles et conclure des baux emphytéotiques de longue durée avec des bailleurs sociaux, qui sont chargés des travaux, de la gestion locative et de l'entretien. En 2025, la Ville de Paris a réalisé des apports en nature pour 160,1 M€ et en numéraire pour 30 M€ portant sa participation fin 2025 à 190,1 M€. Elle détient 99,99% du capital, la commune de Saint-Ouen détenant également 10 actions.

Les opérations de mise en qualité de la valorisation de l'actif immobilier, engagées depuis 2019, ont été poursuivies en 2025 (cf. principes et méthodes comptables, §II).

### III. Périmètre des états financiers

En application de l'instruction budgétaire et comptable (IBC) M57 (tome 4), le périmètre des états financiers comprend l'ensemble des services publics que l'entité dispense en tant que personne morale, ainsi que les services publics de nature administrative et de nature industrielle et commerciale, gérés en budgets annexes et reliés au budget principal par des comptes de liaison.

Le bilan et le compte de résultat sont établis sur la base du périmètre du budget principal. Les budgets annexes font l'objet d'une présentation en annexe aux comptes.

### Budgets annexes

#### Comptes de résultats des budgets de la Ville de Paris

| Comptes de résultats en M€                 | IBC | Section        | Résultat de clôture 2024 (A) | Résultat de fonctionnement affecté à l'investissement : exercice 2025 (B) | Résultat d'exercice 2025 (C) | Transfert ou intégration de résultats par opération d'ordre non budgétaire 2025 (D) | Résultat de clôture 2025 (A-B+C+D) |
|--------------------------------------------|-----|----------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Budget principal                           | M57 | Fonctionnement | -120,66                      |                                                                           | 343,08                       |                                                                                     | 222,42                             |
|                                            |     | Investissement | -67,24                       |                                                                           | 54,64                        |                                                                                     | -12,6                              |
|                                            |     | <b>Total</b>   | <b>-187,90</b>               | <b>0,00</b>                                                               | <b>397,72</b>                | <b>0,00</b>                                                                         | <b>209,82</b>                      |
| BA Eau                                     | M49 | Fonctionnement | 0,81                         |                                                                           | 0,14                         |                                                                                     | 0,95                               |
|                                            |     | Investissement | 0,07                         |                                                                           | 0,00                         |                                                                                     | 0,07                               |
|                                            |     | <b>Total</b>   | <b>0,88</b>                  |                                                                           | <b>0,14</b>                  | <b>0,00</b>                                                                         | <b>1,02</b>                        |
| BA Assainissement                          | M49 | Fonctionnement | 15,1                         | 15,10                                                                     | 11,67                        |                                                                                     | 11,67                              |
|                                            |     | Investissement | -11,52                       |                                                                           | 1,97                         |                                                                                     | -9,55                              |
|                                            |     | <b>Total</b>   | <b>3,58</b>                  | <b>15,10</b>                                                              | <b>13,64</b>                 | <b>0,00</b>                                                                         | <b>2,12</b>                        |
| BA Transports automobiles municipaux (TAM) | M4  | Fonctionnement | -7,22                        |                                                                           | -3,05                        |                                                                                     | -10,27                             |
|                                            |     | Investissement | 0,78                         |                                                                           | 2,63                         |                                                                                     | 3,41                               |
|                                            |     | <b>Total</b>   | <b>-6,44</b>                 | <b>0,00</b>                                                               | <b>-0,42</b>                 | <b>0,00</b>                                                                         | <b>-6,86</b>                       |
| BA Aide à sociale à l'enfance (ASE)        | M22 | Fonctionnement | 0,23                         | 0,00                                                                      | 0,13                         | 0,78                                                                                | 1,13                               |
|                                            |     | Investissement | 9,63                         |                                                                           | -1,02                        | -0,01                                                                               | 8,60                               |
|                                            |     | <b>Total</b>   | <b>9,86</b>                  | <b>0,00</b>                                                               | <b>-0,9</b>                  | <b>0,77</b>                                                                         | <b>9,73</b>                        |
| <b>Total tous budgets</b>                  |     |                | <b>-180,02</b>               | <b>15,10</b>                                                              | <b>410,18</b>                | <b>0,77</b>                                                                         | <b>215,83</b>                      |

## Bilans des budgets de la Ville de Paris

| Bilans en M€                         | Instruction comptable | Nature de l'activité | Bilan 31/12/2025 | Bilan 31/12/2024 | Variation M€    | Variation % | Valeur relative (%) |             |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                      |                       |                      |                  |                  |                 |             | 2025                | 2024        |
| Budget principal                     | M57                   | SPA                  | 49 466,12        | 48 070,42        | 1 395,70        | 3%          | 98%                 | 98%         |
| Budget annexe (BA) Assainissement    | M49                   | SPIC                 | 789,16           | 779,48           | 9,68            | 1%          | 2%                  | 2%          |
| BA Aide sociale à l'enfance (ASE)    | M22                   | SPA                  | 79,74            | 93,17            | -13,43          | -14%        | 0%                  | 0%          |
| BA Transports automobiles municipaux | M4                    | SPIC                 | 63,66            | 58,94            | 4,72            | 8%          | 0%                  | 0%          |
| BA Eau                               | M49                   | SPIC                 | 4,36             | 2,03             | 2,33            | 115%        | 0%                  | 0%          |
| <b>Total</b>                         |                       |                      | <b>50 403,04</b> | <b>49 004,04</b> | <b>1 399,00</b> | <b>3%</b>   | <b>100%</b>         | <b>100%</b> |

### ■ Budget annexe de l'assainissement (BAA)

La section de l'assainissement de Paris (SAP) gère un réseau d'égouts parisien, long de 2 500 kilomètres, qui assure la **collecte des eaux usées et pluviales** et leur **acheminement vers les réseaux et les stations d'épuration du SIAAP** (syndicat interdépartemental pour l'assainissement de l'agglomération parisienne, dont la Ville de Paris est membre) et les autorisations de déversement et les branchements sur le réseau des égouts de Paris. Le SAP contribue à la préservation de la qualité de l'eau de la Seine. La réhabilitation et la modernisation de ce domaine patrimonial et industriel important se poursuivent selon deux axes : les **travaux de réhabilitation** et la **mise en œuvre du plan d'amélioration de la qualité des eaux de la Seine (PAQES)**.

Les directives européennes relatives au traitement des eaux résiduaires (DERU) et la « directive cadre sur l'eau » (DCE) fixent les obligations de la collectivité en matière de traitement de l'eau et les objectifs à atteindre en 2027 auxquelles s'ajoute une politique interventionniste : plan « Parispluie », développement de la gestion automatisée des vannes de régulation et des flux dans le réseau (refonte Gaaspard) (**0,9 M€** en 2025 ; **36 M€** depuis 2017) et création de nouvelles capacités de stockage avec le bassin d'Austerlitz (**1,6 M€** en 2025 ; **100,8 M€** depuis 2018).

Le total de la **redevance d'assainissement collectif** s'élève à **80,6 M€** (contre 74 M€ en 2024). La part « collecte » versée par Eau de Paris se chiffre à **77,7 M€** et la part relative à la redevance pour rejet d'eaux d'exhaure à l'égout à **2,9 M€**. La redevance de la « part collecte » est basée sur la consommation d'eau potable, l'eau étant ensuite rejetée dans le réseau d'assainissement.

Les recettes de consommation d'eau potable sont perçues directement par Eau de Paris.

L'agence de l'eau Seine-Normandie (AESN) a versé **0,6 M€** de subventions en 2025 (contre 3,4 M€ en 2024).

Le Syndicat interdépartemental pour l'assainissement de l'agglomération parisienne (SIAAP) a versé **4,9 M€** de subventions en 2025 (contre 3 M€ en 2024).

**11,67 M€** d'excédent de fonctionnement ont été constatés 2025 (contre 2 M€ en 2024).

Aucun emprunt n'a été contracté par le STEA en 2025 (contre 6,3 M€ en 2024).

Les flux financiers entre les différents budgets concernent des remboursements de frais :

- Le BAA rembourse au budget général les frais de personnel et les frais généraux (**7,5 M€**) ;
- Le budget général verse au BAA une contribution au titre des eaux pluviales (**18,2 M€**).

### ■ Budget annexe de l'eau (BAE)

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, l'établissement public Eau de Paris est l'opérateur municipal du service de l'eau dans la ville et assure toute la distribution. En tant qu'autorité organisatrice du service public de l'eau, la Ville de Paris est responsable de sa **qualité** et de sa **performance**. La section politique des eaux de la direction de la propreté et de l'eau (DPE) de la Ville veille

ainsi à la mise en œuvre du service de l'eau par Eau de Paris et est chargée de la **protection du milieu naturel** et du suivi des enjeux de l'enjeu de l'eau.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025, la réforme des redevances des agences de l'eau prévue par la loi de finances 2024 a été mise en œuvre. La Ville de Paris prélève, par l'intermédiaire d'Eau de Paris, la redevance performance des réseaux d'eau potable, pour le compte de l'agence de l'AESN. La redevance versée par Eau de Paris se chiffre à 2,6 M€ (dont 0,7 M€ au titre des rattachements à l'exercice 2025)

Les flux financiers entre les différents budgets concernent des remboursements de frais :

- Le BAE rembourse au budget général les frais de personnel et les frais généraux (0,18 M€) ;
- Le BAE rembourse au BAA les frais des activités qui relèvent de la compétence eau (0,29 M€).

#### ▪ **Budget annexe des établissements parisiens l'aide sociale à l'enfance (BA EP ASE)**

La Ville de Paris met en œuvre les missions de protection de l'enfance, définies par le Code de l'action sociale et des familles, visant à garantir la prise en compte des besoins fondamentaux de l'enfant, à soutenir son développement au plan physique affectif, intellectuel et social, et à préserver sa santé, sa sécurité, sa moralité et son éducation, dans le respect de ses droits. Ces missions comprennent des mesures d'accueil et d'accompagnement d'enfants et de jeunes majeurs confrontés à des difficultés sociales susceptibles de compromettre gravement leur équilibre et confiés à l'aide sociale à l'enfance (ASE).

En complément de l'offre d'accueil en établissements associatifs ou en famille d'accueil, la Ville de Paris dispose d'une **offre d'accueil et d'accompagnement en régie portée par les établissements parisiens de l'Aide Sociale à l'Enfance**. Ces établissements assurent, 24h/24h et 7j/7j, l'hébergement et l'accompagnement de jeunes âgés de quelques jours à 21 ans ainsi que de jeunes parents en difficultés.

Ces 13 établissements, répartis sur 15 sites à Paris, en Ile-de-France et dans le Calvados, ont une capacité d'accueil de 1 072 places à compter de janvier 2026 et emploient environ 1 200 agents relevant de la fonction publique hospitalière.

Le budget annexe de l'aide sociale à l'enfance (BA ASE) retrace les dépenses de fonctionnement et d'investissement de ces 13 établissements publics. Les autres compétences de l'aide sociale à l'enfance ainsi que les autres modes d'hébergement des jeunes confiés sont financés par le budget général. Le budget annexe est principalement financé par les produits de tarification facturés à la Ville de Paris et aux autres départements dont relèvent les jeunes confiés.

En 2025, le conseil de Paris a acté la résiliation de la convention du 5 janvier 1978 entre la Ville de Paris et l'AP-HP ainsi que la restitution à l'AP-HP du site Parent de Rosan, situé 3-4 Grande Avenue de la Villa de la Réunion Paris 16<sup>ème</sup>. La restitution de ce site (ancien EPASE de la Ville) a impacté le bilan patrimonial du BA ASE : la sortie d'inventaire des immobilisations corporelles et incorporelles concernées par ce site a fait l'objet d'écritures d'ordre non budgétaires pour un montant total de 1,4 M€.

Les flux financiers entre les différents budgets concernent des produits de tarification ainsi que des remboursements de frais :

- Le budget général mandate au BA ASE les produits de tarification au titre de la prise en charge par les EPASE des jeunes confiés à l'ASE 75 et de la mise à disposition de places dans des crèches (**84,2 M€**) ;
- Le BA ASE rembourse au budget général des frais de personnel et des frais généraux (**0,5 M€**).

#### ▪ **Budget annexe des transports automobiles municipaux (BA TAM)**

Le service technique des TAM est chargé de mettre à disposition et d'entretenir des véhicules légers ou des véhicules utilitaires, de transporter des personnes de façon individuelle ou collective, des marchandises ou du matériel et de fournir un support logistique dans les plans de crise, les interventions d'urgence et les manifestations événementielles de la Ville.

Les flux financiers entre les différents budgets concernent des remboursements de frais :

- Le budget général rembourse au BA TAM les frais de location (**25,9 M€**) ;
- Le BAA rembourse au BA TAM leurs frais de location (1,2 M€).

## États spéciaux d'arrondissement (ESA) : budgets intégrés au budget principal de la Ville de Paris

Le Code général des collectivités territoriales prévoit des dispositions spécifiques pour les villes de Paris, Lyon et Marseille. Ces villes sont divisées en arrondissements, qui disposent de budgets propres, appelés états spéciaux d'arrondissement. **Les ESA font partie intégrante du budget de la Ville** : les dotations versées aux états spéciaux d'arrondissement sont imputées sur la fonction « services généraux ». Les 1<sup>er</sup>, 2<sup>ème</sup>, 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> arrondissements constituent un secteur appelé « Paris Centre ».

Les dépenses et les recettes de chaque conseil d'arrondissement sont détaillées dans un document dénommé **état spécial d'arrondissement** (article L2511-37 du CGCT). Les recettes dont dispose le conseil d'arrondissement constituent des dépenses obligatoires pour la Ville (article L2511-38 du CGCT). « *Le montant total des dépenses et des recettes de fonctionnement de chaque conseil d'arrondissement est inscrit dans le budget de la Ville de Paris. Les ESA sont **annexés** au budget de la Ville* » (article L2511-37 du CGCT). Ils ne constituent pas des budgets annexes. Le montant des ESA est voté par les conseils d'arrondissement et le Conseil de Paris. L'ordonnateur de chaque ESA est le Maire d'arrondissement.

| Arrondissements            | Résultats de clôture 2024 | Exécution 2025 |               |                | Résultats de clôture 2025 |
|----------------------------|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------------|
| En M€                      | Report de dotations       | Dotations 2025 | Dépenses 2025 | Résultats 2025 | Report de dotations       |
| Paris Centre               | 1,63                      | 8,10           | 8,36          | -0,26          | 1,37                      |
| 5ème arrdt.                | 0,91                      | 5,46           | 5,31          | 0,15           | 1,06                      |
| 6ème arrdt.                | 1,71                      | 2,17           | 3,59          | -1,42          | 0,29                      |
| 7ème arrdt.                | 0,08                      | 2,64           | 2,54          | 0,10           | 0,18                      |
| 8ème arrdt.                | 0,26                      | 2,70           | 2,73          | -0,03          | 0,23                      |
| 9ème arrdt.                | 0,82                      | 5,81           | 6,15          | -0,34          | 0,48                      |
| 10ème arrdt.               | 1,32                      | 9,06           | 9,25          | -0,19          | 1,13                      |
| 11ème arrdt.               | 1,34                      | 9,64           | 10,11         | -0,47          | 0,87                      |
| 12ème arrdt.               | 2,25                      | 11,56          | 12,34         | -0,78          | 1,47                      |
| 13ème arrdt.               | 2,45                      | 16,94          | 17,97         | -1,03          | 1,42                      |
| 14ème arrdt.               | 2,18                      | 8,98           | 9,85          | -0,87          | 1,31                      |
| 15ème arrdt.               | 1,21                      | 12,80          | 13,04         | -0,24          | 0,97                      |
| 16ème arrdt.               | 1,06                      | 6,67           | 6,64          | 0,03           | 1,09                      |
| 17ème arrdt.               | 1,35                      | 10,76          | 11,14         | -0,38          | 0,97                      |
| 18ème arrdt.               | 2,84                      | 15,96          | 15,62         | 0,34           | 3,18                      |
| 19ème arrdt.               | 1,43                      | 18,24          | 18,38         | -0,14          | 1,29                      |
| 20ème arrdt.               | 2,62                      | 15,43          | 16,30         | -0,87          | 1,75                      |
| <b>Total ESA</b>           | <b>25,46</b>              | <b>162,92</b>  | <b>169,31</b> | <b>-6,39</b>   | <b>19,07</b>              |
| <b>Dont fonctionnement</b> | <b>19,35</b>              | <b>159,83</b>  | <b>163,55</b> | <b>-3,72</b>   | <b>15,63</b>              |
| <b>Dont investissement</b> | <b>6,11</b>               | <b>3,09</b>    | <b>5,76</b>   | <b>-2,67</b>   | <b>3,44</b>               |

Les dépenses en gestion directe des mairies d'arrondissement (ESA) s'élèvent à **169,31 M€** (contre 177,5 M€ en 2024) et les crédits ouverts à **188,35 M€**. En application du CGCT, les crédits non utilisés à la clôture sont remis à la disposition des mairies d'arrondissement lors du vote du budget supplémentaire (BS). Ainsi, **19,04 M€** seront remis à disposition au BS 2026, en plus, le cas échéant, de crédits correspondants aux dotations de l'exercice.

Les dotations de fonctionnement permettent aux mairies de pourvoir aux **besoins des équipements de proximité (crèches, écoles, équipements de jeunesse, sportifs et culturels, sportifs, espaces verts)**, d'**administration générale** et de l'**animation locale**.

Les **5,8 M€** de dépenses (contre 6,1 M€ en 2024) réalisées avec la **dotation d'investissement** ont été incorporées à l'actif du budget général en fin d'exercice.

**304,6 M€ d'investissements localisés** qui comprennent les investissements d'intérêt local (IIL), les investissements localisés (IL) et les budgets participatifs d'arrondissement (BPA), ont été pris en charge directement par le budget général. Il s'agit d'investissements dont l'intérêt local est avéré et pouvant, de ce fait, être rattachés à un arrondissement en particulier. En

application du CGCT, les IL sont arrêtés après consultation de la Conférence de programmation des équipements. Les Maires d'arrondissement décident de l'emploi des IIL.

#### IV. Entités avec lesquelles la collectivité entretient des liens

##### Budget spécial de la Préfecture de police de Paris

Le budget de la Préfecture de police de Paris se distingue par une organisation duale. D'une part, un budget principal relève du budget général de l'État, d'autre part un budget spécial a principalement vocation à financer les missions relevant de l'intérêt local (au-delà du périmètre de Paris). Le premier poste de ce budget spécial correspond à la brigade des sapeurs-pompiers de Paris (BSPP). Les recettes du budget spécial présentent une structure de financement régie en grande partie par des conventions, faisant intervenir la Ville de Paris, l'État, ainsi que d'autres collectivités locales pour lesquelles la préfecture de police est compétente : les départements des Hauts-de-Seine, de la Seine-Saint-Denis et du Val-de-Marne, ainsi que les communes de la petite couronne.

Le Préfet de police de Paris siège au Conseil de Paris et lui soumet chaque année son budget spécial, dont la structure de financement fait intervenir l'ensemble des collectivités contributrices. (**note 1** sur les Immobilisations incorporelles, **note 14** sur les charges de fonctionnement et **note 17** sur les engagements financiers donnés)

##### Établissements publics créés par la collectivité

La Ville de Paris est à l'origine de la création de 28 établissements publics locaux. À l'exception d'Eau de Paris, qui exerce les missions d'un service public industriel et commercial, ces établissements perçoivent des financements de la collectivité. (**Note 1** sur les Immobilisations incorporelles, **note 14** sur les charges de fonctionnement et **note 17** sur les engagements financiers donnés).

Établissements publics administratifs (EPA) :

- Centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP)
- 17 caisses des écoles
- Paris Musées
- École supérieure de physique-chimie industrielles (ESPCI)
- École des ingénieurs de la Ville de Paris (EIVP)
- École Du Breuil
- Bourse du Travail
- Crédit Municipal de Paris

Des établissements publics de coopération culturelle (EPCC) :

- Le « 104 »
- Maison des Métallos
- Maison des pratiques artistiques amateurs

Un établissement public industriel et commercial (EPIC) :

- Eau de Paris

##### Organismes de regroupement auxquels adhère la collectivité

La collectivité est membre d'établissements publics et de groupements d'intérêts publics auxquels elle verse des contributions obligatoires, des subventions de fonctionnement ou des subventions d'investissement (cf. **note 1** sur les immobilisations incorporelles, **note 14** sur les charges de fonctionnement et **note 17** sur les engagements financiers donnés).

Établissements publics ou groupements d'intérêts publics (GIP) :

- Île-de-France Mobilités (EPA)
- Pôle supérieur d'enseignement artistique Paris Boulogne-Billancourt (EPCC)
- Établissement public territorial de bassin « Seine Grands Lacs » (EPTB SGL)
- SAMU social de Paris (GIP)

- France Enfance Protégée (GIP)
- Maison Départementale des Personnes Handicapées (MDPH) de Paris (GIP)
- La Foncière de la Ville de Paris (GIP)
- Pour la réussite éducative (GIP)
- SIAAP - Syndicat Interdépartemental pour l'Assainissement de l'Agglomération Parisienne (EPA).

Syndicats mixtes :

- Agence métropolitaine des déchets ménagers (SYCTOM)
- Agence métropolitaine des Mobilités Partagées (Agemob)
- Parc Interdépartemental des Sports et de Loisirs du Tremblay de Paris-Val-de-Marne
- Syndicat interdépartemental pour la gestion des parcs et sports (SIPS) de Choisy-le-Roi
- Syndicat interdépartemental pour la gestion des parcs et sports (SIPS) de Bobigny et la Courneuve
- Syndicat Interdépartemental pour la gestion des terrains concédés à la Sogaris

#### Sociétés publiques locales dans lesquelles l'actionnaire majoritaire est la Ville de Paris

La Ville est actionnaire majoritaire de 17 sociétés publiques locales. Ces sociétés d'économie mixte (SEM), sociétés publiques locales (SPL) et sociétés publiques locales d'aménagement (SPLA) œuvrent dans les domaines de l'immobilier, de l'aménagement ou de la production de services (**note 4** sur les immobilisations financières). La collectivité verse des subventions d'investissement aux bailleurs sociaux dans le cadre de programme de développement du logement social (**note 1** sur les immobilisations incorporelles). Elle verse également des participations aux SPL d'aménagement au titre de délégation de maîtrise d'ouvrage pour la construction d'équipements publics ou d'aménagement de l'espace public (**note 2** sur les immobilisations corporelles et **note 4** sur les immobilisations financières)

Sociétés immobilières (bailleurs sociaux) :

- Elogie-Siemp
- Régie immobilière de la Ville de Paris (RIVP)
- SPL Foncière du logement abordable (FLA)

Sociétés d'aménagement :

- Société de requalification des quartiers anciens (Soreqa)
- SEM Paris Seine (SemPariSeine)
- SPL PariSeine
- Société d'études, de maîtrise d'ouvrage et d'aménagement parisienne (SPLA SEMAPA)
- SEM d'aménagement de la Ville de Paris (SEMAVIP)
- SPL Paris & Métropole Aménagement

Sociétés de prestations de services :

- SAEM<sup>2</sup> d'exploitation du stationnement de la Ville (SAEMES)
- SAEML<sup>3</sup> des pompes funèbres de la Ville de Paris (SAEMPF)
- SEM Paris Commerces (ex Semaest)
- SAE<sup>4</sup> Palais omnisport de Paris-Bercy (SAEPOPB)
- SPLA Carreau du Temple
- SPL Société d'exploitation de la tour Eiffel (SETE)
- SPL La Funéraire de Paris

Organisme de foncier solidaire (OFS) :

- La Foncière de la Ville de Paris

<sup>2</sup> SAEM : Société anonyme d'économie mixte

<sup>3</sup> SAEML : Société anonyme d'économie mixte locale

<sup>4</sup> SAE : Société anonyme d'exploitation

## A. Principes et méthodes comptables

### I. Principes comptables

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du code général des collectivités territoriales et au référentiel comptable applicable aux entités publiques locales constitué, notamment, de l'instruction budgétaire et comptable M57 et des autres instructions applicables aux budgets annexes (M22, M4 et M49). Les états financiers sont ainsi établis dans le respect des principes comptables applicables aux entités publiques locales, afin de donner une image fidèle du résultat, du patrimoine et de la situation financière de la Ville de Paris au titre des opérations dont le Maire de Paris est ordonnateur.

Ces principes comptables sont :

- le principe d'image fidèle
- le principe de continuité d'activité
- le principe de régularité et de sincérité
- le principe de prudence
- le principe de permanence des méthodes
- le principe de non-compensation
- le principe d'intangibilité du bilan d'ouverture.

En cas d'absence de règle comptable explicite dans l'instruction M57 et dans les instructions applicables aux budgets annexes, les dispositions du plan comptable général s'appliquent, sous réserve des prescriptions *ad hoc* formulées par le pouvoir réglementaire.

Le système d'information financier utilisé, depuis 2008, par la Ville de Paris (ALIZE) comporte la possibilité de porter les pièces justificatives dématérialisées depuis 2011 pour les dépenses et 2012 pour les recettes.

En outre, une note interministérielle du 31 janvier 2022 comporte des dispositions applicables aux entités participant à l'expérimentation de la certification des comptes prévue par l'article 110 de la loi n°2015-991 du 7 août 2015 portant nouvelle organisation territoriale de la République (« NOTRe »). Elle apporte des précisions relatives au périmètre des états financiers audités et à la justification des soldes à forte antériorité.

### II. Opérations de fiabilisation des comptes de la Ville

#### Fiabilisation de la valorisation des immobilisations

Dans le cadre de l'expérimentation de la certification des comptes, la fiabilisation de la valorisation du parc immobilier de Ville de Paris (bâtiments et terrains) dans son bilan a constitué un enjeu majeur et prioritaire.

La démarche de fiabilisation a ainsi porté sur la sécurisation du recensement physique des terrains et des ensembles immobiliers (immeubles, locaux administratifs, équipements affectés à l'exercice des compétences de la collectivité), mais également sur le contrôle de leur évaluation par le rapprochement entre les données physiques et comptables, puis l'ajustement des valeurs comptables enregistrées au bilan, lorsque cela s'avérait nécessaire.

Ces ajustements ont été réalisés sur la base d'une méthode de valorisation des éléments d'actifs présents physiquement et contrôlés par la Ville de Paris, mais dont la comptabilisation au bilan était incomplète. Pour rappel, la tenue de l'inventaire comptable a débuté en 2007 avec le déploiement d'un nouveau système d'information financier (SAP - Alizé).

Certaines données figurant au bilan n'étaient pas correctement reliées aux biens physiques auxquels elles se rapportaient. Ainsi, les ajustements se sont également traduits par la comptabilisation de sorties d'actifs.

Les biens non-enregistrés dans l'inventaire comptable ou ceux présents, mais partiellement comptabilisés, ont fait l'objet d'une valorisation ou d'un complément de valorisation à leur coût historique. En raison de la dispersion et de la variété des pièces permettant de justifier de la valeur de construction ou d'acquisition des biens (actes notariés ou pièces de marché), les méthodes d'évaluation et de reconstitution au coût historique, pour chaque type de biens, ont reposé sur des hypothèses de calcul au m<sup>2</sup>.

La démarche générale de reconstitution de l'actif a été présentée au comptable public. Ce dernier a procédé ensuite aux modifications dans les états financiers de la Ville de Paris au titre des exercices 2020 et 2021.

S'agissant du socle physique, la valeur des éléments d'actif reconstituée repose sur l'utilisation de deux éléments distincts :

- Un coût historique au m<sup>2</sup> construit ou acquis déflaté jusqu'à la date d'entrée théorique du bien dans le patrimoine : il permet de calculer la « valeur socle » du bien référencé dans l'inventaire physique (base Patrimoine) par un numéro d'unité immobilière ;
- Un coût cumulé au m<sup>2</sup> déflaté, des travaux généralement constatés annuellement par typologie d'équipement, sur la base des données du compte administratif. Ce coût est déterminé par les dépenses annuelles constatées par catégorie d'équipement. Le coût cumulé déflaté se calcule entre la date d'entrée théorique du bien dans le patrimoine et la date précédant la mise en place de l'inventaire comptable SAP Alizé (2007 ou 2008 selon les cas), date à laquelle les dépenses réelles d'investissement sont retracées par fiche immobilisation. Il permet de calculer « l'enveloppe travaux » de l'unité immobilière.

Quatre méthodes de valorisation ont ainsi été retenues par la Ville de Paris :

- Valorisation des biens entrés principalement par voie de construction,
- Valorisation des biens entrés principalement par voie d'acquisition,
- Valorisation des biens qualifiés de biens historiques,
- Valorisation des biens qualifiés de biens atypiques.

Quelle que soit la méthode de valorisation retenue, le coût utilisé pour calculer la valeur socle d'un terrain ou un bâtiment est exprimé, toutes taxes comprises, en euro par mètre carré de surface de plancher, pour le socle physique de la construction, et par mètre carré de superficie, pour le terrain d'assise.

Afin de respecter le principe du coût historique évoqué *supra*, un coût différencié a été appliqué à chaque unité immobilière selon ses caractéristiques : bâtiment scolaire, bâtiment administratif, immeuble de rapport, terrain d'éducation physique, ateliers, etc.

Pour les typologies de biens qui entrent dans le patrimoine par voie de construction, il s'agit d'un coût actuel au m<sup>2</sup> (coût de construction) qui est déflaté jusqu'à la date d'entrée théorique du bien dans le patrimoine de la collectivité (année historique de livraison de la construction) mentionnée dans le référentiel physique, pour l'unité immobilière correspondante.

La Direction des constructions publiques et de l'architecture (DCPA) de la Ville de Paris réalise la maîtrise d'ouvrage pour un nombre conséquent d'équipements publics construits pour les besoins de la collectivité parisienne. En conséquence, les services techniques de cette direction disposent depuis de nombreuses années de références de coûts de construction constatés toutes taxes comprises pour chaque grande typologie d'équipement.

Ces évaluations ont été complétées au besoin des données émanant de sites ou revues professionnelles et ont été utilisées dans le calcul de reconstitution des coûts historiques au m<sup>2</sup> (de surface de plancher), par unité immobilière, et selon la catégorie de bâtiment considérée.

Comme pour l'ensemble des méthodes de valorisation décrites ici, le coût déterminé est un coût actuel dont la déflation est nécessaire afin de reconstituer la valeur historique de l'unité immobilière concernée.

Les coûts actuels de construction obtenus (pour la valeur initiale et l'enveloppe de travaux de gros entretien annuels) sont donc déflatés jusqu'à l'année historique retenue pour valoriser l'unité immobilière.

Ce calcul de déflation est effectué grâce à une table de variation des coûts de construction tous corps d'état (table BT 01) obtenue en libre accès sur le site internet de l'Institut national de la statistique et des études économiques (INSEE).

Par mesure de simplification, le calcul de déflation pour tout type de bien a été fixé pour la date la plus ancienne, à la date de création de la collectivité parisienne soit 1977.

La mise en place de l'année de cohérence économique pour valoriser les biens immobiliers de la Ville de Paris a donc permis notamment de « gommer » les effets liés aux périodes d'inflation et/ ou aux changements de monnaie pour les biens dont l'entrée dans le patrimoine est très ancienne.

En synthèse, la valeur historique reconstituée d'une unité immobilière se décompose selon les cas, d'un socle physique (valeur initiale + enveloppe annuelle de travaux) et / ou d'un terrain d'assise.

À noter que s'agissant des biens historiques (classés), ceux-ci ont été valorisés à 1 euro, pour ce qui concerne leur valeur d'entrée et la valeur des travaux de restructuration ou de gros entretien annuels comptabilisés en investissement ont été ajoutés à cette valeur d'entrée (conformément à la réglementation en vigueur).

## Travaux de fiabilisation des comptes réalisés en 2025

En 2025, les travaux de fiabilisation des comptes ont été poursuivis sur les actifs immobiliers.

Les actions de mise en qualité comptable de l'actif ont essentiellement porté sur la réconciliation, sur différentes unités immobilières, de l'inventaire physique et de l'inventaire comptable. En complément, la valorisation dans l'inventaire comptable de quelques biens a été corrigée pour prendre en compte des modifications de surfaces pour 2 biens (espace vert Notre Dame de Fatima et école maternelle Tapisseries) et des surfaces complétées pour 70 autres biens.

Conformément à l'instruction budgétaire et comptable M57, les écritures issues de la fiabilisation des inventaires et de leur valorisation sont constatées en fonds propres.

La mise à niveau de deux comptes avec l'inventaire comptable tenu par l'ordonnateur a également été réalisée.

## Fiabilisation des immobilisations restant à réaliser

Un bien immobilier est qualifié d'atypique dès lors qu'il ne dispose pas de critères permettant de l'affecter à une catégorie de biens pour laquelle une méthode de valorisation dite « classique » s'applique : « valorisation par voie de construction » ou « valorisation par voie d'acquisition ».

Compte tenu de leurs spécificités, certains biens ne peuvent, en effet, se voir appliquer les coûts forfaitaires tels qu'utilisés pour valoriser les autres catégories. Des recherches complémentaires doivent être menées et, le cas échéant, une méthode de valorisation différenciée et individualisée pourra être utilisée. Dans le cadre du renouvellement de la Convention de Services Comptables et financiers 2026-2028, signée le 27 novembre 2025, une action concerne en particulier la poursuite de la mise en qualité des comptes d'actifs sur le périmètre immobilier ainsi que la valorisation des biens dits atypiques, avec le concours de France Domaine (DGFIP).

Outre la valorisation des biens atypiques, la Ville de Paris poursuit le chantier de valorisation des biens pour lesquels les travaux de rapprochement d'inventaire ont été menés à terme, mais pour lesquels des données restent manquantes : surfaces, régime de propriété, mise à disposition, etc. Dans l'attente, ces biens ont été valorisés à 2,22 euros (en valeur socle) et une fiche immobilisation a été créée pour chaque bien de cette catégorie, aux fins de traçabilité dans l'inventaire comptable.

Les données patrimoniales présentes dans les bases d'inventaire physique (MANIP pour l'inventaire notarial et Patrimoine pour les caractéristiques physiques des bâtiments et de leurs terrains d'emprise) font l'objet d'un processus continu de fiabilisation. Des travaux récurrents sont menés pour compléter les éléments de surface dans la base Patrimoine ; il en est de même s'agissant du traitement des annotations lorsqu'il y a des écarts avec les informations juridiques contenues dans la base « notariale » MANIP de la Ville de Paris.

De plus, des rapprochements sont régulièrement réalisés entre MANIP et Patrimoine afin de détecter des écarts qui pourraient résulter des mises à jour des données, notamment suite à des acquisitions, des cessions, ou autre évènement portant sur l'évolution du patrimoine.

Des procédures écrites et partagées entre les acteurs intervenant sur le patrimoine immobilier (fonction immobilière) permettent également de sécuriser les saisies dans les différents outils y compris comptables (Alizé).

Enfin, les travaux de fiabilisation doivent se poursuivre tant sur le traitement des valorisations (cas des biens atypiques ou biens pour lesquels des données de valorisation sont manquantes ou erronées), que sur la fiabilisation des inventaires des autres actifs immobilisés (œuvres d'art notamment). S'agissant des réseaux et installations de voirie, une démarche d'identification et de collecte des données physiques doit être menée, dans la perspective d'un rapprochement avec les comptes, bien que le cadre normatif comptable afférent à cette catégorie d'actif ne soit pas stabilisé à date.

## Engagements hors bilan

Dans le cadre de l'élaboration du budget primitif et du compte administratif, les engagements conditionnels, telles les garanties d'emprunt, et les engagements résultant de projets d'investissement, font l'objet, depuis plusieurs années, d'un recensement et d'une autorisation par le Conseil de Paris.

Un recensement plus large, incluant les concessions, des engagements significatifs restant au 31 décembre a cependant été mis en place à partir de 2021 dans le cadre de l'élaboration des états financiers 2021. Cette démarche est poursuivie et approfondie dans le cadre de l'élaboration des états financiers de chaque exercice.

### III. Changement de méthode comptable

Depuis la création de la régie de recettes dédiée à la collecte de la taxe de séjour, mise en place au 1er janvier 2025, la Ville a modifié sa méthode de comptabilisation des flux afférents à cette taxe. Jusqu'alors, l'ensemble des produits collectés auprès des hébergeurs (hors plateformes numériques) étaient comptabilisés aux comptes 731721 et 731722, les reversements des quotes-parts de la Société du Grand Paris (SGP) et d'Île-de-France Mobilités (IDFM) étant constatés en diminution de produits au compte 7398, conduisant à une présentation en flux bruts dans les comptes de la collectivité. Ainsi, en 2024, les recettes de taxe de séjour comptabilisées dans les comptes de la Ville s'élevaient à 269 M€ et intégraient l'ensemble des quotes-parts revenant à la Ville, au Département, à la SGP et à IDFM, tandis que les dépenses correspondant aux reversements étaient de 151 M€.

Désormais, l'ensemble des produits bruts est encaissé et constaté dans un premier temps au niveau de la régie. Les taxes additionnelles régionales collectées par la régie sont reversées mensuellement par le comptable public aux entités bénéficiaires sur la base d'un arrêté de répartition établi par la Ville. Seuls les montants correspondant aux quotes-parts revenant à la Ville et au Département font l'objet d'un titrage au profit de la collectivité, les quotes-parts SGP et IDFM n'apparaissant plus dans ses comptes. Toutefois le titrage des impayés incombe à la Ville toutes parts comprises. Les reversements aux autres bénéficiaires sont effectués par la Ville sur la base des impayés effectivement recouverts.

En conséquence, les flux de taxe de séjour comptabilisés au 31 décembre 2025 s'élèvent à 185,3 M€, en diminution par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution reflète le changement de méthode de comptabilisation et non une variation du produit global de la taxe.

Ce changement de méthode est sans incidence sur la présentation des états financiers.

### IV. Méthodes comptables des principaux postes du bilan et du compte de résultat

#### 1. Immobilisations incorporelles

##### Évaluation initiale

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entité, les immobilisations sont enregistrées :

- à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux ;
- à leur coût de production pour celles produites par l'entité ;
- à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

##### Subventions d'investissement versées

Lorsque l'entité met en œuvre sa mission par l'octroi d'une subvention d'investissement, elle génère une immobilisation spécifique qui est comptabilisée à son actif quand elle contrôle l'utilisation de la subvention qui doit en être faite et si un lien peut être établi et suivi entre la subvention octroyée et l'immobilisation acquise ou créée par l'entité bénéficiaire.

##### Frais d'étude et d'insertion

Les dépenses encourues en cours de la phase étude d'un projet sont comptabilisées en immobilisations incorporelles sur une catégorie non amortissable.

Les frais d'études et les frais d'insertion suivis de réalisations sont transférés aux actifs correspondants, tandis que ceux non suivis de travaux sont amortis en 5 ans à partir de N+1.

##### Modes et durées d'amortissement

| Délégation 2022 DFA 47 de la séance des 15, 16 et 17 novembre 2022                        | Durée | Mode d'amortissement |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                                      |       |                      |
| Frais d'études, d'élaboration, de modifications et de révisions des documents d'urbanisme | 10    | Linéaire N+1         |
| Frais d'études                                                                            | 5     | Linéaire N+1         |
| Frais de recherche et de développement                                                    | 5     | Linéaire N+1         |
| Frais d'insertion                                                                         | 5     | Linéaire N+1         |
| Subvention Biens mobiliers, matériel et études                                            | 5     | Linéaire N+1         |
| Subvention Bâtiments et installation (Convention de financement < 500 K€)                 | 30    | Linéaire N+1         |

| Délibération 2022 DFA 47 de la séance des 15, 16 et 17 novembre 2022      | Durée | Mode d'amortissement |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
| Subvention Bâtiments et installation (Convention de financement > 500 K€) | 30    | Linéaire N proratisé |
| Subvention Projets d'infrastructures d'intérêt national                   | 40    | Linéaire N proratisé |
| Concessions et droits similaires                                          | 5     | Linéaire N+1         |
| Droit de superficie                                                       | 5     | Linéaire N+1         |
| Immobilisations incorporelles reçues au titre d'une mise à disposition    | 2     | Linéaire N+1         |
| Autres immobilisations incorporelles                                      | 2     | Linéaire N+1         |

En application des dispositions de l'article L.2321-3 du CGCT, les durées d'amortissement des immobilisations sont fixées pour chaque bien ou catégorie de biens par l'assemblée délibérante.

Les amortissements sont répartis, de manière égale, sur la durée de vie du bien pour chaque catégorie d'immobilisation (méthode d'amortissement linéaire). Il est établi un tableau d'amortissement qui sert à déterminer le montant des dotations à inscrire, chaque année, au budget selon des durées approuvées par délibération.

Tout plan d'amortissement ne peut être modifié (durée et mode d'amortissement) et doit être poursuivi jusqu'à son terme (sauf fin d'utilisation du bien).

L'amortissement est linéaire (les dépréciations sont réparties de manière égale sur la durée de vie du bien) et, en principe, pratiqué à partir de la date de mise en service des constructions et matériel (application du *prorata temporis*). Néanmoins, dans la logique d'une approche par les enjeux, l'instruction M57 prévoit qu'une entité peut justifier de la mise en place d'un aménagement de la règle du *prorata temporis* pour les nouvelles immobilisations, notamment pour des catégories d'immobilisations faisant l'objet d'un suivi globalisé à l'inventaire.

Après étude sur leur caractère significatif, le calcul du *prorata temporis* a été appliqué, par la collectivité parisienne, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019, aux subventions d'équipement « Bâtiments et installations » appliquant une convention de financement d'un montant supérieur à 500 000 € (hors projets faisant l'objet d'une convention antérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2019 ou projet faisant l'objet d'un suivi globalisé). Leur amortissement est ainsi calculé à partir de l'année de mise en service du bien.

S'agissant des subventions versées au titre de biens financés non amortissables, la collectivité a opté pour l'amortissement desdites subventions sur une durée allant de 5 ans (œuvres d'art notamment) à 30 ans.

L'amortissement des autres immobilisations incorporelles est calculé à partir du début de l'exercice suivant la date de transfert en immobilisations définitives. Les dotations aux amortissements de ces biens sont alors calculées en annuité pleine, dès la première année.

Par exception, l'amortissement de subvention en annuités, versée à l'établissement public de la Cité de la musique – Philharmonie de 2014 à 2028 pour financer le remboursement de son emprunt, est opéré chaque année à hauteur du remboursement de l'emprunt.

Le CGCT et l'instruction budgétaire et comptable M57 permettent, par mesure de simplification et sur décision de l'assemblée délibérante, la sortie des biens de faible valeur de l'inventaire comptable dès qu'ils ont été totalement amortis.

Un seuil de 400 € T.T.C. a ainsi été fixé par délibération, au-dessous duquel les biens de faible valeur sont amortis en une annuité unique au cours de l'exercice suivant leur acquisition. Les immobilisations incorporelles de faible valeur sont constituées de concessions et droits similaires (brevets, licences, etc.)

### Immobilisations en cours

Hors aides au logement social, les subventions d'investissement versées en application d'une convention supérieure à 500 000 €, conclue après le 1<sup>er</sup> janvier 2020, dont l'objet est le financement d'un bien individualisable qui ne sera pas mis en service dans l'année, sont comptabilisées en immobilisation en cours.

Les subventions au logement social ont des traitements différenciés, qui dépendent de la provenance du financement :

- Les aides résultant de la délégation de compétence de l'État sont globalisées et comptabilisées directement en immobilisation afin de permettre la reprise de l'investissement reçu au compte de résultat dès l'année suivante ;
- Les aides versées directement par la Ville :
  - les aides versées, en application d'une délibération votée antérieurement à 2021, font l'objet d'un suivi globalisé et sont comptabilisées directement en immobilisation ;

- les aides répondant aux critères mentionnés *supra* et versées à partir de 2021, en application d'une délibération, sont comptabilisées en immobilisation en cours.

Les dépenses encourues lors d'une phase de développement ou de réalisation d'une immobilisation sont également comptabilisées en immobilisation en cours, puis transférées :

- les frais récurrents de Tierce Maintenance Applicative (TMA) sur les systèmes d'information ou les frais tels que les numérisations des bibliothèques engagés sur des autorisations de programme (AP) de plan sont suivis globalement et transférés en immobilisations définitives systématiquement l'exercice suivant ;
- les projets d'un montant supérieur à 1 M€, tels que les développements ou évolutions d'une application engagés sur des AP de projet, sont suivis individuellement et transférés en immobilisations définitives l'exercice suivant, dès lors que le projet atteint 95 % d'exécution.

## Dépréciations

La durée relativement courte des amortissements des biens incorporels garantit une dépréciation adaptée à leur valeur d'utilité. Le cas échéant, un bien significatif détruit ou réformé prématurément ferait l'objet d'écritures de sortie de bilan.

## 2. Immobilisations corporelles

### Évaluation initiale

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entité, les immobilisations sont enregistrées :

- à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux ;
- à leur coût de production pour celles produites par l'entité ;
- à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature ;
- à leur valeur symbolique ou au coût d'acquisition pour les « biens historiques et culturels ».

Conformément à l'arrêté du 26 octobre 2001 relatif à l'imputation des dépenses du secteur public local pris en application des articles L.2122-21 du CGCT, le seuil en-dessous duquel sont comptabilisés en section de fonctionnement les biens meubles, ne figurant dans la liste des biens meubles constituant des biens immobilisations par nature quelle que soit leur valeur unitaire, est de 500 €.

### Mode et durée d'amortissement

En application des dispositions de l'article L.2321-3 du CGCT, les durées d'amortissement des immobilisations sont fixées, pour chaque bien ou catégorie de biens, par l'assemblée délibérante.

Les amortissements sont répartis, de manière égale, sur la durée de vie du bien pour chaque catégorie d'immobilisation (méthode d'amortissement linéaire). Il est établi un tableau d'amortissement qui sert à déterminer le montant des dotations à inscrire, chaque année, au budget selon des durées approuvées par délibération.

Lors de la fusion de la commune et du département en 2019, les deux assemblées ont décidé, par délibérations, d'appliquer le champ d'amortissement des communes (R.2321-1 du CGCT) à la nouvelle collectivité.

Elle n'amortit donc pas ses bâtiments publics, à l'exception des collèges. Comme toutes les entités publiques, la Ville n'amortit pas ses biens historiques et culturels, à l'exception de leurs restaurations, ainsi que les aménagements de terrains.

En principe, l'amortissement est linéaire (de manière égale sur la durée de vie du bien) et pratiqué à partir de la mise en service des constructions et matériel (application du *prorata temporis*). Néanmoins, dans la logique d'une approche par les enjeux, la M57 prévoit qu'une entité peut justifier de la mise en place d'un aménagement de la règle du *prorata temporis* pour les nouvelles immobilisations mises en service, notamment pour des catégories d'immobilisations faisant l'objet d'un suivi globalisé (par lots) à l'inventaire. Ainsi, après une étude sur leur caractère significatif, la mise en place du *prorata temporis* sur les immobilisations corporelles par la collectivité parisienne à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, année de la création de l'entité unique « Ville de Paris », concerne les immeubles de rapport et les collèges. L'amortissement de ces deux catégories d'immobilisations corporelles est ainsi comptabilisé au *prorata* en année N.

L'amortissement des autres biens ou catégories de biens est calculé à partir du début de l'exercice suivant l'année mise en service (N+1). Les dotations aux amortissements de ces biens sont calculées en annuités pleines pendant toute la durée d'amortissement.

| Délibération 2022 DFA 47 de la séance des 15, 16 et 17 novembre 2022                                                                                                         | Durée         | Mode d'amortissement |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                                                                                                                           |               |                      |
| <b>CONSTRUCTIONS</b>                                                                                                                                                         |               |                      |
| Bâtiments scolaires collèges                                                                                                                                                 | 25            | Linéaire N proratisé |
| Immeubles de rapport                                                                                                                                                         | 60            | Linéaire N proratisé |
| Autres bâtiments privés                                                                                                                                                      | 60            | Linéaire N proratisé |
| Constructions sur sol d'autrui – Immeubles de rapport                                                                                                                        | Durée du bail | Linéaire N proratisé |
| Constructions sur sol d'autrui – Droit de superficie                                                                                                                         | Durée du bail | Linéaire N proratisé |
| <b>INSTALLATIONS, MATERIELS ET OUTILLAGES TECHNIQUES</b>                                                                                                                     |               |                      |
| Matériel roulant                                                                                                                                                             | 10            | Linéaire N+1         |
| Autre matériel et outillage d'incendie et de défense civile                                                                                                                  | 10            | Linéaire N+1         |
| Matériel technique scolaire                                                                                                                                                  | 10            | Linéaire N+1         |
| Autre matériel et outillage de voirie                                                                                                                                        | 10            | Linéaire N+1         |
| Autre matériel technique                                                                                                                                                     | 10            | Linéaire N+1         |
| Autres installations, matériel et outillage techniques                                                                                                                       | 20            | Linéaire N+1         |
| <b>BIENS HISTORIQUES ET CULTURELS</b>                                                                                                                                        |               |                      |
| Biens historiques et culturels                                                                                                                                               | 60            | Linéaire N+1         |
| <b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                                                                                                                    |               |                      |
| Installations générales, agencements et aménagements divers                                                                                                                  | 15            | Linéaire N+1         |
| Autres matériels de transport                                                                                                                                                | 7             | Linéaire N+1         |
| Matériel informatique scolaire                                                                                                                                               | 5             | Linéaire N+1         |
| Autre matériel informatique                                                                                                                                                  | 5             | Linéaire N+1         |
| Matériel de bureau et mobilier scolaires                                                                                                                                     | 15            | Linéaire N+1         |
| Autres matériels de bureau et mobiliers                                                                                                                                      | 15            | Linéaire N+1         |
| Matériel de téléphonie                                                                                                                                                       | 10            | Linéaire N+1         |
| Cheptel                                                                                                                                                                      | 5             | Linéaire N+1         |
| Autres immobilisations corporelles                                                                                                                                           | 10            | Linéaire N+1         |
| <b>BIENS DE MOINDRE VALEUR</b>                                                                                                                                               |               |                      |
| Au-dessous d'un seuil de 400 € T.T.C (coût unitaire budgétaire) les biens amortissables sont amortis en une annuité unique, au cours de l'exercice suivant leur acquisition. |               |                      |

### Immobilisations en cours

Les dépenses afférentes aux immobilisations non terminées à la fin de chaque exercice sont comptabilisées en « Immobilisation en cours ». Lorsque les travaux sont achevés, ces dépenses sont transférées en « Immobilisation mise en service ».

Les travaux récurrents engagés sur des autorisations de programme (AP) de plan (programmes annuels de gros entretien) sont transférés systématiquement l'exercice suivant et les travaux engagés sur des AP de projet (travaux de construction, de réhabilitation ou de réaménagement d'envergure) l'exercice suivant lequel le financement de l'opération a atteint 95%. Les collèges et les immeubles de rapport sont transférés en appliquant la même méthode.

### Les biens concédés et affermés

Hors parcs de stationnement, une centaine de biens immobiliers de la Ville sont concédés ou affermés, généralement dans le cadre de délégation de service public, et comptabilisés dans cette catégorie. Cependant, le Conseil de Normalisation des comptes (CNoCP) ayant initié une réflexion sur le traitement comptable de ce type de contrat, leur transfert comptable a été interrompu.

### Les biens historiques et culturels

Conformément à l'instruction budgétaire et comptable M57, les biens historiques et culturels sous-jacents sont inscrits à l'euro symbolique, compte tenu notamment de leur inaccessibilité. Les acquisitions et les restaurations de biens entrent, en revanche, dans le patrimoine à leur coût réel.

## Dépréciation

Les équipements de la collectivité font l'objet de programmes de maintenance et de restructuration continus qui permettent de les maintenir dans un bon état d'utilisation. Si un bien est détruit ou réformé, des écritures de sortie de bilan sont comptabilisées. Un suivi plus précis des valeurs des actifs n'apporterait pas un rapport coût avantage favorable à la collectivité.

### 3. Droits de retour relatifs aux biens affectés

L'affectation d'un bien résulte de décisions administratives unilatérales de l'entité. L'entité, bien que propriétaire, n'a, dans ce cas, plus le contrôle de l'immobilisation affectée. L'entité receveuse bénéficie alors de son potentiel de services et/ou des avantages économiques liés à l'utilisation du bien.

La mise à disposition du bien révèle l'existence d'un « droit de retour », spécifique au secteur public local et fondé sur les dispositions législatives du CGCT. Le droit de retour est comptabilisé comme un actif spécifique distinct des immobilisations corporelles.

L'affectation est une procédure qui, tout en conservant à l'entité la propriété d'un bien, autorise le transfert à un tiers de la jouissance de ce bien, avec les droits et les obligations qui s'y attachent.

La Ville a transféré gratuitement des biens nécessaires ou utiles aux services aux établissements publics qu'elle a créés, et par baux emphytéotiques (BE), des immeubles de logements à des bailleurs sociaux dans le cadre du développement de logements sociaux et des édifices à des personnes morales de droit privé. Les BE conclus et soldés en N sont mis en affectation comptablement en N+1.

Les travaux et les amortissements qui en découlent sont pris en charge par l'occupant.

### 4. Immobilisations financières

#### Participations

##### Évaluation lors de la comptabilisation initiale

L'évaluation des participations dépend des modalités d'entrée dans le patrimoine de l'entité (acquisition à titre onéreux, reçues dans le cadre d'un apport en nature, obtenues par transfert, reçues à titre gratuit) et respectent les prescriptions de la M57.

Les participations acquises à titre onéreux sont comptabilisées à leur coût, constitué du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes sont inclus dans le coût d'acquisition des titres acquis. En revanche, les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût d'acquisition. Dans le cas de participations reçues en contrepartie d'apports en nature, le coût s'entend de la valeur des apports exprimés dans la convention d'apports, éventuellement majoré des coûts directement attribuables.

Les participations obtenues dans le cadre de transferts sont comptabilisées à la valeur contractuelle ou, à défaut, à leur valeur comptable.

Les participations reçues à titre gratuit (dans le cadre de dons et legs) sont comptabilisées à leur valeur vénale.

Les participations acquises par voie d'échange sont comptabilisées à leur valeur vénale.

##### Évaluation à la date de clôture

À la date de clôture les participations financières sont évaluées à leur valeur d'utilité selon deux méthodes déterminées par le périmètre de compétences des entités ; la valeur d'utilité est comparée au coût d'entrée. Conformément à la règle de prudence, les plus-values latentes mises en évidence par la comparaison ne sont pas comptabilisées ; les moins-values latentes donnent lieu à dépréciation des participations, sans compensation avec les plus-values latentes.

Les participations financières détenues dans les sociétés, hors sociétés des domaines du tourisme et de l'événementiel sont évaluées à leur quote-part de la situation nette.

Les titres de participation détenus dans des sociétés des secteurs de l'événementiel et du tourisme sont évalués, depuis 2021, selon une valeur d'utilité estimée à partir de la méthode des « *Discounted Cash-Flow* » (DCF), basée sur le calcul des flux de trésorerie prévisionnels. Les entités concernées par cette méthode d'évaluation sont le POPB, la SETE et la SPL Carreau du Temple (**note 4**). Les paramètres clés suivants, utilisés pour déterminer la valeur actualisée des flux de trésorerie prévisionnels, comprennent : le

taux de croissance perpétuel, le taux d'impôt normatif sur les sociétés, et le taux d'actualisation. Ces éléments sont détaillés dans le tableau ci-dessous.

| DCF / Paramètres clés                   | SAE POPB                      |                               |                               | SETE                          | Carreau du Temple             |
|-----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                         | Accor H                       | Arena 2                       | Bataclan                      |                               |                               |
| Base retenue pour la valeur recouvrable | Valeur d'utilité              | Valeur d'utilité              | Valeur d'utilité              | Valeur d'utilité              | Valeur d'utilité              |
| Taux de croissance à l'infini           | 2%                            | 2%                            | 2%                            | 2%                            | NA                            |
| Taux d'IS normatif                      | 25%                           | 25%                           | 25%                           | 25%                           | 25%                           |
| Taux d'actualisation                    | 8%                            | 8%                            | 8%                            | 6%                            | 6%                            |
| Hypothèse de reconduction de la DSP     | 50%                           | 75%                           | Sans objet                    | 100%                          | 100%                          |
| Source retenue                          | Plan d'affaires jusqu'en 2047 | Plan d'affaires jusqu'en 2036 | Plan d'affaires jusqu'en 2028 | Plan d'affaires jusqu'en 2031 | Plan d'affaires jusqu'en 2029 |

Le calcul prend en compte une valeur terminale correspondant à la capitalisation des flux de trésorerie générés la dernière année de prévision ou selon une moyenne historique. Les hypothèses retenues en matière d'évolution de recettes d'activité, de coûts d'exploitation et du flux d'investissements sont déterminées en fonction des résultats passés, des tendances de développement et des conditions contractuelles des conventions de délégation de service public en cours.

Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est un taux après impôt, appliqué à des flux de trésorerie après impôt et correspond au coût moyen pondéré du capital. Ce taux est la résultante de taux spécifiques propres à chaque activité en fonction des risques qu'elle représente.

Les analyses de sensibilité menées sur le taux d'actualisation et le taux de croissance n'ont pas remis en cause les conclusions des tests de valeur.

#### Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations sont inscrites dans les comptes au coût constitué du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de recouvrement de la créance devient inférieure à sa valeur nette comptable.

#### Autres immobilisations financières

##### Évaluation lors de la comptabilisation initiale

À leur entrée au bilan, les autres immobilisations financières sont comptabilisées de la manière suivante :

- les titres sont évalués selon les mêmes principes que ceux retenus pour les participations, fondés sur les modalités d'entrée dans le patrimoine ;
- les prêts sont comptabilisés au coût constitué du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables ;
- les créances sont comptabilisées pour leur montant nominal ;
- les dépôts et cautionnements sont comptabilisés pour le montant versé.

##### Évaluation à la date de clôture

La valeur d'inventaire des autres immobilisations financières s'apprécie au regard du risque de non-recouvrement de la créance. Lorsque les prêts et créances sont porteurs d'intérêts, ceux-ci sont calculés au *prorata temporis*. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur probable de recouvrement des prêts et créances ainsi que des dépôts et cautionnements devient inférieure à leur valeur nette comptable.

## 5. Stocks

L'instruction budgétaire et comptable M57 précise que la tenue de la comptabilité de stocks est selon les objectifs poursuivis, soit obligatoire, soit facultative. Elle répond à deux objectifs :

- retracer le cycle d'une activité de production de terrains nus ou aménagés et de biens mobiliers destinés à être revendus ;

- retracer le suivi de la consommation de certaines fournitures et d'autres biens et services.

Dans le premier cas, elle est obligatoire, dans le second, elle demeure facultative au regard du caractère significatif.

### Comptabilité des stocks de terrains

La collectivité parisienne utilise de multiples types de montages juridiques et financiers pour la réalisation de ses opérations d'aménagement. Parmi celles-ci, il n'a pas été identifié à date d'opération d'aménagement nécessitant la tenue d'une comptabilité de stocks de terrains.

### Inventaire physique des stocks

S'il existe, au plan opérationnel, des éléments d'inventaire physique de matériel, ils ne sont, d'une part, pas systématiques et, d'autre part, ne permettent pas de retracer l'origine (date d'acquisition, investissement ou fonctionnement) et la typologie des biens.

S'agissant d'un périmètre facultatif, et compte tenu de l'impact organisationnel et des coûts de gestion associés qu'occasionnerait la mise en place d'une comptabilité de stocks de marchandises, la Ville de Paris ne l'a pas mise en place sur ce périmètre.

Les budgets annexes de l'assainissement et des transports automobiles municipaux valorisent les stocks de fournitures en fin d'exercice. Les montants ne sont pas significatifs.

## 6. Créances

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Ville, les créances de l'actif circulant sont inscrites à leur coût dans les comptes de l'entité.

Pour les créances émises par la Ville, ce coût correspond au montant dû à la Ville par le tiers. Pour les forfaits post stationnement (FPS), seule la partie qui est effectivement encaissée par l'ANTAI et reversée à la Ville est comptabilisée.

Pour les créances acquises par la ville, ce coût correspond au prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables.

### Dépréciations des créances

Les comptes de redevables sont réévalués chaque année.

Les créances sur les débiteurs publics ainsi que celles sur les tiers pour lesquels un contentieux est en cours n'entrent pas dans le périmètre des dépréciations.

À la date de clôture de l'exercice, les créances figurant dans les comptes du comptable public font l'objet d'une dépréciation sur la base d'une approche statistique fondée sur la probabilité de non-recouvrement.

La qualification d'un risque d'irrécouvrabilité justifiant la constitution d'une provision pour dépréciation de comptes de tiers repose sur une méthode dérogatoire d'évaluation statistique, dans la mesure où le nombre de créances (> 400 000 titres par an) ne permet pas, un examen individuel du risque d'irrécouvrabilité.

Le barème est construit par typologie des créances douteuses et par année. Il sert à calculer les montants à provisionner sur créances douteuses en fonction de seuils, sur les indus de RMI/RSA et sur les débiteurs en procédure collective.

| Types de créances                                                                                             | N-5 et antérieurs | Entre N-4 et N-2 | N-1 et N |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------|
| <b>Créances supérieures</b><br>à 100 € (personnes physiques) et<br>à 100 € (personnes morales de droit privé) | 100%              | 25%              | 0%       |
| <b>Créances inférieures</b><br>à 100 € (personnes physiques) et<br>à 100 € (personnes morales de droit privé) | 100%              | 100%             | 0%       |
| <b>Procédures collectives</b><br>Redressement judiciaire<br>Liquidation judiciaire<br>Surendettement          | 100%              | 80%              | 80%      |
| <b>Indus RMI/RSA</b>                                                                                          | 100%              | 100%             | 0%       |

Les dépréciations sont ajustées chaque année sur arrêté par dotation complémentaire ou reprise partielle.

Pour l'exercice 2025, la Ville de Paris a porté le taux de provisionnement à 80 % des créances des exercices N et N-1, identifiées pour des débiteurs de droit privé engagés dans des procédures collectives.

## **7. Trésorerie**

### **Gestion du compte de trésorerie**

En application de l'article 26-3° de la Loi organique n° 2001-692 du 1<sup>er</sup> août 2001 relative aux lois de finances (LOLF), les fonds des collectivités territoriales et leurs établissements publics sont déposés au Trésor. Tous les décaissements et encaissements, quel que soit leur mode, sont constatés au compte trésorerie.

Ainsi, ce compte de disponibilités correspond aux sommes gérées par l'État dans le cadre de l'obligation de dépôt de fonds au Trésor à laquelle est soumise la Ville de Paris en tant qu'entité publique.

Les disponibilités sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel les valeurs correspondantes sont émises ou acquises.

En vertu de cette obligation, le comptable public paie les dépenses et encaisse les recettes de la Ville de Paris via son compte bancaire ouvert à la Banque de France ou via un compte de transfert interne d'opérations entre tous les comptes centralisateurs ou non centralisateurs de la DGFIP, ce qui conduit à un ajustement quotidien du solde du compte de disponibilités avec sa contrepartie tenue parallèlement dans la comptabilité de l'État. Du fait de la procédure dite d'« avis de règlement », mise en œuvre par l'administration de l'État pour régler une partie de ses engagements, notamment envers les collectivités territoriales, certaines opérations sont comptabilisées dans le compte au Trésor sans qu'interviennent des flux monétaires en contrepartie. Les principales opérations concernées sont les recettes fiscales qui sont créditées sur le compte au Trésor sans faire l'objet d'un encaissement sur le compte Banque de France.

Le solde du compte de disponibilités constitue, par ailleurs, la limite au-delà de laquelle le paiement des dépenses est impossible, aucun découvert bancaire n'étant autorisé par l'État.

Ce compte sert également aux mouvements d'encaissement et de décaissement de fonds découlant des opérations des budgets annexes et des états spéciaux d'arrondissements, puisque ceux-ci ne sont pas dotés de l'autonomie financière.

### **Les valeurs mobilières de placement**

En application de l'article L.1618-2 du CGCT, seuls les fonds qui proviennent des opérations suivantes peuvent faire l'objet de placements :

- fonds issus de libéralités (dons et legs) ;
- fonds issus de l'aliénation d'un élément de patrimoine : il peut s'agir d'une cession d'immeubles ou de meubles ;
- d'emprunts dont l'utilisation est différée pour des motifs indépendants de la volonté de la collectivité ;
- de recettes exceptionnelles dans l'attente de leur réemploi, telles que :
  - des indemnités d'assurance ;
  - des sommes perçues lors d'un litige ;
  - des recettes provenant de la vente de biens tirés de l'exploitation du domaine, réalisées suite à des catastrophes naturelles ou technologiques ;
  - débits et pénalités reçues.

## **8. Fonds propres**

Les fonds propres sont constitués des apports non rattachés à un actif déterminé, des subventions d'investissements reçues, des neutralisations et régularisations d'opérations, des réserves, du report à nouveau et du résultat de l'entité, ainsi que des droits de l'affectant, du concédant, de l'affermant et du remettant.

### **Apports**

Les apports non rattachés à un actif déterminé se scindent en deux catégories que sont les dotations et les fonds globalisés. Selon les dispositions actuellement en vigueur, ceux-ci recouvrent les fonds reçus affectés, par la loi, au financement global de la section d'investissement, c'est-à-dire essentiellement le fonds de compensation pour la taxe sur la valeur ajoutée (FCTVA).

### **Subventions d'investissements reçues**

Les subventions d'investissement reçues constituent l'ensemble des financements perçus en vue d'acquérir ou de créer un ou plusieurs investissements identifiés.

À la clôture de l'exercice, les subventions d'investissement reçues évoluent symétriquement à l'actif qu'elles financent :

- pour un actif amortissable, son financement est repris au compte de résultat sur la même durée et au même rythme que l'amortissement de l'actif financé. C'est le cas de la subvention reçue de l'État dans le cadre de la délégation de compétence du logement social qui est reversée sous forme de subvention d'investissement ou du financement d'équipements techniques ;
- pour un actif non amortissable, le financement est maintenu dans les fonds propres pour le montant initial. Pour rappel la Ville n'amortit pas ses bâtiments, à l'exception des immeubles de rapport et des collèges. Les justificatifs de ces financements ne sont disponibles qu'à compter de l'exercice 2012.

#### *Conséquences d'évolutions antérieures des méthodes comptables*

Depuis 2019, en application de la M57, les subventions reçues sont reprises au compte de résultat au même rythme que l'amortissement de l'actif financé selon les durées maximales fixées par le CGCT (5 ans, 30 ans ou 40 ans selon le type de bien financé). Les subventions reçues sont, au terme de leur amortissement, sorties du bilan.

### **Dotations**

Conformément aux dispositions prévues par l'instruction M57, les apports en capital effectués par la Ville de Paris à des régies dotées de personnalité morale et de l'autonomie financière (établissements publics) sont comptabilisées en dotations.

### **Neutralisations et régularisations**

Le poste présente à la fois les opérations liées à la neutralisation budgétaire de certaines opérations, dans le respect de la réglementation applicable à chaque catégorie juridique d'entités et les régularisations sur exercices antérieurs.

## **9. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont des passifs non financiers dont l'échéance et/ou le montant n'est pas fixé de façon précise.

Une provision pour risques et charges est comptabilisée dès lors que les trois conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- il existe une obligation de l'entité vis-à-vis d'un tiers résultant d'un événement passé (rattachable à l'exercice clos ou à un exercice antérieur) ;
- il est probable ou certain qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre cette obligation vis-à-vis du tiers ;
- le montant peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation de l'entité envers le tiers.

### **Prescriptions juridiques**

La constitution de provisions pour risques et charges répond à des exigences juridiques inscrites à différents niveaux de la hiérarchie des normes.

La Ville de Paris est d'abord soumise aux textes du Code général des collectivités territoriales (CGCT) applicables aux communes. Ainsi, en application des dispositions inscrites à l'article L 2321-2 29° et R 2321-2° du CGCT, une provision est obligatoire, dans les cas suivants :

- Dès l'ouverture d'un contentieux en première instance contre la commune, une provision est constituée à hauteur du montant estimé par la commune de la charge qui pourrait en résulter en fonction du risque financier encouru ;
- Dès l'ouverture d'une procédure collective prévue au livre VI du code de commerce, une provision est constituée pour les garanties d'emprunts, les prêts et créances, les avances de trésorerie et les participations en capital accordés par la commune

à l'organisme faisant l'objet de la procédure collective. Cette provision est constituée à hauteur du risque d'irrécouvrabilité ou de dépréciation de la créance ou de la participation, estimé par la commune. La provision pour participation prend également en compte le risque de comblement de passif de l'organisme. Pour les garanties d'emprunts, la provision est constituée à hauteur du montant que représenterait la mise en jeu de la garantie sur le budget de la commune en fonction du risque financier encouru ;

- Lorsque le recouvrement des restes à recouvrer sur compte de tiers est compromis malgré les diligences faites par le comptable public, une provision est constituée à hauteur du risque d'irrécouvrabilité estimé par la commune à partir des éléments d'information communiqués par le comptable public.

L'instruction budgétaire et comptable M57 applicable à la Ville de Paris ne distingue pas les périmètres obligatoires et facultatifs des provisions pour risques et charges. Toutefois, « les collectivités territoriales restent soumises en matière de dépenses obligatoires aux dispositions spécifiques qui les régissent. Par déduction, les règles d'amortissement et de provisions restent propres à chaque collectivité ».

En application de ces dispositions, la Ville de Paris n'applique à date que le seul périmètre de provisionnement obligatoire.

### **Méthode de constitution des provisions**

En application du régime comptable des provisions, prévu par l'instruction M57, la Ville de Paris a opté pour une gestion budgétaire des opérations de provisions. Cela signifie que les provisions sont retracées au budget en dépenses, comme en recettes et donnent lieu à l'émission d'un titre de recettes ou d'un mandat. Ces opérations sont donc équilibrées sur le plan budgétaire entre section d'investissement et section de fonctionnement. L'enregistrement des opérations relatives aux provisions (dotation initiale, dotation complémentaire, reprise) est réalisé de manière globalisée, par nature comptable.

Le suivi extra-comptable permet d'arrêter le montant des dotations à enregistrer au titre de l'année ainsi que le montant des reprises à réaliser. Une opération globale est enregistrée dans les comptes, sans mention du détail des provisions, disponible dans le suivi extra-comptable.

### **Provisions pour litiges et contentieux**

Cette provision est constituée dès l'ouverture d'un contentieux en première instance contre l'entité, à hauteur du montant estimé de la charge qui pourrait en résulter, en fonction du risque financier encouru. Elle est maintenue, et ajustée si nécessaire, jusqu'à ce que le jugement soit devenu définitif.

Il faut entendre par jugement définitif :

- dans une juridiction civile : la décision du tribunal de grande instance sans appel ou l'arrêt de la cour d'appel sans pourvoi en cassation ou l'arrêt de la Cour de cassation ;
- dans une juridiction administrative : la décision du tribunal administratif sans appel ou l'arrêt de la cour administrative d'appel sans recours en cassation ou l'arrêt en Conseil d'État.

Les litiges et contentieux font l'objet d'une évaluation individualisée et des provisions sont constituées par arrêté. Les provisions des dossiers jugés, devenues sans objet, ou dévaluées, sont reprises, tandis que les nouveaux dossiers ou les dossiers réévalués font l'objet d'une provision.

### **Provisions pour garanties d'emprunt**

Le compte enregistre les provisions constituées pour des risques liés aux garanties d'emprunt accordées à des tiers publics ou privés. Cette provision doit être constituée dès l'ouverture d'une procédure collective prévue au livre VI du Code de commerce.

## 10. Dettes financières

Les dettes financières sont comptabilisées à la date de réception des fonds.

Les dettes financières sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement, correspondant généralement à la valeur nominale. Celles dont le remboursement est assorti de primes sont comptabilisées pour leur valeur totale, primes de remboursement incluses. La contrepartie de ces primes est enregistrée au débit du compte 169 « Primes de remboursement des obligations ».

Les intérêts sont comptabilisés en charges financières.

Les intérêts courus non échus (ICNE) sur les emprunts sont comptabilisés en fin d'exercice. Ils correspondent à la fraction des intérêts à verser lors des exercices suivants qui se rattache à l'exercice en cours. La contrepartie des intérêts courus comptabilisés en charges financières est portée en dettes financières.

Les éventuels frais accessoires aux emprunts tels que les frais d'émission, les commissions dues aux intermédiaires financiers à l'occasion de l'émission, les frais bancaires facturés lors de la mise en place de l'emprunt et les honoraires de prestataires extérieurs, lorsqu'ils sont directement liés à l'emprunt émis, sont comptabilisés en charges.

### Redevances capitalisées

Dans le cadre de baux emphytéotiques (BE), régis par les dispositions des articles L. 451-1 du code rural avec les bailleurs sociaux pour réaliser des programmes de logements sociaux, la Ville encaisse des redevances capitalisées en début de bail.

Jusqu'en 2016, les redevances capitalisées ont été comptabilisées l'année de perception, dans leur intégralité, comme des produits de l'exercice<sup>5</sup>. Les sommes concernées figurent donc en « fonds propres » dans le solde du compte des excédents de fonctionnement capitalisés<sup>6</sup>.

À compter de 2016, les recettes perçues se rapportant aux exercices futurs ont cessé d'être comptabilisées comme des produits de l'exercice et ont été enregistrées, au moment de leur encaissement (à l'exception de la quote-part relative au premier exercice) au compte « dettes financières et autres emprunts » du bilan de la collectivité. Ce changement de méthode a été appliqué de manière prospective<sup>7</sup>. Le pouvoir réglementaire a en effet défini en 2015 le schéma comptable applicable : les recettes perçues se rapportant aux exercices futurs doivent être enregistrées, au moment de leur encaissement (à l'exception de la quote-part relative au premier exercice) au compte « dettes financières et autres emprunts » du bilan de la collectivité.

La collectivité s'est prévaluée, de 2016 à 2022, de la possibilité offerte par l'article D. 2311-14 du code général des collectivités territoriales, introduite par le décret n° 2015-1546 du 27 novembre 2015.

Ayant bénéficié d'une première autorisation ministérielle en date du 1<sup>er</sup> décembre 2015<sup>8</sup>, puis de plusieurs autres, les années suivantes, la Ville de Paris a procédé à un transfert d'un excédent prévisionnel de la section d'investissement vers la section de fonctionnement à hauteur des redevances capitalisées. L'autorisation interministérielle pour l'exercice 2022 avait, toutefois, limité l'autorisation de transfert à 150 M€.

Il résulte de ces autorisations une comptabilisation de l'ensemble des redevances capitalisées l'année de leur perception en « produits de l'exercice » de 2016 jusqu'en 2022 à hauteur du plafond.

La collectivité tient compte, dès l'exercice suivant la perception des redevances capitalisées et jusqu'à la fin du bail, de la quote-part annuelle, *via* la réduction du montant porté au compte « dettes financières et autres emprunts » en contrepartie :

- des « Fonds propres », pour les redevances entrant dans le périmètre de la dérogation interministérielle (redevances perçues de 2016 à 2022 à hauteur du plafond) ;
- d'un produit, selon le schéma classique, pour les redevances perçues à compter de 2022 au-delà du plafond.

Le *prorata temporis* ne peut être appliqué la 1<sup>ère</sup> année au regard des modalités d'encaissement des redevances capitalisées.

---

<sup>5</sup> Revenus des immeubles

<sup>6</sup> Compte 1068

<sup>7</sup> Par un courrier du 16 décembre 2022, la DGFIP indique, conformément aux dispositions comptables relatives au retraitement de l'information dans le cadre de changements de méthodes comptables, que cette nouvelle méthode comptable peut donner lieu à un traitement prospectif.

<sup>8</sup> Cette lettre a précisé l'évolution du schéma comptable exposé *supra*.

Cette inscription au passif de la collectivité au compte « dettes financières et autres emprunts » n'est pas comparable aux autres dettes financières. En effet, les redevances capitalisées dans le cadre des BE ont été perçues par la Ville. Il ne s'agit donc pas d'une dette qui a vocation à donner lieu à un remboursement, comparativement à un emprunt, dès lors que le bail emphytéotique est exécuté jusqu'à son terme.

Compte-tenu du décalage entre la signature du bail et la perception effective des redevances capitalisées, la valeur des redevances à percevoir est mentionnée dans la note relative aux engagements reçus.

## **11. Dettes non financières**

Les dettes non financières sont des passifs dont l'échéance et le montant sont fixés de façon précise.

Entrent notamment dans cette catégorie :

- les dettes de l'entité à l'égard de tiers, nées à l'occasion d'opérations non financières ;
- les produits constatés d'avance qui sont des passifs correspondant aux prestations de services restant à réaliser et/ou de biens restant à livrer après la date de clôture des comptes ;
- les charges à payer qui sont des charges dues par l'entité mais dont les montants non définitivement arrêtés, n'ont pas encore été inscrits aux comptes de tiers créanciers associés.

À leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, les dettes non financières sont évaluées à leur valeur nominale.

## **12. Comptes de régularisation**

### **Produits**

#### **Taxe de séjour**

Deux schémas de comptabilisation des produits de la taxe de séjour coexistent, en fonction de la nature du collecteur. Les produits des taxes additionnelles régionales collectés par les plateformes sont encaissés puis reversés directement aux entités bénéficiaires par le comptable public tandis que la totalité des produits de la taxe de séjour collectés par les autres collecteurs sont comptabilisés en produits. Pour la collecte de la taxe de séjour hors plateformes, une régie a été instaurée le 1<sup>er</sup> janvier 2025. Les produits des taxes additionnelles régionales collectés par la régie sont alors reversés mensuellement par le comptable public aux entités bénéficiaires sur la base d'un arrêté de répartition établi par la Ville.

#### **Rattachements à l'exercice**

Pour les ventes de biens, le critère de rattachement du produit à l'exercice est la livraison de ces biens.

Pour les prestations de services, le critère de rattachement du produit à l'exercice est la constatation du service rendu.

Pour les subventions conditionnées, le critère de rattachement porte sur l'exercice au cours duquel les conditions d'octroi du droit sont satisfaites. Lorsque la subvention est accordée sans condition, le critère de rattachement correspond à l'établissement de l'acte attributif constatant le produit acquis au titre de l'exercice.

Pour les produits de fiscalité locale, le fait générateur dépend des modalités de notification de l'impôt à l'entité :

- pour les impôts sur rôle, le produit est acquis à date de réception de la notification, à défaut d'autres éléments antérieurs à la notification permettant d'assurer la certitude du produit ;
- pour les autres impôts collectés par l'État, en l'absence de notification les montants sont acquis à la date d'encaissement (communication par le comptable public des relevés - état de développement de solde détaillé).

Le produit de la dotation globale de fonctionnement (DGF), fixé chaque année en loi de finances, est acquis au 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice d'application de cette loi. En pratique, la comptabilisation d'un produit est effectuée à la réception de la notification.

Le règlement budgétaire et financier de la Ville prévoit le rattachement de tout produit atteignant un montant significatif (délibération 2020 DFA 20).

### **Produits constatés d'avance**

Les produits perçus avant que les prestations correspondantes n'aient été effectuées ou que les fournitures n'aient été fournies sont comptabilisés en produits constatés d'avance.

#### *Parc des expositions – Porte de Versailles*

Dans le cadre la résiliation anticipée du contrat de concession du Parc des expositions – Porte de Versailles et de la signature d'un ensemble contractuel composé d'un bail emphytéotique et d'une concession de travaux, le concessionnaire a versé en 2014 un droit d'entrée correspondant à la valeur économique des biens initiaux. Cette recette, considérée comme une soulte, est étalée sur les 13 années de durée du contrat. L'inscription budgétaire de la totalité de la somme la 1<sup>ère</sup> année, soit 152M€, a été faite en 2014. Le montant inscrit chaque année au compte de résultat, au titre des produits constatés d'avance liés à l'étalement sur 13 ans du droit d'entrée prévu dans le bail emphytéotique, est de 1/13<sup>ème</sup> jusqu'en 2026, soit 11,7M€ par exercice (courrier DRFiP 2013-072).

### **Charges**

#### **Rattachements à l'exercice**

Le critère de rattachement des charges à l'exercice est l'attestation de service fait.

Pour les biens, le service fait correspond à la livraison des fournitures ou des biens non immobilisés commandés.

Pour les prestations de services, le service fait correspond à la réalisation de ces prestations de services.

Le règlement budgétaire et financier de la Ville prévoit le rattachement de tout engagement atteignant un montant significatif (délibération 2020 DFA 20). En pratique, toutes les prestations et achats de plus de 3 000 euros de la section de fonctionnement saisis avant le 31 décembre ayant donné lieu à la constatation d'un service fait sont rattachés à l'exercice.

#### **Charges constatées d'avance**

Les achats de biens ou de services dont la fourniture interviendra ultérieurement à la clôture de l'exercice sont comptabilisés en charges constatées d'avance dès que leur montant est significatif.

#### *Parc des expositions – Porte de Versailles*

Dans le cadre de la résiliation anticipée du contrat de concession du Parc des expositions – Porte de Versailles et de la signature d'un ensemble contractuel composé d'un bail emphytéotique et d'une concession de travaux, la Ville de Paris a versé au concessionnaire une indemnité de résiliation anticipée d'un montant de 152 M€. L'inscription budgétaire de la totalité de la charge la 1<sup>ère</sup> année, soit 152 M€, a été faite en 2014. Cette charge a été étalée sur la durée restant à courir de la convention de service public résiliée, soit 13 ans. Le montant inscrit chaque année au compte de résultat, au titre des charges constatées d'avance liées à l'étalement sur 13 ans de l'indemnité de résiliation, est de 1/13<sup>ème</sup> jusqu'en 2026, soit 11,7 M€ par exercice (courrier DRFiP 2013-072).

## B. Notes

### I. Notes sur le bilan

#### 1. Note sur les immobilisations incorporelles

| En Millions d'euros                                               | Solde au 31/12/2024 | Augmentation* | Diminution*  | Solde au 31/12/2025 | Évolution M€ | Évolution % | Renvoi |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|--------------|-------------|--------|
| Autres immobilisations incorporelles                              | 663,7               | 95,1          | 51,8         | 707,0               | 43,3         | 7%          | 2      |
| Subventions d'investissement versées                              | 6 224,2             | 326,6         | 208,6        | 6 342,2             | 118,0        | 2%          | 1      |
| Immobilisations incorporelles en cours                            | 226,4               | 164,0         | 121,4        | 269,0               | 42,6         | 19%         | 3      |
| <b>Total des immobilisations incorporelles (valeurs brutes)</b>   | <b>7 114,3</b>      | <b>585,7</b>  | <b>381,8</b> | <b>7 318,2</b>      | <b>204,0</b> | <b>3%</b>   |        |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles            | 464,9               | 41,4          | 6,1          | 500,2               | 35,2         | 8%          | 4      |
| Amortissement des subventions d'équipement versées                | 2 653,1             | 314,2         | 205,4        | 2 761,9             | 108,8        | 4%          | 4      |
| <b>Total des amortissements sur immobilisations incorporelles</b> | <b>3 118,0</b>      | <b>355,5</b>  | <b>211,5</b> | <b>3 262,0</b>      | <b>144,0</b> | <b>5%</b>   |        |
| <b>Total des immobilisations incorporelles (valeurs nettes)</b>   | <b>3 996,2</b>      | <b>230,2</b>  | <b>170,2</b> | <b>4 056,2</b>      | <b>60,0</b>  | <b>2%</b>   |        |

\* dont opérations réelles, annulations de mandats ou de titres, transferts d'ordre budgétaires et opérations techniques non budgétaires

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à **7 318 M€**. Elles progressent en 2025 de **204 M€** bruts et de **60 M€** nets (après amortissement).

Les **7 318 M€** bruts d'actifs incorporels en stock correspondent à :

- **6 342 M€** de subventions d'équipement versées (§1)
- **707 M€** d'autres immobilisations incorporelles (§2)
- **269 M€** d'immobilisations incorporelles en cours (§3)

L'augmentation de **204 M€** (bruts) du stock des actifs incorporels sur 2025 se répartit ainsi :

- **118 M€** (+2%) de subventions d'équipement versées
- **43 M€** (+7%) d'autres immobilisations incorporelles
- **43 M€** (+19%) d'immobilisations incorporelles en cours

Les **entrées et les sorties** d'actifs incorporels sans mouvement de trésorerie (dites « d'ordre ») font l'objet d'un paragraphe spécifique (§5). Il a également été procédé à des opérations de **mise en qualité des comptes** (§6).

Seules les opérations les plus significatives de l'exercice 2025 et les évolutions supérieures à 20% par rapport à l'exercice précédent sont citées dans les différents paragraphes.

Enfin, le stock des **amortissements** sur les actifs incorporels s'élève à **3 262 M€**, soit une progression de **5%** (§4).

##### 1. Les dépenses de subventions d'équipement

**244 M€** de subventions d'équipement ont été versées à des projets achevés dans l'année (hors **82,6 M€** d'intégrations par opérations d'ordre, voir §5) :

- **le logement social** dans le cadre de l'aide versée par la **Ville de Paris** : **80 M€**
- **le logement social** dans le cadre de la délégation de compétence donnée par l'**État** : **61,4 M€**
- la contribution versée à **SOLIDEO** dans le cadre des **JOP 2024** : **20,2 M€**
- l'accompagnement des **copropriétaires** vers la **rénovation énergétique** par la réalisation un audit global : **8 M€**

- les aides à l'éradication de **l'habitat insalubre** : **8 M€**
- le solde de la subvention versée pour l'installation du **Campus Condorcet** sur le site de Porte de la Chapelle : **6,5 M€**
- la subvention d'équipement versée au **budget spécial de la préfecture de police** : **5,4 M€**

A l'inverse, les demandes de remboursement du fait de subventions trop versées ont entraîné une diminution du stock de subventions **(-930 K€)** dont une part importante concerne les remboursements de bailleurs sociaux **(-336 K€)**.

Le montant global des subventions versées durant l'exercice 2025 augmente de **1 % (+2,8 M€)** par rapport à 2024.

## 2. Les autres immobilisations incorporelles

Le stock des autres immobilisations incorporelles (hors **39,1 M€** d'intégrations par opérations d'ordre, voir §5) augmente de **56 M€** répartis sur trois typologies de dépenses :

### a. Les dépenses de frais d'études (+ 48 M€) :

- des travaux d'**aménagement de voirie** : **9 M€**
- des travaux dans les **établissements scolaires et collèges** : **8,1 M€**
- des projets de **renovation thermique** et les contrats de **performance énergétique des bâtiments** : **5,1 M€**
- le réaménagement des **abords de Notre-Dame** : **3 M€**
- la modernisation des **systèmes d'information** de gestion de données : **1,8 M€**
- des études d'urbanismes spécifiquement dans les quartiers populaires : **1,6 M€**
- le projet de **baignade en Seine** : **1 M€** ; etc.

### b. Les concessions et droits similaires (+7,2 M€) :

Elles portent en particulier sur l'achat de logiciels et des contrats de licence.

### c. Les autres immobilisations incorporelles (+0,8 M€) :

Elles correspondent essentiellement à des dépenses de révision de documents d'urbanisme et à des frais d'insertion.

Le montant global des acquisitions incorporelles réalisées sur l'exercice 2025 augmente de **2 % (+0,9 M€)** par rapport à 2024.

## 3. Les immobilisations incorporelles en cours

Les immobilisations incorporelles en cours (hors **1,4 M€** d'intégrations par opérations d'ordre, voir §5) augmentent de **162,6 M€** dont **128,3 M€** concernent des **subventions d'équipement** de projets en cours de réalisation.

### a. Les subventions d'équipement (+128,3 M€) :

Les financements portent notamment sur :

- des projets relevant du **logement social** : **107 M€**
- un projet du **CASVP** concernant les **résidences autonomes** : **5,4 M€**
- la prolongation du **RER E Éole** : **2,7 M€**

Depuis 2020, ces dépenses, conformément à une évolution de la réglementation en vigueur, font l'objet d'un suivi sur un compte spécifique consacré aux financements des équipements dont la réalisation s'échelonne sur plusieurs années. Les dates de démarrage des amortissements sont ainsi individualisées (voir § 1 du chapitre sur les méthodes comptables).

### b. Les frais d'études (+33,9 M€) :

Les frais d'études en cours résultent principalement des projets de développement ou d'évolutions applicatives de systèmes d'information.

### c. Les versements d'avances (+0,4 M€)

Les avances portent notamment sur des projets d'études relevant du budget participatif.

Le montant global des immobilisations incorporelles en cours sur l'exercice 2025 baisse de **4 % (-6 M€)** par rapport à 2024.

#### 4. Les amortissements

Le montant de **355,5 M€** de dotations aux amortissements d'actifs incorporels comprend essentiellement des **subventions d'investissement (314,2 M€)**. Les plans d'amortissement des actifs incorporels s'étalent de 1 à 30 ans (durée maximale prescrite par le CGCT). Ces durées relativement resserrées expliquent la significativité du montant de l'annuité d'amortissement.

À l'inverse, des amortissements **(-0,08 M€)** de subventions d'investissement ont été repris du fait de la comptabilisation du remboursement de sommes trop-versées à des bailleurs sociaux dans le cadre du financement de logements sociaux.

Le montant global des charges d'amortissement de l'exercice 2025 est en baisse de **3 %** par rapport à 2024 **(-11,1 M€)**.

#### 5. Les entrées et sorties sans mouvement de trésorerie (dites opérations d'ordre)

##### a. Les transferts : -42,3 M€

Les entrées par opérations budgétaires **(4,1 M€)** ont porté sur l'intégration d'études suivies de réalisations **(1,7 M€)**, le montant du **loyer capitalisé** relatif à un bail emphytéotique signé par la Ville de Paris afin de loger **l'Ecole des métiers de la petite enfance (1,6 M€)** (cf. note 10), les récupérations d'avance **(0,8 M€)** et les frais d'études des mairies d'arrondissement **(0,05 M€)**.

Les sorties par opérations budgétaires **(-46,4 M€)** ont concerné des frais d'études et d'insertion qui ont été intégrés au coût des réalisations **(-45,6 M€)** et des récupérations d'avance **(-0,8 M€)**.

Le montant global des transferts 2025 est en hausse par rapport à 2024 **(+9,2 M€ ; +28 %)** en raison de la hausse du montant des intégration des études aux travaux.

##### b. Les sorties de bilan : -209,4 M€

Les subventions **(-204,2 M€)** et les autres immobilisations incorporelles **(-5,2 M€)** totalement amorties ont été sorties du bilan ainsi que leurs amortissements.

Le montant global des sorties de bilan 2025 est en hausse par rapport à 2024 **(+98,5 M€ ; +89 %)** en raison d'un montant faible de sorties de bilan de subventions totalement amorties intervenues en 2024.

##### c. Les mises en service du fait de la réalisation des actifs subventionnés et des prestations intellectuelles : 119 M€

L'intégration des actifs subventionnés pour **82,6 M€** concerne notamment les subventions versées à SOLIDEO dans le cadre de la réalisation des équipements des **JOP 2024 (71,7 M€)**.

Les autres immobilisations incorporelles sont concernées pour **36,4 M€**.

La baisse des mises en service par rapport à 2024 **(-39,2 M€ ; -25 %)** s'explique par le montant important en 2024 de la réalisation du projet EOLE.

##### d. Le transfert des études et frais d'insertion non suivis de travaux : 9,3 M€

Les frais d'études et d'insertion de 2023 et 2024 non suivis de travaux ont été intégrés aux immobilisations amortissables sur 5 ans.

#### 6. Les opérations de mise en qualité des comptes

Dans le cadre des travaux de mise en qualité des comptes, il a été procédé à l'ajustement de comptes de bilan **(-5,1 M€)** et des amortissements correspondant **(-2 M€)**.

## 2. Note sur les immobilisations corporelles

| En Millions d'euros                                                  | Solde au<br>31/12/2024 | Augmentations<br>* | Diminutions<br>* | Solde au<br>31/12/2025 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Terrains                                                             | 7 335,6                | 229,5              | 94,8             | 7 470,3                | 134,7           | 2%             |
| Constructions                                                        | 12 478,2               | 861,7              | 453,3            | 12 886,5               | 408,3           | 3%             |
| Réseaux et installation de voirie                                    | 6 111,4                | 395,3              | 0,0              | 6 506,6                | 395,3           | 6%             |
| Réseaux divers                                                       | 848,2                  | 13,4               | 0,0              | 861,6                  | 13,4            | 2%             |
| Installations, agencements et matériel techniques                    | 371,1                  | 37,2               | 10,0             | 398,2                  | 27,1            | 7%             |
| Immobilisations mises en concession                                  | 1 021,2                | 13,7               | 0,0              | 1 034,8                | 13,7            | 1%             |
| Autres immobilisations corporelles                                   | 800,3                  | 113,2              | 36,8             | 876,7                  | 76,4            | 10%            |
| Immobilisations corporelles <u>en cours</u>                          | 948,5                  | 810,6              | 856,0            | 903,1                  | -45,4           | -5%            |
| <b>Total des immobilisations corporelles (valeurs brutes)</b>        | <b>29 914,5</b>        | <b>2 474,4</b>     | <b>1 451,0</b>   | <b>30 938,0</b>        | <b>1 023,5</b>  | <b>3%</b>      |
| Amortissement sur les constructions                                  | 265,7                  | 30,2               | 0,6              | 295,3                  | 29,6            | 11%            |
| Amortissements sur installations, agencements et matériel techniques | 119,5                  | 26,9               | 7,3              | 139,1                  | 19,6            | 16%            |
| Amortissements sur autres immobilisations corporelles                | 232,9                  | 51,8               | 36,8             | 247,8                  | 15,0            | 6%             |
| <b>Total des amortissements sur immobilisations corporelles</b>      | <b>618,0</b>           | <b>108,9</b>       | <b>44,7</b>      | <b>682,2</b>           | <b>64,2</b>     | <b>10%</b>     |
| <b>Total des immobilisations corporelles (valeurs nettes)</b>        | <b>29 296,4</b>        | <b>2 365,5</b>     | <b>1 406,2</b>   | <b>30 255,8</b>        | <b>959,3</b>    | <b>3%</b>      |

\* Augmentation : opérations techniques (travaux de mise en qualité des comptes, etc.), opérations d'ordre, mandats annulés et acquisitions réelles.

\* Diminution : opérations techniques (sorties de bilan des biens totalement amortis, etc.), opérations d'ordre, annulations de mandats et cessions réelles.

Les immobilisations corporelles de la collectivité sont composées de **constructions et terrains, d'installations, d'agencements et matériels techniques et de biens mobiliers**.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à **30 938 M€** en valeurs brutes. L'augmentation de **1 024 M€ (+ 3%)** résulte en particulier des acquisitions pour **1 086 M€**.

Les variations des valeurs des immobilisations corporelles trouvent leur origine dans trois types d'opérations :

- **Les entrées par acquisitions (+1 086 M€).**

- **Les entrées et les sorties d'ordre budgétaires (+92 M€ et -180 M€).**

Les « opérations d'ordre budgétaires » retracent les **transferts** entre comptes et sont équilibrées budgétairement (entrées-sorties). Elles sont sans impact sur la trésorerie. À titre d'exemple, les frais d'études sont intégrés annuellement aux immobilisations concernées.

- **Les entrées et les sorties techniques (+1 296 M€ et -1 270 M€).**

Les opérations techniques (« opérations d'ordre non budgétaires ») **mettent à jour** les actifs immobilisés. Ces opérations ne mobilisent ni la trésorerie, ni le budget. Elles mouvementent également les fonds propres qui augmentent lors des valorisations, diminuent lors des dévalorisations et restent au même niveau en cas de transfert. À titre d'exemple, lorsque les équipements sont terminés, ils sont transférés aux immobilisations en service (voir **note 8** sur les fonds propres).

Les acquisitions et cessions de biens corporels occasionnent ainsi des **entrées (§1)** et des **sorties (§2)** d'immobilisations. Certaines catégories de biens sont **amortissables (§3)**. Les **biens concédés (§4)** et les **biens historiques et culturels (§5)** occupent une place spécifique au sein de ces immobilisations. Enfin, les **travaux de mise en qualité des comptes** ont été poursuivis en 2025 (§6).

## 1. Les entrées d'immobilisations

### a. Les entrées d'immobilisations par acquisition

Les entrées d'immobilisations par acquisitions comprennent des biens en cours d'achèvement et des acquisitions de biens réalisés.

#### Les acquisitions de biens en cours d'achèvement : 737 M€

Elles s'appliquent aux travaux sur immobilisation d'une durée supérieure à un exercice et concernent principalement :

- les projets et restaurations de voirie et les installations techniques (348 M€), notamment les travaux sur **l'éclairage public (40 M€)**, l'aménagement de **pistes cyclables (37 M€)**, les aménagements de voirie dans le cadre du programme « **transformation des quartiers** » (37 M€), les travaux d'entretien du patrimoine de voirie (29 M€), les aménagements de voirie de la **ZAC Paris Rive-Gauche (24 M€)**, **l'extension du T3 jusqu'à la Porte Maillot (16<sup>ème</sup>) (12 M€)** ;
- les travaux de rénovation ou de construction bâtiminaire (298 M€), notamment concernant les **établissements scolaires et collèges (77 M€)** dont les travaux d'entretien (26 M€) et les travaux de sécurité incendie (8 M€) , les équipements sportifs et pour la jeunesse (64 M€) dont le gymnase de la **ZAC Porte de Vincennes (12<sup>ème</sup>) (18 M€)**, la construction de la **piscine Belliard-Solita Salgado (18<sup>ème</sup>) (9 M€)**, la rénovation de la **piscine Château-Landon (10<sup>ème</sup>) (8 M€)**, les **équipements de la petite enfance (22 M€)** et ceux de **la culture (16 M€)**. Des travaux de performance énergétiques et de mises aux normes sur installations techniques relevant du bâtiment (ascenseurs, SSI, etc.) ont été également mis en œuvre (40 M€) ;
- les aménagements de terrains (34 M€) notamment l'aménagement de **cours Oasis** dans les établissements scolaires (10 M€), **la végétalisation des espaces (4 M€)**, des projets du **budget participatif (3 M€)**, la remise en état des sites après les **Jeux Olympiques (3 M€)** ;
- les restaurations de biens historiques et culturels (20 M€), notamment des travaux financés par **budget participatif (3 M€)**, d'autres portant sur **l'église Trinité (9<sup>ème</sup>)** et **l'église Notre-Dame de Lorette (9<sup>ème</sup>) (2 M€ chacune)**, des travaux divers de sécurisation et d'entretien (5 M€) ;
- les avances versées à des fournisseurs et à des délégataires de maîtrise d'ouvrage (19 M€), notamment 6 M€ pour les programmes « **rue aux écoles – transformation des quartiers** » ;
- les autres immobilisations corporelles (15 M€) dont 7 M€ portent sur la rénovation du **jardin du Val de Grâce (5<sup>ème</sup>)** dans le cadre d'une convention conclue avec le Ministère des Armées ;
- l'abondement de la dotation d'investissement des états spéciaux d'arrondissement pour 3 M€.

#### Les acquisitions de biens réalisés : 349 M€

Elles correspondent à l'acquisition directe de terrains (129 M€), de constructions (126 M€), et d'autres actifs (94 M€) :

- les acquisitions d'**immeubles** et de **terrains** d'assise pour le « compte foncier logement » se sont élevées respectivement à 99 M€ et 37 M€ en vue de la réalisation de **programmes de logements sociaux**. La collectivité a exercé son **droit de préemption** et acquis des immeubles et terrains, situés notamment **127 rue du Faubourg Saint-Antoine (11<sup>ème</sup>)**, **4-6 rue Boissonnade (14<sup>ème</sup>)**, **36 rue de Vouillé (15<sup>ème</sup>)** et **20 rue Oudry (13<sup>ème</sup>)**, pour les transférer à un bailleur social dans le cadre d'un bail emphytéotique (cf. note 3) ;
- dans le cadre du programme de la **ZAC Paris Rive-Gauche (13<sup>ème</sup>)** et de la **ZAC Porte de Montreuil (20<sup>ème</sup>)**, des emprises de voirie ont été acquises auprès de la SEMAPA respectivement pour 36 M€ et 22 M€ ;
- les autres acquisitions s'élèvent à 155 M€ et notamment le renouvellement du **parc de sanisettes sur la voirie (14 M€)**.

Le montant global des acquisitions de biens corporels baisse de 168 M€ (- 13 %) par rapport à 2024.

### b. L'entrée d'immobilisations par opérations d'ordre budgétaires (sans mouvement de trésorerie)

L'entrée d'immobilisations ou de valeurs d'immobilisation par opération d'ordre budgétaire résulte d'intégration à l'actif ou de transferts entre catégories d'actif :

- intégration de **frais d'étude et d'insertion** aux équipements (44 M€) ;
- transfert d'avances dans le cadre de délégations de maîtrise d'ouvrage ou de marchés publics (35 M€) ;
- intégration des dépenses réalisées par les **mairies d'arrondissement** avec la dotation d'investissement (6 M€) ;
- intégration à l'actif de dons et legs (3 M€) dont notamment le legs **Dumas-Daoût** pour 2,6 M€ en biens immobiliers ;
- intégration des **travaux réalisés en régie (3 M€)** ;

- intégration de biens acquis à titre gratuit (**2 M€**) dont des terrains dans le cadre de la **ZAC Guillemot-Vercingétorix (14<sup>ème</sup>)**.

#### c. L'entrée et la valorisation d'immobilisations par opérations techniques (hors valorisations et ajustements comptables)

Les entrées par opération techniques proviennent de travaux de valorisation réalisés dans le cadre des travaux de mise en qualité comptable et de l'intégration des biens de retour et biens terminés. Elles se sont élevées à **938 M€**.

##### Transfert des immobilisations mises en service (814 M€)

Le transfert comptable des immobilisations en service conduit à la diminution du montant des immobilisations en cours et à l'augmentation du montant des immobilisations achevées.

Ces opérations concernent principalement la restauration de **voirie** ou d'**ouvrages d'art (376 M€)** et des travaux bâtimentaires (**334 M€**).

##### Mises en concession (14 M€)

Les dépenses de l'exercice 2024 relatives à l'**Arena II Porte de la Chapelle (18<sup>ème</sup>)**, construit pour les JOP de 2024, ont été intégrées aux actifs concédés.

##### Réintégration de biens à l'actif (108 M€)

Un apport en nature de 6 biens à la **Foncière du Logement Abordable** a été comptabilisé pour **104 M€ de réintégration à l'actif des biens au coût d'acquisition** (83 M€ de bâtiments et 21 M€ de terrains) ; il s'agit de 1 476 logements situés dans le 13<sup>ème</sup> arrondissement gérés par Elogie-Siemp dans le cadre d'un bail emphytéotique. Cette opération a été réalisée en contrepartie d'actions (cf. note 4 « Immobilisations financières »), constituant un apport en nature.

Suite au retour à l'actif du **Pavillon de l'eau (16<sup>ème</sup>)** après mise en affectation à Eau de Paris, des biens ont été réintégrés en compte d'immobilisations corporelles pour **4 M€**. Les amortissements ont également été réintégrés pour **2 M€**.

##### Transfert des biens historiques et culturels (2 M€) (voir §2 et §5)

Les dépenses de restauration afférentes aux fontaines patrimoniales, aux lieux de culte et à la numérisation d'archives historiques ont été transférées dans la catégorie des biens historiques et culturels (modification du référentiel du 1<sup>er</sup> janvier 2021).

## 2. Les sorties d'immobilisations

### a. La sortie des immobilisations cédées par opération d'ordre

La **vente d'un actif** se traduit comptablement par trois types d'opérations comptables :

- Le prix de cession à hauteur du montant des produits de vente net des frais de cession (**Note 13** sur les produits de l'exercice) ;
- La sortie de l'immobilisation du patrimoine à hauteur de la valeur comptable de l'actif :
  - Par une charge de l'exercice (**note 14**) ;
  - Par la **sortie de l'actif immobilisé**.
- Le transfert de la plus ou de la moins-value en section d'investissement (flux d'ordre équilibré)
  - Par un produit de l'exercice (en cas de moins-value) ou une charge de l'exercice (en cas de plus-value) (**note 13 ou 14** sur les produits ou les charges de fonctionnement) ;
  - Par une diminution (en cas de moins-value) ou une augmentation (en cas de plus-value) des fonds propres à hauteur de la plus ou moins-value (**note 8** sur les fonds propres).

Les sorties d'immobilisations par cession ou opération d'échange se sont élevées à **140 M€**. Elles concernent notamment des bâtiments (**110 M€**), des terrains (**22 M€**) et des véhicules et matériels techniques (**8 M€**).

Les sorties résultant de cessions immobilières ou opérations d'échange ont porté notamment sur :

- l'apport en nature de 6 biens à la Foncière du Logement Abordable : 104 M€ de sortie d'actif des biens au coût d'acquisition (83 M€ de bâtiments et 21 M€ de terrains) ;
- la vente de plusieurs biens immobiliers : **28 M€** dont notamment des lots en copropriété au 5 **rue des Dardanelles (17<sup>ème</sup>) (10 M€)**, 79 **Rue Caulaincourt (18<sup>ème</sup>) (7 M€)** et 5 **rue Lepic (18<sup>ème</sup>) (6 M€)**.

Préalablement aux cessions, les amortissements ont été réintégrés pour **5 M€** (opération technique).

#### **b. La sortie des immobilisations en cours par opération d'ordre budgétaire**

La sortie des immobilisations en cours inclut notamment :

- les récupérations d'avances dans le cadre de **délégations de maîtrise d'ouvrage** ou de **marchés publics** et des demandes de remboursement auprès de tiers **(35 M€)** ;
- l'intégration des dépenses d'investissement des **mairies d'arrondissement** **(6 M€)**.

#### **c. La sortie des immobilisations par opération technique (hors opérations de mise en qualité des comptes)**

Les opérations techniques de sorties concernent des transferts entre catégories d'immobilisations ou des sorties de bilan :

- la sortie des immobilisations en cours pour les intégrer aux **immobilisations terminées** **(814 M€)** (cf. §1)
- la sortie des immobilisations pour les intégrer aux biens **affectés à un bailleur social** **(63 M€)** portant notamment sur des baux signés en 2024 (cf. note 3 sur les droits de retour)
- Les sorties de bilan et de mise à la réforme du **matériel** **(39 M€)**.

Dans le cadre des travaux de mise en qualité comptable et en application des méthodes exposées dans la note introductive de la présente annexe (principes et méthodes comptables), la valeur comptable du matériel, du mobilier et de divers aménagements techniques totalement amortis a été sortie du bilan ; leurs amortissements ont été réintégrés pour le même montant.

#### **d. La sortie des immobilisations par opération réelle (1 M€)**

La sortie de ces immobilisations correspond à des demandes de remboursements auprès de tiers.

### **3. Les amortissements et les reprises des biens corporels**

L'amortissement des biens corporels englobe l'amortissement d'immobilisations corporelles **(52 M€)**, de constructions **(28 M€)** et enfin d'installations, agencements et matériels techniques **(27 M€)**.

### **4. Les immobilisations mises en concession**

**72 actifs immobilisés** font l'objet d'un contrat de concession, notamment **21 établissements sportifs**, dont le **Palais omnisport de Paris-Bercy (POPB)** et **l'Arena II La Chapelle**, **8 lieux culturels** et **7 équipements culturels**.

Aucun bien n'a été mis en concession sur l'exercice 2025.

Les immobilisations mises en affectation sont traitées au sein de la note sur les droits de retour **(note 3)**.

### **5. Les biens historiques et culturels**

La collectivité est propriétaire d'environ **277 édifices historiques** : **118 lieux de culte**, **59 fontaines**, **12 établissements d'enseignement**, **12 musées**, **8 espaces verts**, **7 mairies d'arrondissement**, **l'Hôtel de Ville**, **l'Hôtel de Lauzun**, etc. Conformément aux instructions comptables, les biens historiques et culturels sous-jacents sont inscrits à l'euro symbolique, compte tenu notamment de leur inaccessibilité. Les restaurations de ces biens sont valorisées, en revanche, dans le patrimoine à leur coût réel. Les cimetières et terrains de dérivation de la Seine font l'objet d'un traitement comptable similaire.

La **Tour Eiffel**, le **théâtre de la Gaité Lyrique**, le **Carreau du Temple** et le **Louxor (salle de cinéma)** sont des biens historiques mis en concessions **(158 M€)**.

En 2025, la collectivité a procédé à de nouvelles opérations de transfert entre catégories d'actifs **(2 M€)** portant sur des biens culturels et des fontaines.

## 6. Opérations de mise en qualité des comptes

Dans le cadre des travaux de mise en qualité des comptes et en application des méthodes exposées dans la note introductive de la présente annexe, le bilan a été mis à niveau (voir aussi la **note 8** sur les fonds propres).

Les opérations suivantes ont ainsi été comptabilisées :

- La fiabilisation de l'inventaire comptable puis l'ajustement, à la hausse et à la baisse, des comptes de bilan, en particulier sur des terrains et des constructions **(+356 M€ / -338 M€ soit +18 M€)** et la réintégration des amortissements correspondants ;
- La mise en cohérence de l'inventaire comptable et de l'inventaire physique pour certains biens immobiliers **(-2 M€)** ;
- La valorisation ponctuelle de biens avant leur cession ou leur affectation à un tiers **(+2 M€)**.

Le montant de l'évolution sur l'exercice 2025 est de **+18 M€**.

### 3. Note sur les droits de retour

| En Millions d'euros                          | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Droits de retour relatifs aux biens affectés | 13 002,9               | 12 850,9               | 152,0           | 1%             |
| <b>Total des droits de retour</b>            | <b>13 002,9</b>        | <b>12 850,9</b>        | <b>152,0</b>    | <b>1%</b>      |

L'**affectation** permet à une collectivité de transférer à un tiers la **jouissance d'un bien avec tous les droits et obligations** qui s'y rapportent. Un bien affecté est transféré comptablement en « bien de retour ». L'affectation d'un bien, comme sa réintégration, sont des opérations techniques qui n'impliquent ni mouvement budgétaire, ni mouvement de trésorerie.

Ces biens sont principalement des immeubles et des terrains transférés à un tiers après la conclusion d'un bail emphytéotique, majoritairement à des **bailleurs sociaux**. Ils correspondent également à des biens nécessaires à l'exercice d'une compétence transférée : installations et équipements techniques confiés à l'**EP Eau de Paris**, œuvres d'art transférées à l'**EP Paris Musées** et tous autres actifs transférés aux établissements publics de la Ville de Paris pour l'exercice de leurs missions, etc.

Les **biens mis en concession ou en affermage** sont, quant à eux, traités dans la **note 2** sur les immobilisations corporelles.

#### 1. Les mises en affectation (+62,5 M€)

La comptabilisation des mises en affectation a porté sur 19 sites relevant de contrats conclus en 2023 et 2024 avec des **bailleurs sociaux**, dont notamment le bien situé **185 rue de Charenton** (12<sup>ème</sup>) pour **8 M€**.

37 sites confiés à des bailleurs sociaux dans le cadre de baux emphytéotiques avec redevances capitalisées conclus en 2024 et 2025 seront transférés en 2026 dans la catégorie des biens mis en affectation.

#### 2. Les désaffectations (biens de retour) (-107,8 M€)

À l'inverse, il a été procédé pour **103 M€** à la désaffectation de 6 biens afin d'opérer un transfert de propriété au profit de la Foncière Logement Abordable. Les biens ont été sortis de l'actif.

Pour **4,4 M€**, la Ville a réintégré à son actif le **Pavillon de l'eau** (16<sup>ème</sup>) auparavant affecté à Eau de Paris afin de le mettre à disposition de l'association « la Maison de l'Europe ».

#### 3. Fiabilisation de l'actif (+197,3 M€)

Il a été également procédé à l'ajustement comptable à la hausse de la valeur de 25 sites affectés dans le cadre de la révision de valorisations **(+ 245,5 M€)** ainsi qu'à la correction à la baisse de valorisation sur 14 autres sites **(- 48,2 M€)**.

#### 4. Note sur les immobilisations financières

| En Millions d'euros                                              | Solde au 31/12/2024 | Augmentation* | Diminution* | Solde au 31/12/2025 | Évolution M€ | Évolution % | Renvoi |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------|---------------------|--------------|-------------|--------|
| Titres de participation                                          | 462,9               | 194,6         | 0,0         | 657,5               | 194,6        | 42%         | 1      |
| Autres formes de participation                                   | 28,3                | 6,5           | 0,0         | 34,8*               | 6,5          | 23%         |        |
| Avances remboursables                                            | 121,8               | 2,0           | 42,7        | 81,0*               | -40,8        | -33%        | 2      |
| Créances sur des particuliers et autres personnes de droit privé | 86,3                | 10,7          | 42,5        | 54,5                | -31,8        | -37%        | 3      |
| Autres immobilisations financières                               | 22,7                | 0,0           | 0,1         | 22,7                | 0,0          | 0%          | 4      |
| Dépôts et cautionnements versés                                  | 11,8                | 3,2           | 3,2         | 11,8                | 0,0          | 0%          | 5      |
| <b>Immobilisations financières</b>                               | <b>733,9</b>        | <b>216,9</b>  | <b>88,5</b> | <b>862,3</b>        | <b>128,4</b> | <b>15%</b>  |        |
| Dépréciations des participations                                 | 19,6                | 0,1           | 0,1         | 19,6                | 0,0          | 0%          | 6      |
| Dépréciations des avances remboursables                          | 8,4                 | 2,0           | 0,0         | 10,4                | 2,0          | 24%         |        |
| <b>Dépréciations des immobilisations financières</b>             | <b>28,0</b>         | <b>2,1</b>    | <b>0,1</b>  | <b>29,9</b>         | <b>1,9</b>   | <b>7%</b>   |        |

\*dont opérations techniques

Les **862 M€** d'immobilisations financières de la collectivité se composent :

- de **participations** détenues dans des sociétés : **692 M€ (§1)**
- d'**avances** remboursables consenties à des entités : **81 M€ (§2)**
- de **créances** auprès d'entités de **droit privé** : **55 M€ (§3)**
- d'autres immobilisations financières, principalement des **créances** auprès de **personnes publiques** : **23 M€ (§4)**
- de créances liées à des **dépôts de garanties et de consignations** qui proviennent généralement de préemptions : **12 M€ (§5)**

L'évolution à la hausse de **128 M€** du stock d'immobilisations financières est due :

- aux **participations** : **+201 M€**
- aux **avances** : **-41 M€**
- aux **créances** : **-32 M€**

Les dépréciations des immobilisations financières s'élèvent à **30 M€**, soit un stock en progression de **2 M€ (§ 6)**.

##### 1. Les participations : 692 M€ ; +201 M€

La Ville a créé, dans le cadre de ses compétences, des sociétés d'économie mixte et des sociétés publiques locales qui l'associent à une ou plusieurs personnes privées et, éventuellement, à d'autres personnes publiques pour réaliser des opérations d'aménagement, de construction, pour exploiter des services publics à caractère industriel ou commercial, ou pour toute autre activité d'intérêt général. Elle a également souscrit des parts dans des fonds communs de placement à vocation locale. Les droits dans le capital d'autres personnes morales, matérialisés ou non par des titres, en créant un lien durable avec celles-ci, sont destinés à contribuer à l'activité de la société détentrice. Sont présumés être des participations, les titres représentant une fraction du capital supérieure à 10 %.

Les prises ou les sorties de participation de l'exercice concernent les entités suivantes :

- **Foncière du Logement Abordable (FLA)** : 190,1 M€ ; **+190,1 M€**

La Ville de Paris a créé en 2025 la SPL Foncière du logement abordable, qui a pour objectif de permettre la mise en location d'appartements à des prix inférieurs à ceux du marché, sous condition de revenus. La société a vocation à acquérir des immeubles et conclure des baux emphytéotiques de longue durée avec des bailleurs sociaux, qui sont chargés des travaux, de la gestion locative et de l'entretien. En 2025, la Ville de Paris a réalisé des apports en numéraire pour 30 M€ et en nature pour 160,1 M€ portant sa participation fin 2025 à 190,1 M€. Elle détient 99,99% du capital, la commune de Saint-Ouen détenant également 10 actions.

- **Organisme de foncier solidaire (OFS) Foncière de la Ville de Paris : 21 M€ ; +6 M€**  
La Ville de Paris, en application de la loi ALUR, s'est dotée d'un nouvel outil : l'organisme de foncier solidaire. Il associe la Ville et ses bailleurs sociaux Paris Habitat, RIVP et Elogie-Siemp pour faciliter l'accès à la propriété aux classes moyennes et assurer le maintien de la mixité sociale à Paris. En 2025, la collectivité a libéré 6 M€ supplémentaires sur le capital souscrit lors de l'augmentation de capital de 2024.
- **SEM Paris Commerces : 33,7 M€ ; +4 M€**  
Pour son compte et pour celui de sa filiale la SAS Foncière Paris Commerces, elle achète des locaux commerciaux dans les secteurs concernés, réalise leur rénovation, puis assure le portage et la valorisation des activités commerciales : commercialisation, gestion locative, accompagnement des occupants et animation. Cela permet la réimplantation de commerces de proximité et d'ateliers artisanaux dans les zones géographiques parisiennes les plus concernées par des problématiques commerciales. La collectivité a participé à la libération du capital souscrit en 2023 par le versement de **4 M€** complémentaire sur l'exercice.
- **SEM Axe Seine Energies Renouvelables (SEM ASER) : 1 M€, +0,5 M€**  
La Ville de Paris a libéré en 2025 la totalité du capital souscrit en 2023 (1 M€) dans la SEM ASER, société qui a pour objectif d'accélérer le développement des énergies renouvelables sur le territoire de l'axe Seine, contribuer à la transition énergétique et renforcer la maîtrise de la demande d'énergie.
- **Paris Fonds Vert : 12,6 M€ ; +0,5 M€**  
Paris Fonds Vert est un fonds d'investissement territorial créé à l'initiative de la Ville de Paris pour soutenir le développement de PME innovantes en forte croissance, afin d'accélérer la transition énergétique et écologique. En 2025, la Ville de Paris a libéré 0,45 M€ sur les 15 M€ souscrits à la création du fonds.

#### Répartition du stock de participations détenues par la collectivité dans des sociétés d'intérêt local

| Secteur d'activité  | Société                           | Statut       | Situation nette 2024 (M€) | Part détention Ville 2024 (%) | Participation Ville 2024 (M€) | Participation Ville 2025 (M€) | Mouvements 2025 (M€) |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Aménagement         | PARIS & METROPOLE AMENAGEMENT     | SPL          | 8,5                       | 90,00%                        | 5,4                           | 5,4                           | -                    |
|                     | SEMAPA                            | SPLA         | 11,1                      | 91,93%                        | 1,3                           | 1,3                           | -                    |
|                     | SEMAVIP                           | SEM          | -0,4                      | 80,00%                        | 19,4                          | 19,4                          | -                    |
|                     | SEMPARISEINE                      | SEM          | 33,3                      | 70,46%                        | 4,1                           | 4,1                           | -                    |
|                     | SPL PARISEINE                     | SPL          | 0,6                       | 99,00%                        | 0,6                           | 0,6                           | -                    |
|                     | SOREQA                            | SPLA         | 0,2                       | 51,00%                        | 0,1                           | 0,1                           | -                    |
| Immobilier          | ELOGIE SIEMP                      | SEM          | 309,1                     | 65,58%                        | 6,4                           | 6,4                           | -                    |
|                     | RIVP                              | SEM          | 626,5                     | 79,74%                        | 258,8                         | 258,8                         | -                    |
|                     | FONCIERE DU LOGEMENT ABORDABLE    | SPL          | -                         | 0,00%                         | -                             | 190,1                         | 190,1                |
|                     | OFS FONCIERE DE LA VILLE DE PARIS | GIP          | 21,4                      | 70,00%                        | 15,0                          | 21,0                          | 6,0                  |
| Commerce            | PARIS COMMERCES                   | SEM          | 36,6                      | 84,80%                        | 29,7                          | 33,7                          | 4,0                  |
| Énergie             | CPCU                              | SEM Poincaré | 489,3                     | 33,50%                        | 10,0                          | 10,0                          | -                    |
|                     | AXE SEINE ERNERGIES RENOUVELABLES | SEM          | 4,6                       | 12,55%                        | 0,5                           | 1,0                           | 0,5                  |
|                     | COOPERATIVE CARBONE PARIS & MGP   | SCIC         | 0,6                       | 15,95%                        | 0,2                           | 0,2                           | -                    |
| Stationnement       | SAEMES                            | SEM          | 24,4                      | 50,06%                        | 6,6                           | 6,6                           | -                    |
| Funéraire           | SAEMPF                            | SEM          | 8,8                       | 74,00%                        | 2,3                           | 2,3                           | -                    |
|                     | SPL FUNERAIRES DE PARIS           | SPL          | 1,3                       | 99,00%                        | 1,3                           | 1,3                           | -                    |
| Sport et spectacles | SAEPOPB                           | SEM          | 15,7                      | 56,19%                        | 13,7                          | 13,7                          | -                    |

| Secteur d'activité                             | Société               | Statut     | Situation nette 2024 (M€) | Part détention Ville 2024 (%) | Participation Ville 2024 (M€) | Participation Ville 2025 (M€) | Mouvements 2025 (M€) |
|------------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Marché d'intérêt national Rungis               | SEMMARIS              | SEM d'État | 180,6                     | 13,19%                        | 0,8                           | 0,8                           | -                    |
| Tourisme                                       | SPL SETE              | SPL        | 20,9                      | 99,00%                        | 76,6                          | 76,6                          | -                    |
| Logistique                                     | SOGARIS               | SEM        | 361,4                     | 15,12%                        | 24,4                          | 24,4                          | -                    |
| Culture/éducation                              | SPL CARREAU DU TEMPLE | SPL        | 1,8                       | 99,83%                        | 0,6                           | 0,6                           | -                    |
| Fonds vert                                     | PARIS FONDS VERT      | Fonds      | 121,8                     | 9,46%                         | 12,1                          | 12,6                          | 0,5                  |
| Divers (dont Fonds parisien pour l'innovation) |                       | -          | -                         | 0,00%                         | 1,3                           | 1,3                           | 0,0                  |
| <b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>                    |                       |            |                           |                               | <b>491,2</b>                  | <b>692,3</b>                  | <b>201,1</b>         |

Les garanties d'emprunt de la Ville données à des sociétés dans lesquelles la ville détient des participations sont recensées dans la **note 17** sur les engagements donnés.

## 2. Les avances remboursables par des tiers : 81 M€ ; -41 M€

La SEM Paris Commerces a remboursé **42,4 M€** relatifs à la clôture des **opérations Vital Quartier 1 et 2**.

Des prêts longs différés ont été remboursés par des bailleurs sociaux à hauteur de **0,4 M€**.

Dans le cadre du « protocole d'indemnisation avant jugement » proposé aux victimes du sinistre rue de Trévise de nouvelles avances ont été versées en 2025 pour un montant de **2 M€**.

### Répartition du stock d'avances remboursables :

| En Millions d'euros                                                                           | Créances 31/12/2025 | Exigibilité + 1 an |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| SEM Paris commerces (ex Semaest) – Vitalisation artisanale et commerciale de quartiers        | 31,5                | 31,5               |
| SEMAPA (Société d'économie mixte d'aménagement de Paris) – ZAC Paris rive gauche – juin 28    | 30,5                | 30,5               |
| Divers bailleurs sociaux                                                                      | 8,7                 | 8,7                |
| Victimes du sinistre de la rue de Trévise – Protocole d'avance d'indemnisation avant jugement | 10,4                | 10,4               |
| <b>Total des avances remboursables</b>                                                        | <b>81,1</b>         | <b>81,1</b>        |

## 3. Les créances sur personnes de droit privé : 54,5 M€ ; -31,8 M€

Les créances sur des personnes de droit privé résultent d'**acquisitions ou de cessions de biens fonciers** et de **participations à des fonds**.

### a. Acquisition de biens fonciers : comptabilisation en créances de participations versées par la Ville : 43 M€ ; +7 M€

Lorsque la collectivité verse une participation à un aménageur pour l'acquisition d'un équipement dont elle n'est pas propriétaire du terrain sous-jacent, les financements versés sont comptabilisés en créance jusqu'au transfert de propriété. Le bien est alors intégré à l'actif et l'échéancier de paiement soldé.

La délégation de maîtrise d'ouvrage pour la **construction d'un gymnase et d'une crèche dans la ZAC Saint Vincent de Paul** a ainsi fait l'objet d'un financement à hauteur de **8,4 M€** et la suite de l'aménagement du **boulevard Douaumont (ZAC Clichy Batignolles – 17<sup>ème</sup>)** de **0,7 M€**.

A l'inverse, des biens ont fait l'objet de transferts à l'actif lors du transfert de propriété **(-2,1 M€)** et notamment la **ZAC Paul Meurice (20<sup>ème</sup>)** **(-1,8 M€)**.

#### Répartition du stock de créances liées à des acquisitions de biens fonciers

| En Millions d'euros                                                                                   | Créances au titre de participations versées<br>31/12/ 2025 | Exigibilité<br>- 1 an |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Élargissement et aménagement du boulevard <b>Douaumont</b> 17 <sup>ème</sup> – Quartier des Épinettes | 3,3                                                        | 3,3                   |
| Équipements publics et d'infrastructure de la ZAC <b>Saint-Vincent de Paul</b>                        | 34,6                                                       | 34,6                  |
| Restaurant administratif – Ensemble <b>Marcadet</b> - 94/ 96 rue de Poissonniers 18 <sup>ème</sup>    | 5,1                                                        | 5,1                   |
| <b>Total des participations versées</b>                                                               | <b>43,0</b>                                                | <b>43,0</b>           |

#### **b. Cessions de biens fonciers : comptabilisation des créances dues par les acquéreurs : 1,6 M€ ; -38,4 M€**

Lorsque la collectivité cède un bien à un acquéreur en lui accordant un échéancier de paiement, la somme due est comptabilisée en créance jusqu'à son paiement à la Ville.

Les échéanciers de paiement liés aux cessions de l'ensemble immobilier **13 à 31 avenue de la Porte de Saint-Ouen** (18<sup>ème</sup>) et de volumes **94-96 rue des Poissonniers** (18<sup>ème</sup>) ont donné lieu respectivement à des recettes de **36,5 M€** et **1,9 M€** sur l'exercice et donc à une diminution des créances dues à la Ville.

#### Répartition du stock de créances liées à des cessions de biens fonciers :

| En Millions d'euros                                                                                                                                                     | Créances<br>31/12/2025 | Exigibilité<br>- 1 an | Exigibilité<br>+ 1 an |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ensemble immobilier et ancienne station-service : 13 à 31 avenue de la <b>Porte de Saint-Ouen</b> , 2 à 16 rue Camille Blaisot et 2 rue André Bréchet 17 <sup>ème</sup> | 0,9                    | 0,9                   |                       |
| Cession de volumes commerciaux – <b>Forum des Halles</b> 1 <sup>er</sup>                                                                                                | 0,7                    |                       | 0,7                   |
| <b>Total des créances au titre de cessions avec échéancier de paiement</b>                                                                                              | <b>1,6</b>             | <b>0,9</b>            | <b>0,7</b>            |

#### **c. Participation à des fonds : 9,9 M€ ; -0,3 M€**

##### **Paris initiative entreprises (PIE) : 4,5 M€ ; +1,6 M€**

Paris Initiative Entreprise (PIE) est un fonds d'investissement dédié à l'**économie sociale et solidaire** à Paris (ESS). La collectivité a réabondé ce fonds à hauteur de **1,6 M€**.

##### **InitiActive Ile de France : 5,4 M€ ; -1,9 M€**

Ce fonds résilience a été créé pour soutenir les TPE, micro-entreprises, associations et acteurs de l'**économie sociale et solidaire** (ESS) d'Île-de-France impactés par la crise sanitaire survenue en 2020. Les sommes restituées par les entreprises sont reversées une fois par an aux institutions financeuses. Sur la base de l'état des lieux du gestionnaire du fonds, la Ville a comptabilisé un **remboursement de 1,9 M€**. Ce fonds, devenu sans objet, est en gestion extinctive.

#### **4. Les autres immobilisations financières : 22,7 M€ ; 0,0 M€**

Elles comportent principalement des créances auprès de **collectivités publiques** et des **titres immobilisés** :

##### **a. Créances auprès de collectivités publiques**

##### **Métropole du Grand Paris (MGP) : 12,4 M€**

La collectivité a cédé la **Plaine Saulnier** située à Saint-Denis à la MGP pour la réalisation du **Centre aquatique olympique** et d'une **passerelle de liaison avec le Stade de France** (prochaine échéance en 2028).

##### **Commune de Saint-Germain-en-Laye : 3,7 M€**

La collectivité a cédé des terrains situés sur les communes de **Saint-Germain-en-Laye et d'Achères** à la commune de Saint Germain en Laye en assortissant le paiement à un échéancier.

**SAMU Social de Paris : 2,7 M€**

Cette avance est prévue par la convention signée avec le SAMU Social de Paris qui encadre le **dispositif de prise en charge hôtelière des familles** au titre de l'aide sociale à l'enfance sur le territoire parisien.

**b. Titres immobilisés**

Sont comptabilisés en titres immobilisés les placements, les dons mais aussi les titres qui ne peuvent être qualifiés de participation dans la mesure où ils ne permettent pas à la Ville d'exercer une influence (titres représentant une fraction du capital inférieur à 10 %).

**Fonds avenir et tourisme (FAST) : 3,1 M€**

Ce fonds s'inscrit dans le plan de relance et vise à renforcer la structure capitalistique et la trésorerie des TPE et PME du **tourisme** afin de favoriser leur rebond et le déploiement pérenne de leur activité.

**IDF Investissement et Territoires : 0,3 M€**

IDF Investissements & Territoires concentre ses investissements sur l'**immobilier d'activité** et à la **rénovation énergétique**.

**5. Les dépôts et consignations : 11,8 M€**

Les dépôts et consignations résultent principalement :

- **d'arrêtés de consignation** dans le cadre d'expropriations d'immeubles préalablement aux opérations de **logement social** ou de vente en état d'achèvement ;
- de **dépôts de garantie** se rapportant à des locations d'immeubles ou de parkings.

**3,2 M€** ont été déposés en 2025, dont **1,7 M€** pour les bureaux du site **94-108 Rue des Poissonniers** (18<sup>ème</sup>) et **1,1 M€** concernant les bureaux **18-20 Avenue de la Porte d'Italie** (13<sup>ème</sup>), ce dernier ayant fait l'objet également d'une récupération pour **3,2 M€**.

**6. Les dépréciations**

Les immobilisations financières détenues par la Ville font l'objet d'une évaluation à la date de clôture. En cas d'indice de perte de valeur, une **dépréciation** est comptabilisée et en cas de rétablissement, la dépréciation est reprise.

Les dépréciations de participation s'élèvent à **19,6 M€**. Elles ont fait l'objet d'une dépréciation complémentaire de **0,08 M€** et d'une reprise de **0,1 M€** sur l'exercice.

Les avances versées à des particuliers dans le cadre de l'accord-cadre Trévisé ont été dépréciées par précaution à hauteur de **2 M€** en 2025 pour atteindre un montant provisionné de **10,4 M€**, soit la totalité des avances versées.

## 5. Note sur les stocks

Absence de stocks (voir § 5 des méthodes comptables).

## 6. Note sur les créances

|                                  | Solde au 31/12/2025 (en M €) | Solde au 31/12/2024 (en M €) | Variation (en M €) | Variation (en %) | § |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|------------------|---|
| <b>Créances nettes</b>           | <b>369,5</b>                 | <b>580,5</b>                 | <b>-211</b>        | <b>-36,34 %</b>  |   |
| Créances sur entités privées     | 313,4                        | 507,2                        | -193,8             | -38,21 %         | 1 |
| Créances sur personnes physiques | 129,2                        | 130,3                        | -1,1               | -0,84 %          | 2 |
| Créances entités publiques       | 49,0                         | 79,4                         | -30,4              | -38,29 %         | 3 |
| <b>Créances brutes</b>           | <b>491,6</b>                 | <b>716,9</b>                 | <b>-225,3</b>      | <b>-31,43 %</b>  |   |
| <b>Dépréciation des créances</b> | <b>122,1</b>                 | <b>136,4</b>                 | <b>-14,3</b>       | <b>-10,48 %</b>  | 4 |

Évolution des créances en fonction de leur antériorité et de la nature des débiteurs :

| Antériorité des créances | Solde au 31/12/2025 (en M €)   |                                 |                   | Solde au 31/12/2024 (en M €)   |                                 |                   | Variations (en M €)            |                                 |                   |                |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
|                          | Personne morale de droit privé | Personne morale de droit public | Personne physique | Personne morale de droit privé | Personne morale de droit public | Personne physique | Personne morale de droit privé | Personne morale de droit public | Personne physique | %              |
| 2020 et antérieur        | 23,1                           | 2,6                             | 55,7              | 28                             | 3                               | 54                | -4,9                           | -0,4                            | 1,7               | -4,24 %        |
| 2021                     | 25,4                           | 1                               | 9,4               | 5                              | 0,7                             | 8                 | 20,4                           | 0,3                             | 1,4               | 161,31 %       |
| 2022                     | 9,9                            | 4,4                             | 11,2              | 29                             | 1                               | 11                | -19,1                          | 3,4                             | 0,2               | -37,80 %       |
| 2023                     | 10,4                           | 2,3                             | 14,3              | 16                             | 5                               | 13                | -5,6                           | -2,7                            | 1,3               | -20,59 %       |
| 2024                     | 22,5                           | 5,7                             | 17,8              | 21                             | 4                               | 18                | 1,5                            | 1,7                             | -0,2              | 6,98 %         |
| <b>Sous-total</b>        | <b>91,3</b>                    | <b>16</b>                       | <b>108,4</b>      | <b>99</b>                      | <b>13,7</b>                     | <b>104</b>        | <b>-7,7</b>                    | <b>2,3</b>                      | <b>4,4</b>        | <b>-0,46 %</b> |
| 2025                     | 222,1                          | 32,9                            | 20,8              | 409                            | 66                              | 26                | -                              | -                               | -                 | -              |
| <b>TOTAL</b>             | <b>313,4</b>                   | <b>48,9</b>                     | <b>129,2</b>      | <b>508</b>                     | <b>79,7</b>                     | <b>130</b>        | <b>-194,6</b>                  | <b>233,7</b>                    | <b>-81,1</b>      | <b>-5,85 %</b> |

Les **créances détenues par la collectivité** (491,6 M€ ; -225,3 M€) se composent de créances dues par des entités **privées** (§ 1), par des personnes **physiques** (§ 2) et par des personnes **publiques** (§ 3). Cette forte diminution des restes à recouvrer (RAR) s'explique principalement par la mise en place de la **régie Taxe de séjour en 2025** (198 M€ encaissés en régie en 2025).

Ces créances non recouvrées résultent essentiellement de titres divers (note 13 sur les produits de fonctionnement), d'opérations pour compte de tiers, de créances sur budgets annexes (note 11 sur les dettes non financières) et de charges constatées d'avance (note 12 sur les comptes de régularisation).

Les créances dues par les redevables de **droit privé** font l'objet d'une **provision en cas de risque d'irrecouvrabilité** (122,1 M€ ; -14,3 M€).

Le montant des créances admises en non-valeur et des créances éteintes au titre de l'exercice 2025 s'élève à **11,7 M€**, et celui des remises gracieuses à **451 K€**.

### 1. Les créances dues par les personnes morales de droit privé (313,4M€ ; -193,8 M€)

Elles sont composées principalement :

- De redevances et loyers :
  - Redevances d'occupation du domaine public et de concessions** : 46,7 M€ ;
  - Autres **redevances** : 84,1 M€ ;
  - Loyers** : 12 M€ ;
  - Baux emphytéotiques** : 1,9 M€ ;
- Des **taxes de séjour** restant dues par les hébergeurs (incluant les parts IDFM et SGP que la Ville devra reverser aux opérateurs) : 17,6 M€ contre 195,6 M€ en 2024. Cette diminution résulte de la création de la régie taxe de séjour par la Ville en 2025. Dorénavant les paiements sont trimestriels et seules sont titrées les taxes non reversées à la régie par les hébergeurs après un trimestre ;
- Des **droits de voirie** et taxes locales sur la publicité extérieure (TLPE) dus par les commerçants : 43,0 M€ ;
- Des **taxes de balayage** : 11,8 M€.

### 2. Les créances dues par les personnes physiques (129,2 M€ ; -1,1 M€) :

Elles représentent 564 589 titres sur un total de 692 665 titres et sont composées principalement :

- Des **indus d'aide sociale** (RMI/RSA, APA, PCH) pour 47,2 M€ ;
- Des impayés constatés sur **Paris-Familles** pour 26,2 M€ (391 337 titres) ;
- Des récupérations sur **successions** de personnes ayant bénéficié de l'aide sociale pour 8,9 M€.

### 3. Les créances dues par les personnes morales de droit public (49 M€ ; -30,4 M€) :

Elles comprennent principalement :

- Des **redevances** : 9,8 M€ ;
- Des recouvrements pour les **fluides** des équipements : 1,4 M€ ;
- Des **loyers** : 1,6 M€ ;
- Des **baux emphytéotiques** : 4,5 M€ ;
- Des récupérations sur **succession** : 4,9 M€ ;
- Des **taxes de balayage** : 2,4 M€.

### 4. Les dépréciations pour risque d'irrecouvrabilité

La **provision pour dépréciation des comptes de redevables** pour risque d'irrecouvrabilité s'élève à 122,1 M€ ; la dotation a été revue à la baisse pour **14,3 M€** en 2025.

| En millions d'euros                                                                      | 2020 et antérieurs | 2021        | 2022        | 2023        | 2024       | Total        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| Procédures collectives et surendettement                                                 | 4,3                | 14,0        | 2,0         | 1,7         | 2,3        | <b>24,4</b>  |
| Indus RMI/RSA                                                                            | 14,3               | 3,5         | 4,5         | 6,7         | 0,0        | <b>28,9</b>  |
| Titres supérieurs ou égaux à 100 €<br>(personnes physiques et morales de droit privé)    | 44,8               | 3,7         | 3,3         | 3,6         | 0,0        | <b>55,3</b>  |
| Titres strictement inférieurs à 100 €<br>(personnes physiques et morales de droit privé) | 9,2                | 1,1         | 1,4         | 1,9         | 0,0        | <b>13,5</b>  |
| <b>Total</b>                                                                             | <b>72,6</b>        | <b>22,3</b> | <b>11,2</b> | <b>13,9</b> | <b>2,3</b> | <b>122,1</b> |

## 7. Note sur la trésorerie

### 1. Gestion des besoins de trésorerie

Pour gérer ses besoins de trésorerie, la collectivité s'appuie sur deux dispositifs :

- **Un programme de billets de trésorerie (NeuCP) de 1 200 M€, en place depuis mars 2011.**

Ce mode de financement a été privilégié pendant toute la période de taux négatifs, puisque la Ville pouvait générer des recettes en empruntant par ce biais, ce que le recours à des lignes de trésorerie ne permettait pas (voir ci-dessous).

Sur l'année 2025, **18 émissions de billets de trésorerie (BT ou NeuCP)** ont été effectuées.

Le tirage moyen a été de 83 M€ par opération pour une durée moyenne d'emprunt de 22 jours.

Les taux courts (taux de dépôt de la BCE) se sont maintenus jusqu'en juin 2024 au niveau atteint fin 2023 (4 %). La BCE a ensuite amorcé une série de baisses, poursuivie en 2025, ramenant progressivement ce taux de 4 % à 2 % en juin 2025. Après cette réduction, elle a maintenu le taux de dépôt à 2 % pour le reste de l'année 2025.

Ce recours aux NeuCP s'est traduit par un montant de charges financières de **2,22 M€** sur l'année 2025.

- **Des lignes de trésorerie**

Quatre lignes de trésorerie étaient disponibles tout au long de la majeure partie de l'année 2025 pour un montant global de 300 M€. Elles avaient été souscrites auprès de la Société Générale (100 M€), La Banque Postale (100 M€), BNP PARIBAS (50 M€), ainsi que la Caisse d'Épargne Ile-de-France (50 M€).

Les lignes de trésorerie permettent une **gestion fine des besoins de trésorerie**, car elles peuvent être mobilisées et remboursées sur une période très courte, contrairement aux NeuCP, qui une fois tirés, peuvent difficilement être remboursés par anticipation. Cette souplesse a comme contrepartie un coût sensiblement plus élevé que celui des NeuCP, ce qui explique le recours plus modéré à cet outil.

Pour ces raisons, seuls **13 tirages** ont été effectués pour un montant moyen de **25 M€** et une durée s'étalant à 2 jours en moyenne (1 jour pour le tirage le plus court et 5 jours pour le plus long).

### 2. Valeurs mobilières de placement

La Ville n'a pas effectué de placements depuis 2015 (cf. §A.IV.7 : méthodes comptables)

## 8. Note sur les fonds propres

| En Millions d'euros                                                      | Solde au 31/12/2024 | Augmentation   | Diminution   | Solde au 31/12/2025 | Évolution M€ | Évolution % | Renvoi    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|---------------------|--------------|-------------|-----------|
| Dotations                                                                | 11 250,1            | 321,6          | 100,3        | 11 471,4            | 221,3        | 2%          | 1         |
| Fonds globalisés                                                         | 5 033,6             | 157,4          | 0,7          | 5 190,3             | 156,7        | 3%          | 2         |
| Subventions d'investissement rattachées à un actif amortissable          | 435,6               | 45,9           | 5,8          | 475,7               | 40,1         | 9%          | 3         |
| Subventions d'investissement rattachées à un actif non amortissable      | 2 895,4             | 93,7           | 67,6         | 2 921,6             | 26,2         | 1%          | 3         |
| Neutralisations et régularisations                                       | 3 243,6             | 82,7           | 17,4         | 3 308,9             | 65,3         | 2%          | 5         |
| Réserves                                                                 | 12 464,2            | 26,3           | 0,9          | 12 489,6            | 25,4         | 0%          | 6         |
| Report à nouveau                                                         | 110,5               | 0,0            | 231,1        | -120,7              | -231,1       | -209%       | 7         |
| Résultat de l'exercice                                                   | -231,1              | 574,2          | 0,0          | 343,1               | 574,2        | -248%       | 8         |
| Droits du concédant ou de l'affermant                                    | 0,8                 | 63,6           | 0,0          | 64,4                | 63,6         | 8 128%      | 9         |
| Droits de l'affectant et du remettant                                    | 752,0               | 1,3            | 1,9          | 751,5               | -0,6         | 0%          | 10        |
| <b>Total des fonds propres (valeurs brutes)</b>                          | <b>35 954,8</b>     | <b>1 366,7</b> | <b>425,7</b> | <b>36 895,8</b>     | <b>941,0</b> | <b>3%</b>   | <b>11</b> |
| Transferts au compte de résultat des subventions d'investissement reçues | 47,2                | 20,2           | 5,8          | 61,6                | 14,4         | 31%         | 4         |
| <b>Total Fonds Propres</b>                                               | <b>35 907,6</b>     | <b>1 346,6</b> | <b>419,9</b> | <b>36 834,3</b>     | <b>926,7</b> | <b>3%</b>   | <b>13</b> |

### 1. Les dotations : 11 471 M€ ; +221 M€

Les entrées et les sorties de dotation résultent essentiellement d'opérations de mise en qualité comptable et de transferts entre catégories d'actifs. Ces opérations non budgétaires n'ont pas d'impact en trésorerie. Elles sont comptabilisées en miroir d'entrées et de sorties d'immobilisations (cf. les notes 2, 3 et 4 sur les biens corporels, les droits de retour et les immobilisations incorporelles).

Les mouvements sur dotations portent également sur les mouvements d'actifs suite à des dons et legs (cf. notes 2).

#### a. Les sorties et entrées neutralisées : +6 M€ ; -6 M€

Elles concernent les transferts de biens entre catégories d'actifs :

- Acquisition de l'unité fonctionnelle de la propreté, ZAC Paul Meurice (20è) : +/- 3 M€ ;
- Autres transferts entre catégories : +/- 2 M€.

Les entrées et sorties proviennent également de compléments de prix sur des bâtiments et terrains vendus antérieurement pour 1 M€.

#### b. L'augmentation de dotations : +315 M€

Elle provient principalement d'opérations de fiabilisation :

- L'ajustement comptable de valeurs d'actifs valorisés : +305 M€ ;
- La valorisation, avant leur cession, de valeurs de bâtiments et terrains non fiabilisées auparavant : +2 M€.

À cela s'ajoute les opérations suivantes :

- Une écriture d'ajustement de réduction des fonds propres (dotation initiale de l'EP) du Crédit Municipal de Paris pour 5 M€ et retour à la Ville au compte 1021 ;
- L'intégration à l'actif de dons et legs pour 3 M€ dont notamment le legs Dumas-Daoût pour 2,6 M€ en biens immobiliers.

### c. Les sorties de dotations : -94 M€

Elles résultent notamment d'**opérations de mise en qualité comptable**. Ces opérations consistent à fiabiliser l'inventaire physique, puis à mettre à niveau l'inventaire comptable et les comptes du bilan portant sur les terrains et constructions pour **94 M€**.

À cela s'ajoute la cession de biens immobiliers issus du **legs Dumas-Daoût** pour **0,4 M€** de sortie d'actifs.

## 2. Les fonds globalisés : 5 190 M€ ; +157 M€

L'augmentation du stock des fonds globalisés résulte principalement des versements reçus au titre du FCTVA et de la taxe d'aménagement.

### a. Fonds de compensation de la TVA (FCTVA)

Les recettes du Fonds de compensation de la TVA (FCTVA) perçues en 2025 s'élèvent à **154,5 M€** en investissement (**149,4 M€** en 2024). L'augmentation du FCTVA s'explique par la hausse des dépenses d'investissement éligibles entre 2023 (910,6 M€) et 2024 (942,1 M€), le FCTVA de l'année N étant calculé comme un remboursement forfaitaire (16,404 %) sur la partie éligible des dépenses d'investissement N-1.

### b. Taxe d'aménagement

La taxe d'aménagement perçue en 2025 s'élève à **3 M€**.

La **réforme du dispositif** de la taxe d'aménagement a un fort impact et décale la perception des recettes (auparavant la taxe était versée au moment du dépôt du permis alors qu'elle est dorénavant perçue au moment de la livraison de la construction). Le décalage **temporel** est important.

Un montant trop-perçu de taxe d'aménagement a été reversé à la DRFIP pour **0,7 K€**.

## 3. Les subventions d'investissement reçues rattachées à un actif : 3 397 M€ bruts ; +66 M€ bruts

Les subventions de l'exercice s'élèvent à **66 M€** du fait de la perception de **140 M€** de financements et de la sortie de bilan de **74 M€** de subventions.

### a. Les financements reçus : 140 M€

En application d'une délégation de compétence de l'État ou d'une convention de financement d'un projet d'investissement, la Ville perçoit des subventions de l'État (Préfecture), d'opérateurs de l'État ou d'autres entités.

Les principales subventions perçues en 2025 par la Ville concernent les financements suivants :

#### - L'aide de l'État au logement social : 30 M€

Le financement versé par l'État dans le cadre de la délégation de compétence de la politique de l'aide à la pierre est la subvention d'équipement la plus significative perçue par la collectivité. La Ville décide de l'attribution des aides publiques pour la construction, l'acquisition et la réhabilitation de logements sociaux et reverse les financements sous forme de subventions (cf. **note 1** sur les immobilisations incorporelles).

#### - La participation de la SARL Prologis France à la construction d'une **base logistique urbaine au sein de la ZAC Clichy-Batignolles** (17<sup>ème</sup>) : 24 M€

#### - Le solde des aides de la **Société de livraison des ouvrages olympique (SOLIDEO)** à la construction et à la restauration des centres sportifs de la collectivité : 18 M€

#### - Le cofinancement consacré à l'**extension de la ligne de tramway T3 de Porte d'Asnières à Porte Maillot** : 10 M€

- Région Ile de France : **9,5 M€**
- RATP : **0,5 M€**
- Les aides à la **rénovation des crèches et des haltes-garderies** : **10 M€**
  - Caisse d’allocations familiales (CAF) : **7,5 M€**
  - État : **2,5 M€**
- Les aides à l’**aménagement de pistes cyclables** : **9 M€**
  - Région Ile de France : **6,3 M€**
  - Métropole du Grand Paris (MGP) : **1,7 M€**
  - État : **1 M€**
- **La dotation départementale d’équipement des collèges (DDEC)** de l’État : **6 M€**
- **Les aides à la rénovation énergétique pour l’habitat privé** : **5 M€**
- L’aide au réaménagement de la **voirie Porte de la Chapelle** de la Métropole du Grand Paris (MGP) : **5 M€**
- b. Les financements reçus transférés ou sortis du bilan : -73 M€**

Les **subventions d’investissement** servant à réaliser des **immobilisations amortissables** font l’objet d’une **reprise au compte de résultat** (opération d’ordre budgétaire). Ainsi, leur solde diminue progressivement sur la même durée et au même rythme que l’amortissement de l’immobilisation qu’elles financent pour devenir **nul au moment de l’amortissement total du bien financé** (ou de la subvention reversée). Par exception, la dotation départementale d’équipement des collèges (DDEC) est reprise intégralement sur un exercice dès lors que les dépenses d’équipement de l’exercice ont été supérieures à la dotation (cf. §4). Lorsque la subvention est totalement reprise, elle est **sortie du bilan** par opération d’ordre non budgétaire (solde de la subvention et de son transfert au compte de résultat). Voir partie introductive sur les méthodes comptables.

Dans le cadre de la mise en concession de l’**Aréna II Porte de la Chapelle (18<sup>ème</sup>)**, la subvention perçue de la part de la SOLIDEO a été mise en affectation à la suite du transfert de l’actif pour **63,6 M€** (cf. §8 et note 2).

La sortie de bilan des subventions reçues totalement transférées au compte de résultat s’élève à **5,8 M€** et ne concerne que la dotation départementale d’équipement des collèges.

Pour **4 M€**, il a été procédé à des remboursements à des tiers, dont la SOLIDEO dans le cadre des **JOP 2024** pour **3,3 M€**.

#### 4. **Le stock de subventions d’investissement transférées au compte de résultat : 62 M€ ; +14 M€**

Les subventions transférées en totalité au compte de résultat sont sorties du bilan concomitamment à la sortie des subventions perçues (**- 6 M€**).

**20 M€** de **quotes-parts annuelles** des subventions d’investissement reçues sont transférées au compte de résultat :

- La principale reprise de subvention concerne la **délégation de compétence de l’État d’aide au logement social : 13 M€** (13 M€ en 2024).
- La **dotation départementale d’équipement des collèges** est reprise intégralement au compte de résultat : **6 M€**

#### 5. **Les neutralisations et régularisations : 3 308 M€ ; +65 M€**

##### **a. Plus et moins-values de cessions d’actifs : +65 M€**

Les plus-values et les moins-values de **cessions d’actifs** ont été comptabilisées en fonctionnement et, en contrepartie, en fonds propres :

#### **Les plus-values : 81 M€**

Les principales plus-values concernent :

- L'apport en nature de 6 immeubles au bénéfice de la **Foncière du Logement Abordable** en contrepartie de titres de participation : **57 M€**
- Un ensemble immobilier au **70 Bd Barbès (18<sup>ème</sup>)** : **11 M€**

#### **Les moins-values : 16 M€**

Les principales moins-values concernent :

- 27 lots en copropriété **5 rue des Dardanelles (17<sup>ème</sup>)** : **5 M€**
- 29 lots en copropriété **5 passage Lepic (18<sup>ème</sup>)** : **4 M€**
- 33 lots en copropriété **79 rue Caulaincourt (18<sup>ème</sup>)** : **3 M€**

#### **b. Autres opérations de neutralisation et régularisation :**

- Les amortissements pratiqués suite au retour à l'actif du **Pavillon de l'eau (16<sup>ème</sup>)** après mise en affectation à Eau de Paris : **-1,3 M€**
- La cession de biens immobiliers issus du **legs Dumas-Daoût** (cf. §1) : **+0,4 M€**
- Les compléments de prix sur des bâtiments et terrains vendus antérieurement (cf. §1) : **+1 M€**

### **6. Les réserves : 12 490 M€ ; +26 M€ (+389 M€ en 2024)**

Les réserves augmentent de **26 M€** en 2025 du fait notamment de la reprise d'une annuité sur les redevances capitalisées pour **24 M€**. La hausse de 389 M€ en 2024 était due à l'affectation à la section d'investissement d'excédents de fonctionnement pour 364 M€ issus du résultat bénéficiaire de la section de fonctionnement 2023.

#### **a. Reprise d'une annuité sur les redevances capitalisées : +24 M€**

La reprise de l'**annuité 2025 des redevances capitalisées** perçues entre 2016 et 2022 s'élève à **24 M€**. Cette reprise en fonds propres, dorénavant d'un montant identique à chaque exercice, concerne uniquement les redevances capitalisées transférées entre 2016 et 2022 en section de fonctionnement sur autorisation d'une dérogation interministérielle (voir le § 10 du chapitre « méthodes comptables » de la note 0).

#### **b. Ajustements suite à fiabilisation de l'actif : +2 M€**

Des opérations de fiabilisation d'actif ayant un impact sur la section de fonctionnement ont été comptabilisées.

#### **c. Affectation d'excédents de fonctionnement**

À l'issue de la clôture de l'exercice 2024, en raison du déficit de la section de fonctionnement de 120 M€, aucune affectation n'a été effectuée sur l'exercice 2025 en section d'investissement.

### **7. Le report à nouveau : -120,7 M€**

Le « **report à nouveau** » correspond au résultat d'exercice de fonctionnement 2024 de **-231,1 M€** cumulé au report à nouveau issu de l'exercice 2024 de **110,5 M€**.

### **8. Le résultat d'exercice : +397,7 M€**

#### **a. Résultats d'exercice**

Ils s'obtiennent en calculant la différence entre la somme des recettes et la somme des dépenses de l'exercice :

- Le résultat d'investissement de l'exercice est établi à **+54,7 M€**.

- Le résultat de fonctionnement de l'exercice s'élève à **+343,1 M€**. Il est repris en fonds propre en « **résultat de l'exercice** » à **+343,1 M€**.

#### **b. Résultats de clôture**

Ils s'obtiennent en cumulant le « résultat de clôture » 2024 et le « résultat d'exercice » 2025, et en tenant compte, le cas échéant, de la part d'excédent affectée à l'investissement en 2025 :

- Le résultat d'investissement de clôture est établi à **-12,6 M€**.
- Le résultat de fonctionnement de clôture s'élève à **+222,4 M€**.

Le **résultat global de clôture** s'élève à **+209,8 M€**.

#### **9. Les droits du concédant et de l'affermant : 64,4 M€ ; +63,6 M€**

Les droits du concédant et de l'affermant correspondent aux amortissements antérieurs de biens mis en concession et en affermage.

Dans le cadre de la mise en concession de **l'Aréna II Porte de la Chapelle (18<sup>ème</sup>)**, la subvention perçue de la part de la SOLIDEO a été mise en affectation à la suite du transfert de l'actif pour **63,6 M€** (cf. §3b et note 2).

En attente des conclusions du conseil de normalisation des comptes publics (CNoCP), les travaux de mise en qualité comptable des biens concédés et affermés ont été suspendus (voir valeur des biens concédés et affermés en **note 2** sur les immobilisations corporelles).

#### **10. Les droits de l'affectant et du remettant : 751,5 M€ ; -0,6 M€**

En 2025 a été comptabilisé le solde des amortissements pratiqués suite au retour à l'actif du **Pavillon de l'eau (16<sup>ème</sup>)** après mise en affectation à Eau de Paris : **-0,6 M€** (cf. §5b et note 2).

Ces droits de l'affectant correspondent également aux amortissements antérieurs de biens mis en affectation auprès de bailleurs sociaux dans le cadre de baux emphytéotiques. La valeur brute de ces biens est indiquée en **note 3** sur les droits de retour.

## 9. Note sur les provisions pour risques et charges

| En Millions d'euros                                  | Solde au<br>31/12/2024 | Augmentation | Diminution  | Solde au<br>31/12/2025 |
|------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------|------------------------|
| Provisions pour risques liés aux contentieux         | 50,9                   | 49,7         | 14,9        | 85,7                   |
| Provisions pour risques liés aux garanties d'emprunt | 0,0                    | 2,6          | 0,0         | 2,6                    |
| <b>Total des provisions pour risques et charges</b>  | <b>50,9</b>            | <b>52,3</b>  | <b>14,9</b> | <b>88,4</b>            |

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à **88,4 M€**, soit une augmentation de **37,5 M€**.

### 1 Provisions pour risques liés aux contentieux (+ 34,8 M€)

Les provisions pour risques liés aux contentieux s'élèvent à **85,7 M€**, soit une augmentation de **34,8 M€**.

Les provisions pour des contentieux peuvent aller jusqu'à **15 M€**. Douze contentieux font l'objet d'une dotation de provision pour risques pour un montant supérieur à 2 M€ (**68,3 M€**).

Les dotations résultent essentiellement de contentieux avec des tiers externes. Les nouvelles requêtes donnent lieu à une dotation et les jugements rendus à des reprises :

- **94 contentieux** font l'objet d'une **dotation de provision** en 2025 pour **49,7 M€** :
  - 7 contentieux font l'objet d'un complément de dotations pour **1,9 M€**
  - 87 contentieux ont fait l'objet d'une première dotation pour **47,8 M€**
- **51 jugements ont été rendus** et ont donné lieu à **reprise de provision pour 7,4 M€**. Des ajustements de jugements professionnels des juristes sur 7 contentieux ont donné lieu à **reprise de provision pour 7,4 M€**.

Quatre nouvelles procédures totalisent à elles seules **32,5 M€** de provisions (sur **49,5 M€**). Deux portent sur le sinistre survenu rue de Trévise pour **18,9 M€** et les deux autres sur une demande d'abrogation partielle du plan local d'urbanisme bioclimatique pour **9 M€** ainsi qu'une demande d'indemnisation suite à une éviction d'une procédure de marchés publics pour **4,6 M€**.

Dix-sept contentieux concernent le sinistre survenu **rue de Trévise** et font désormais l'objet d'une provision de **32,1 M€ compte tenu des informations disponibles à date**. Le procès pénal se tiendra à partir du 20 octobre 2026. De nouvelles constitutions de partie civile sont possibles. Le contentieux civil ne sera pas jugé au fond avant l'issue du contentieux pénal et le contentieux administratif ne sera pas non plus jugé avant 2027.

### 2 Provisions pour risques liés aux garanties d'emprunt (+ 2,6 M€)

Une première dotation a été comptabilisée en 2025 pour **2,6 M€** relative à deux emprunts garantis au bénéfice de la **fondation Croix Saint-Simon (1,6 M€)** et de la **SCI Avron Croix Saint-Simon (1 M€)** en raison de l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire le 5 novembre 2025 à l'encontre de la fondation Croix Saint-Simon.

## 10. Note sur les dettes financières

| En Millions d'euros                                                                     | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 | Évolution M€ | Évolution % | § |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|---|
| Emprunts obligataires (dont intérêts courus non échus)                                  | 8 901,0             | 8 121,5             | 779,5        | 10%         | 1 |
| Emprunts souscrits auprès des établissements de crédit (dont intérêts courus non échus) | 500,4               | 568,2               | -67,8        | -12%        | 1 |
| Dettes financières et autres emprunts                                                   | 2 063,4             | 2 008,7             | 54,6         | 3%          | 2 |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>11 464,8</b>     | <b>10 698,4</b>     | <b>766,4</b> | <b>7%</b>   |   |

Les dettes de la collectivité sont composées d'**emprunts obligataires et bancaires** et d'**autres dettes**.

### 1. Les emprunts obligataires et bancaires

Le montant total de l'**encours des emprunts** de la Ville s'élève à **9 401 M€** (dont **9 297 M€** en capital et 104,3 M€ en intérêts courus non échus). Il est en progression de **712 M€** par rapport à l'exercice précédent.

La collectivité gère sa dette en limitant son exposition aux variations de taux d'intérêt et en diversifiant ses sources de financement. **L'intégralité de l'encours est en euros et à taux fixe, après couverture éventuelle par des swaps de taux** (les swaps ont vocation à réduire l'exposition aux risques d'une entité. Aucune transaction n'est effectuée sur le capital : ce sont uniquement les flux d'intérêts qui sont échangés). Le seul indice variable utilisé est l'Euribor. Au regard des critères de risques définis dans la charte de bonne conduite entre les établissements bancaires et les collectivités locales (dite charte « Gissler »), les emprunts et les éventuels *swaps* de taux sont classés 1A<sup>9</sup>.

#### a. Les emprunts obligataires et pseudo-obligataires

**L'essentiel de l'encours** (92,3 %) **est constitué d'emprunts obligataires** au format EMTN (Euro Medium Term Note), émis soit sous forme de placements privés, soit sous forme d'émissions publiques. Certaines souches ont été abondées par de nouvelles émissions. Les EMTN sont des titres de créances dont la maturité s'intercale généralement entre les billets de trésorerie et les titres à long terme (obligations). La principale caractéristique des EMTN est leur grande flexibilité aussi bien pour l'émetteur que pour l'investisseur.

**415 M€** soit 4,5 % de l'encours correspondent à un format Schuldschein (emprunt à mi-chemin entre l'emprunt bancaire et l'obligataire).

**L'encours en emprunts obligataires et pseudo-obligataires** (Schuldschein) (les emprunts pseudo-obligataires sont cependant comptabilisés en emprunts bancaires au compte de gestion), a augmenté de **666 M€** ; ce type d'emprunts ayant été très largement mobilisé en 2025 (905,9 M€ sur un total de 999,7 M€ emprunté). **240 M€** ont été remboursés sous ces formats en 2025.

(À noter que suite à un mauvais choix d'imputation comptable sur les exercices 2025 et 2024, une partie des emprunts bancaires et des Schuldschein pour un montant global de 213,8M€ apparaît sur les éditiques du compte administratif et sur le compte de gestion en « emprunts obligataires » et non en « emprunts bancaires », ceci n'affecte cependant nullement le montant global de l'encours de dette propre de la Ville mais seulement sa ventilation.)

#### b. Les emprunts bancaires

La **Banque européenne d'investissement (BEI)**, la **CEB** (Council of Europe Development Bank, banque de développement du Conseil de l'Europe) et la **Caisse des dépôts et consignations (CDC)** sont quasiment les seuls prêteurs bancaires de la Ville avec un encours cumulé de **296 M€** (soit 3,2 % de l'encours global).

<sup>9</sup> **Indice sous-jacent** : « 1 » Indices zone euro - **Structures** : « A » Taux fixe simple. Taux variable simple. Échange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Échange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel)

L'encours de ces emprunts bancaires a augmenté de **26 M€** (68 M€ d'emprunts bancaires ont été remboursés et 94 M€ contractés en 2025).

Seul un reliquat de moins de 0,03 M€ est au format bancaire classique et contracté avec le secteur bancaire commercial (les banques mentionnées ci-dessus BEI CEB ou CDC, sont des établissements publics). Ce reliquat est issu de la reprise, suite à sa dissolution, de la dette d'un syndicat interdépartemental gérant un équipement sportif.

### c. La synthèse de l'encours des emprunts

Synthèse de la répartition de l'encours de la dette bancaire et obligataire de la Ville (hors intérêts courus non échus) :

| Famille d'emprunts | Obligataire EMTN  |                     | Pseudo-obligataire | Bancaire |        |       |        | Total    |
|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------|--------|-------|--------|----------|
|                    | Placements Privés | Émissions Publiques |                    | CDC      | CEB    | BEI   | Autres |          |
| Montant (M€)       | 3 871,40          | 4 715,00            | 415,00             | 142,04   | 103,19 | 50,40 | 0,03   | 9 297,06 |
| Répartition (%)    | 42                | 51                  | 4                  | 1        | 1      | 1     | 0,00   | 100      |

À fin 2025, 99 % de l'encours de la dette de la Ville est à taux fixe, soit parce que les emprunts ont été souscrits suivant ces modalités, soit parce qu'ils ont été souscrits à taux variables et couverts depuis par des swaps. Seuls 1 % sont à taux variable (indexé à Livret A +0,50 %).

La collectivité est, de ce fait, largement immunisée contre d'éventuelles hausses des taux.

Le portefeuille de swaps mis en place se réduit à 4 opérations pour un encours global de **126 M€** dont les caractéristiques figurent en fin de note.

Trois opérations de swaps pour un montant global de **280 M€** sont arrivées à échéance fin 2025, tout comme l'emprunt qu'elles couvraient.

Aucune opération de réaménagement d'emprunts n'a eu lieu en 2025.

Le détail de la répartition des emprunts de la Ville par nature de prêts et les instruments financiers à terme et opérations de couverture figurent en fin de note.

## 2. Les autres dettes financières

Les autres dettes s'élèvent à **2 063 M€ (+ 55 M€)** dont :

- **1 981 M€** de dettes non remboursables si les contrats sont bien exécutés jusqu'à leur terme ;
- **82 M€** de dettes financières classiques

### a. Les redevances capitalisées de baux emphytéotiques (1 981 M€ ; +71 M€)

Les redevances capitalisées s'élèvent à **1 981 M€**. Ces redevances, inscrites au passif de la collectivité au compte « dettes financières et autres emprunts », ne sont pas comparables à une dette financière classique. Les redevances capitalisées dans le cadre des baux emphytéotiques ont, en effet, été perçues par la Ville. Il ne s'agit donc pas d'un passif qui a vocation à donner lieu à un décaissement dès lors que le bail emphytéotique est exécuté jusqu'à son terme.

Les redevances capitalisées augmentent de **71 M€** qui résultent des loyers perçus d'avance sur les logements du parc privé affectés en 2025 par la Ville à des bailleurs sociaux ainsi, qu'à l'inverse, de la reprise de l'annuité de loyer 2025 des baux affectés entre 2016 et 2024 :

- redevances perçues en avance sur les nouveaux baux 2025 : **105 M€**
- reprise de l'annuité de redevance 2025 des baux 2016 à 2024 : **- 34 M€**

Compte-tenu du décalage entre la signature du bail et la perception effective des redevances capitalisées, la valeur des redevances à percevoir est mentionnée dans la **note 18** relative aux engagements reçus.

**b. La convention avec l'Établissement public Cité de la musique – Philharmonie de Paris (41,7 M€ ; - 12,7 M€)**

Une convention de financement, signée en 2014 et modifiée par avenant en 2016, vise à subventionner l'établissement pour assurer le remboursement d'un emprunt bancaire (voir note introductive). L'aide au remboursement du capital est versée sous forme d'une subvention en annuités de 2014 à 2028. Le versement de l'annuité 2025 a abaissé de **12,7 M€** la dette restante (41,7 M€). Les engagements financiers résultant de l'aide au remboursement des intérêts de l'emprunt sont mentionnés en **note 17**.

**c. L'avance remboursable sur les produits des droits de mutations à titre onéreux (23,1 M€)**

Le **dispositif de soutien aux collectivités locales touchées par la crise sanitaire liée au coronavirus** prévu par la loi du 30 juillet 2020 de finances rectificative a permis à la Ville de percevoir en **2020** une avance de **23,1 M€** en raison des pertes de recettes de droit de mutation à titre onéreux (DMTO). Une clause de « retour à bonne fortune » permet de ne rembourser l'avance perçue qu'à partir de l'année suivant le retour d'un produit de DMTO au moins équivalent à celui de 2019.

**d. Le partenariat public-privé de contrat de performance énergétique (CPE) pour 100 écoles (14,6 M€ ; - 2,2 M€)**

Le montant du contrat de performance énergétique de 100 écoles parisiennes inscrit en dette correspond à la part de la redevance d'investissement. Elle s'élève à **14,6 M€**, soit une diminution de **2,2 M€** en 2025. Les équipements (chaudières) sont intégrés dans le patrimoine de la collectivité, laquelle verse, en contrepartie, une redevance trimestrielle de 2012 à 2031. Les engagements financiers résultant des redevances de fonctionnement sont mentionnés en **note 17**.

**e. Acquisition avec échéancier de volumes destinés à la DPMP au 94-96 rue des Poissonniers à Paris 18e (1,7 M€ ; - 1,9 M€)**

Cette acquisition avec échéancier s'inscrit dans une opération immobilière ayant comporté, d'une part, la cession de volumes communaux pour leur restructuration par un opérateur privé et, d'autre part, l'acquisition auprès de cet opérateur pour **6,8 M€** des futurs **volumes aménagés destinés à accueillir des services de la direction de la police municipale et de la prévention (DPMP)**. Un premier versement de **3,1 M€** est intervenu en 2024 à la signature de l'acte d'acquisition. Le versement d'une seconde échéance de **1,9 M€** a eu lieu en 2025. Le versement du solde de **1,7 M€** interviendra au plus tard le 31 décembre 2026.

# État de la dette bancaire et obligataire - Répartition par nature de dette – Montants d'origine

| REPARTITION PAR NATURE DE DETTE (hors 16449 et 166)          |                                           |                   |                                             |                               |                  |                            |           |                    |                |        |                                    |                            |                                           |                         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|-----------|--------------------|----------------|--------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| Nature<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Emprunts et dettes à l'origine du contrat |                   |                                             |                               |                  |                            |           |                    |                |        |                                    |                            |                                           |                         |
|                                                              | Organisme prêteur ou chef de file         | Date de signature | Date d'émission ou date de mobilisation (1) | Date du premier remboursement | Nominal (2)      | Type de taux d'intérêt (3) | Index (4) | Taux initial       |                | Devise | Périodicité des remboursements (6) | Profil d'amortissement (7) | Possibilité de remboursement anticipé O/N | Catégorie d'emprunt (8) |
|                                                              |                                           |                   |                                             |                               |                  |                            |           | Niveau de taux (5) | Taux actuariel |        |                                    |                            |                                           |                         |
| 163 Emprunts obligataires (Total)                            |                                           |                   |                                             |                               | 9 040 212 025,00 |                            |           |                    |                |        |                                    |                            |                                           |                         |
| 534 - ISIN FR0010975730                                      | Sans Objet                                | 02/12/2010        | 29/12/2010                                  | 29/12/2025                    | 140 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,875          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 535 - ISIN FR0011074152                                      | Sans Objet                                | 29/06/2011        | 13/07/2011                                  | 13/07/2026                    | 80 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 4,120          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 538 - ISIN FR0010975730                                      | Sans Objet                                | 18/11/2011        | 25/11/2011                                  | 29/12/2025                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 4,423          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 540 - ISIN FR0011175587                                      | Sans Objet                                | 21/12/2011        | 29/12/2011                                  | 29/12/2026                    | 21 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 4,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 541 - ISIN FR0011168296                                      | Sans Objet                                | 31/01/2012        | 02/04/2012                                  | 02/04/2027                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 4,060          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 542 - ISIN FR0011168296                                      | Sans Objet                                | 16/03/2012        | 16/07/2012                                  | 02/04/2027                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,835          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 543 - ISIN FR0011277318                                      | Sans Objet                                | 18/06/2012        | 20/07/2012                                  | 20/07/2032                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,500          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 544 - ISIN FR0011325323                                      | Sans Objet                                | 11/09/2012        | 20/09/2012                                  | 20/01/2026                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,909          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 546 - ISIN FR0011325323                                      | Sans Objet                                | 17/10/2012        | 29/10/2012                                  | 20/01/2026                    | 30 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,770          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 547 - ISIN FR0011349034                                      | Sans Objet                                | 18/10/2012        | 25/10/2012                                  | 25/10/2029                    | 70 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,020          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 549 - ISIN FR0011460377                                      | Sans Objet                                | 26/03/2013        | 21/06/2013                                  | 21/06/2028                    | 75 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,886          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 550 - ISIN FR0011470889                                      | Sans Objet                                | 09/04/2013        | 18/04/2013                                  | 18/04/2031                    | 25 000 000,00    | V                          | EUR3M     | 0,000              | 0,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 551 - ISIN FR0011475193                                      | Sans Objet                                | 16/04/2013        | 30/04/2013                                  | 30/04/2032                    | 15 000 000,00    | V                          | EUR3M     | 0,000              | 0,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 552 - ISIN FR0011475219                                      | Sans Objet                                | 16/04/2013        | 30/04/2013                                  | 30/04/2029                    | 60 000 000,00    | V                          | EUR3M     | 0,000              | 0,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 553 - ISIN FR0011482289                                      | Sans Objet                                | 07/05/2013        | 22/05/2013                                  | 22/05/2028                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,430          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 555 - ISIN FR0011580034                                      | Sans Objet                                | 24/09/2013        | 01/10/2013                                  | 01/10/2027                    | 125 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,155          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 556 - ISIN FR0011580028                                      | Sans Objet                                | 24/09/2013        | 01/10/2013                                  | 01/10/2026                    | 75 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,049          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 557 - ISIN FR0011460377                                      | Sans Objet                                | 04/10/2013        | 17/10/2013                                  | 21/06/2028                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,128          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 558 - ISIN FR0011591148                                      | Sans Objet                                | 04/10/2013        | 17/10/2013                                  | 17/10/2028                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,150          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 559 - ISIN FR0011648963                                      | Sans Objet                                | 27/11/2013        | 11/12/2013                                  | 15/01/2029                    | 60 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 560 - ISIN FR0011651744                                      | Sans Objet                                | 28/11/2013        | 12/12/2013                                  | 12/12/2033                    | 20 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 3,240          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 561 - ISIN FR0011700882                                      | Sans Objet                                | 10/03/2014        | 16/04/2014                                  | 14/12/2029                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,850          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 565 - ISIN FR0012030526                                      | Sans Objet                                | 03/07/2014        | 17/07/2014                                  | 17/07/2031                    | 70 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,519          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 566 - ISIN FR0012033280                                      | Sans Objet                                | 04/07/2014        | 15/07/2014                                  | 15/12/2028                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,280          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 571 - ISIN FR0012612588                                      | Sans Objet                                | 05/03/2015        | 16/03/2015                                  | 25/05/2030                    | 110 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,214          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 573 - ISIN FR0012951904                                      | Sans Objet                                | 07/09/2015        | 16/09/2015                                  | 18/06/2030                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,724          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 574 - ISIN FR0012612588                                      | Sans Objet                                | 09/09/2015        | 01/10/2015                                  | 25/05/2030                    | 40 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,800          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 576 - ISIN FR0012969723                                      | Sans Objet                                | 15/09/2015        | 29/09/2015                                  | 29/09/2035                    | 20 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,006          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 577 - ISIN FR0012969707                                      | Sans Objet                                | 15/09/2015        | 29/09/2015                                  | 29/09/2037                    | 20 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,080          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 578 - ISIN FR0013028362                                      | Sans Objet                                | 14/10/2015        | 23/10/2015                                  | 23/10/2045                    | 35 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 2,100          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 579 - ISIN FR0013054897                                      | Sans Objet                                | 10/11/2015        | 18/11/2015                                  | 25/05/2031                    | 300 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,807          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 581 - ISIN FR0013144052                                      | Sans Objet                                | 30/03/2016        | 09/04/2016                                  | 12/01/2032                    | 300 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,313          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 582 - ISIN FR0013153814                                      | Sans Objet                                | 08/04/2016        | 19/04/2016                                  | 19/04/2038                    | 35 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,512          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 583 - ISIN FR0013156577                                      | Sans Objet                                | 14/04/2016        | 29/04/2016                                  | 30/04/2029                    | 26 000 000,00    | V                          | EUR3M     | 0,000              | 0,000          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 585 - ISIN FR0012612588                                      | Sans Objet                                | 22/09/2016        | 05/07/2016                                  | 25/05/2030                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,851          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 587 - ISIN FR0013215191                                      | Sans Objet                                | 14/10/2016        | 27/10/2016                                  | 27/10/2036                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,160          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 588 - ISIN FR0013218799                                      | Sans Objet                                | 10/11/2016        | 16/11/2016                                  | 18/11/2036                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,300          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 593 - ISIN FR0013235199                                      | Sans Objet                                | 24/01/2017        | 02/02/2017                                  | 02/02/2033                    | 300 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,705          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 594 - ISIN FR0013280252                                      | Sans Objet                                | 24/09/2017        | 04/09/2017                                  | 04/09/2037                    | 26 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,579          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 596 - ISIN FR0013296704                                      | Sans Objet                                | 09/11/2017        | 20/11/2017                                  | 20/11/2034                    | 320 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,428          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 598 - ISIN FR0013332020                                      | Sans Objet                                | 23/04/2018        | 30/04/2018                                  | 30/04/2035                    | 250 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,481          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 599 - ISIN FR0013357092                                      | Sans Objet                                | 16/08/2018        | 23/08/2018                                  | 23/08/2047                    | 25 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,720          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 600 - ISIN FR0013359064                                      | Sans Objet                                | 04/09/2018        | 17/09/2018                                  | 17/09/2038                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,460          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 603 - ISIN FR0013420429                                      | Sans Objet                                | 15/05/2019        | 21/05/2019                                  | 25/06/2039                    | 250 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,241          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 605 - ISIN FR0013420429                                      | Sans Objet                                | 28/05/2020        | 05/06/2020                                  | 25/06/2039                    | 35 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,872          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 606 - ISIN FR0013516259                                      | Sans Objet                                | 28/05/2020        | 08/06/2020                                  | 08/06/2050                    | 180 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,963          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 607 - ISIN FR0013528734                                      | Sans Objet                                | 04/09/2020        | 11/09/2020                                  | 25/05/2066                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,760          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 608 - ISIN FR0013530482                                      | Sans Objet                                | 13/09/2020        | 20/09/2020                                  | 20/09/2060                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,758          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 609 - ISIN FR0013530623                                      | Sans Objet                                | 13/08/2020        | 20/09/2020                                  | 20/08/2040                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,464          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 610 - ISIN FR0014000700                                      | Sans Objet                                | 13/10/2020        | 20/10/2020                                  | 20/10/2045                    | 300 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,461          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 611 - ISIN FR0014000Q01                                      | Sans Objet                                | 18/11/2020        | 25/11/2020                                  | 25/11/2070                    | 179 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,650          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 612 - ISIN FR0014001426                                      | Sans Objet                                | 11/12/2020        | 18/12/2020                                  | 18/12/2045                    | 25 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,398          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 613 - ISIN FR0014001434                                      | Sans Objet                                | 11/12/2020        | 21/12/2020                                  | 21/12/2044                    | 20 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,376          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 614 - ISIN FR00140024V7                                      | Sans Objet                                | 16/02/2021        | 23/02/2021                                  | 23/02/2056                    | 200 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,831          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 615 - ISIN FR0014003US8                                      | Sans Objet                                | 31/05/2021        | 09/06/2021                                  | 09/06/2053                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,165          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 616 - ISIN FR0014004V03                                      | Sans Objet                                | 23/07/2021        | 03/08/2021                                  | 26/05/2053                    | 35 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,924          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 617 - ISIN FR0014004WZ7                                      | Sans Objet                                | 28/07/2021        | 04/08/2021                                  | 04/08/2051                    | 25 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,882          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 618 - ISIN FR00140024V7                                      | Sans Objet                                | 16/08/2021        | 23/08/2021                                  | 23/02/2056                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,889          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 619 - ISIN FR0014006TX3                                      | Sans Objet                                | 23/11/2021        | 30/11/2021                                  | 30/11/2041                    | 300 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,793          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 621 - ISIN FR00140070G1                                      | Sans Objet                                | 29/11/2021        | 06/12/2021                                  | 06/12/2051                    | 100 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 0,983          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 622 - ISIN FR0014003US8                                      | Sans Objet                                | 03/02/2022        | 14/02/2022                                  | 09/06/2053                    | 130 000 000,00   | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,242          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |
| 623 - ISIN FR0014008F15                                      | Sans Objet                                | 08/02/2022        | 22/02/2022                                  | 22/02/2049                    | 50 000 000,00    | F                          | TAUX FIXE | 0,000              | 1,293          |        |                                    | F                          | N                                         | -                       |

|                                                           |            |            |            |            |                  |   |           |       |       |  |  |    |   |   |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------------|---|-----------|-------|-------|--|--|----|---|---|
| 624 - ISIN FR001400AOK2                                   | Sans Objet | 20/04/2022 | 27/04/2022 | 25/05/2052 | 78 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,017 |  |  | F  | N | - |
| 625 - ISIN FR001400AOK2                                   | Sans Objet | 27/04/2022 | 09/05/2022 | 25/05/2052 | 29 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,016 |  |  | F  | N | - |
| 626 - ISIN FR001400AFK7                                   | Sans Objet | 11/05/2022 | 20/05/2022 | 20/05/2047 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,182 |  |  | F  | N | - |
| 627 - ISIN FR001400B314                                   | Sans Objet | 13/06/2022 | 24/06/2022 | 24/06/2043 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,691 |  |  | F  | N | - |
| 628 - ISIN FR001400B2Z5                                   | Sans Objet | 13/06/2022 | 24/06/2022 | 24/06/2044 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,685 |  |  | F  | N | - |
| 629 - ISIN FR001400B6A9                                   | Sans Objet | 16/06/2022 | 29/06/2022 | 29/06/2038 | 80 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,793 |  |  | F  | N | - |
| 630 - ISIN FR001400CVK0                                   | Sans Objet | 20/09/2022 | 27/09/2022 | 27/09/2042 | 300 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,113 |  |  | F  | N | - |
| 631 - ISIN FR001400CVK0                                   | Sans Objet | 16/11/2022 | 24/11/2022 | 27/09/2042 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,371 |  |  | F  | N | - |
| 632 - ISIN FR001400E7B2                                   | Sans Objet | 17/11/2022 | 29/11/2022 | 29/11/2035 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,290 |  |  | F  | N | - |
| 633 - ISIN FR001400EO69                                   | Sans Objet | 09/12/2022 | 18/12/2022 | 25/05/2038 | 41 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,076 |  |  | F  | N | - |
| 634 - ISIN FR001400J4K5                                   | Sans Objet | 03/07/2023 | 10/07/2023 | 10/07/2043 | 300 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,562 |  |  | F  | N | - |
| 635 - ISIN FR001400LQ50                                   | Sans Objet | 24/10/2023 | 02/11/2023 | 02/11/2037 | 295 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 4,117 |  |  | F  | N | - |
| 636 - ISIN FR001400MUM7                                   | Sans Objet | 14/12/2023 | 21/12/2023 | 21/12/2053 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,624 |  |  | F  | N | - |
| 637 - ISIN FR001400NMM2                                   | Sans Objet | 29/01/2024 | 02/02/2024 | 02/02/2044 | 400 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,531 |  |  | F  | N | - |
| 638 - ISIN FR001400QW65                                   | Sans Objet | 13/06/2024 | 20/06/2024 | 22/06/2048 | 400 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,794 |  |  | F  | N | - |
| 639 - ISIN FR001400S4V1                                   | Sans Objet | 07/08/2024 | 14/08/2024 | 14/08/2058 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,742 |  |  | F  | N | - |
| 640 - ISIN FR001400E7B2                                   | Sans Objet | 10/10/2024 | 18/10/2024 | 29/11/2035 | 35 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,344 |  |  | F  | N | - |
| 641 - ISIN FR00100TNN65                                   | Sans Objet | 18/10/2024 | 04/11/2024 | 04/11/2030 | 40 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,822 |  |  | F  | N | - |
| 642 - ISIN FR001400T244                                   | Sans Objet | 04/11/2024 | 19/11/2024 | 19/11/2028 | 15 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,868 |  |  | F  | N | - |
| 643 Schuldschein DZBank                                   | DZBank     | 29/11/2024 | 12/12/2024 | 12/12/2029 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,904 |  |  | F  | N | - |
| 644 Schuldschein DZBank                                   | DZBank     | 29/11/2024 | 12/12/2024 | 12/12/2033 | 40 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,223 |  |  | F  | N | - |
| 645 - ISIN FR001400X656                                   | Sans Objet | 29/01/2025 | 05/02/2025 | 05/02/2036 | 350 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,528 |  |  | F  | N | - |
| 646 - ISIN FR001400ZY19                                   | Sans Objet | 20/05/2025 | 27/05/2025 | 25/05/2040 | 350 000 000,00   | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,752 |  |  | F  | N | - |
| 647 Schuldschein DZBank                                   | DZBank     | 30/09/2025 | 22/10/2025 | 22/10/2035 | 30 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,666 |  |  | F  | N | - |
| 648 - ISIN FR00140138V5                                   | Sans Objet | 06/10/2025 | 14/10/2025 | 14/10/2030 | 20 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,950 |  |  | F  | N | - |
| 649 - ISIN FR0014013J25                                   | Sans Objet | 10/10/2025 | 22/10/2025 | 22/10/2029 | 10 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,864 |  |  | F  | N | - |
| 650 - ISIN FR0014013PD9                                   | Sans Objet | 17/10/2025 | 29/10/2025 | 29/10/2035 | 20 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,497 |  |  | F  | N | - |
| 651 - ISIN FR0014013J25                                   | Sans Objet | 29/10/2025 | 06/11/2025 | 22/10/2029 | 10 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,658 |  |  | F  | N | - |
| 652 - ISIN FR00140144H2                                   | Sans Objet | 05/11/2025 | 13/11/2025 | 13/11/2038 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,837 |  |  | F  | N | - |
| 653 Schuldschein SG-FFT                                   | SG-FFT     | 29/11/2025 | 03/12/2025 | 03/12/2038 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,830 |  |  | F  | N | - |
| 654 - ISIN FR0014014UF2                                   | Sans Objet | 01/12/2025 | 09/12/2025 | 09/12/2038 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,864 |  |  | F  | N | - |
| 655 - ISIN FR00140151K1                                   | Sans Objet | 10/12/2025 | 17/12/2025 | 17/12/2038 | 40 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 4,007 |  |  | F  | N | - |
| 656 Emprunt CDC                                           | CDC        | 09/12/2025 | 19/12/2025 | 19/12/2050 | 48 650 826,00    | V | Livret A  | 0,000 | 0,000 |  |  | CC | N | - |
| 657 Emprunt CDC                                           | CDC        | 09/12/2025 | 19/12/2025 | 19/12/2050 | 36 311 343,00    | V | Livret A  | 0,000 | 0,000 |  |  | CC | N | - |
| 658 Emprunt CDC                                           | CDC        | 09/12/2025 | 19/12/2025 | 19/12/2045 | 8 849 856,00     | V | Livret A  | 0,000 | 0,000 |  |  | CC | N | - |
| 164 Emprunts auprès des établissements financiers (Total) |            |            |            |            | 689 203 607,66   |   |           |       |       |  |  |    |   |   |
| 1641 Emprunts en euros (total)                            |            |            |            |            | 689 203 607,66   |   |           |       |       |  |  |    |   |   |
| 536 Emprunt BEI                                           | BEI        | 18/10/2011 | 19/12/2011 | 19/12/2025 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 3,369 |  |  | F  | N | - |
| 554 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 04/06/2013 | 13/06/2013 | 13/06/2028 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,810 |  |  | F  | N | - |
| 563 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 12/03/2014 | 10/04/2014 | 21/03/2029 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,840 |  |  | F  | N | - |
| 564 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 27/08/2014 | 11/07/2014 | 11/07/2034 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,572 |  |  | F  | N | - |
| 570 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 05/03/2015 | 13/03/2015 | 13/03/2040 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,543 |  |  | F  | N | - |
| 572 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 11/03/2015 | 18/03/2015 | 18/03/2036 | 40 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,200 |  |  | F  | N | - |
| 575 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 11/09/2015 | 18/09/2015 | 25/10/2038 | 15 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2,103 |  |  | F  | N | - |
| 584 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 21/06/2016 | 24/06/2016 | 24/06/2043 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,499 |  |  | F  | N | - |
| 586 Schuldschein Helaba                                   | Helaba     | 14/10/2016 | 18/10/2016 | 18/10/2041 | 40 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,278 |  |  | F  | N | - |
| 589 Emprunt CDC                                           | CDC        | 10/11/2016 | 01/03/2017 | 01/03/2042 | 30 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,480 |  |  | XX | N | - |
| 590 Emprunt CDC                                           | CDC        | 10/11/2016 | 01/12/2016 | 01/12/2036 | 50 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,000 |  |  | CC | N | - |
| 595 Emprunt CEB                                           | CEB        | 25/09/2017 | 04/10/2017 | 04/10/2030 | 75 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,750 |  |  | CC | N | - |
| 597 Emprunt BEI                                           | BEI        | 23/11/2017 | 11/12/2017 | 11/12/2037 | 71 500 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 1,151 |  |  | CC | N | - |
| 601 Emprunt BEI                                           | BEI        | 29/11/2018 | 14/12/2018 | 14/12/2028 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,764 |  |  | CC | N | - |
| 602 Emprunt CEB                                           | CEB        | 05/12/2018 | 14/12/2018 | 14/12/2028 | 25 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,600 |  |  | CC | N | - |
| 604 Emprunt CEB                                           | CEB        | 18/05/2020 | 27/05/2020 | 27/05/2030 | 35 000 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,080 |  |  | F  | N | - |
| 620 Emprunt CEB                                           | CEB        | 23/11/2021 | 09/12/2021 | 09/12/2027 | 31 850 000,00    | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,000 |  |  | F  | N | - |
| SIPS 591 Emprunt sips                                     | sips       | 31/12/2016 | 01/01/2016 | 03/03/2026 | 853 607,66       | F | TAUX FIXE | 0,000 | 4,040 |  |  | XX | N | - |
| Total général                                             |            |            |            |            | 9 729 415 632,66 |   |           |       |       |  |  |    |   |   |

# État de la dette bancaire et obligataire - Répartition par nature de dette – Capital restant dû et annuité de l'exercice

## B1.2 – REPARTITION PAR NATURE DE DETTE (hors 16449 et 166) (suite)

| Nature<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Couverture ?<br>O/N<br>(11) | Montant couvert | Catégorie d'emprunt après couverture éventuelle<br>(12) | Capital restant dû au 31/12/N | Durée résiduelle (en années) | Emprunts et dettes au 31/12/N |            |                                          | Annuité de l'exercice |                        |                                       | ICNE de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|------------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------|
|                                                              |                             |                 |                                                         |                               |                              | Taux d'intérêt                |            |                                          | Capital               | Charges d'intérêt (16) | Intérêts perçus (le cas échéant) (17) |                    |
|                                                              |                             |                 |                                                         |                               |                              | Type de taux (13)             | Index (14) | Niveau de taux d'intérêt au 31/12/N (15) |                       |                        |                                       |                    |
| 163 Emprunts obligataires (Total)                            |                             | 266 000 000,00  |                                                         | 8 800 212 025,00              |                              |                               |            |                                          | 240 000 000,00        | 183 180 431,93         | 10 114 463,58                         | 101 271 823,00     |
| 534 - ISIN FR0010975730                                      | N                           | 140 000 000,00  | A-1                                                     | 0,00                          | 0,99                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,588                                    | 140 000 000,00        | 11 579 687,77          | 7 300 653,34                          | 0,00               |
| 535 - ISIN FR0011074152                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 60 000 000,00                 | 1,53                         | F                             | TAUX FIXE  | 4,120                                    | 0,00                  | 2 472 000,00           | 0,00                                  | 1 164 887,67       |
| 538 - ISIN FR0010975730                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 0,00                          | 0,99                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,875                                    | 100 000 000,00        | 3 875 000,00           | 0,00                                  | 0,00               |
| 540 - ISIN FR0011175587                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 21 000 000,00                 | 1,99                         | F                             | TAUX FIXE  | 4,000                                    | 0,00                  | 840 000,00             | 0,00                                  | 6 904,10           |
| 541 - ISIN FR0011198266                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 100 000 000,00                | 2,25                         | F                             | TAUX FIXE  | 4,000                                    | 0,00                  | 4 000 000,00           | 0,00                                  | 3 002 739,73       |
| 542 - ISIN FR0011198266                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 2,25                         | F                             | TAUX FIXE  | 4,000                                    | 0,00                  | 2 000 000,00           | 0,00                                  | 1 501 369,86       |
| 543 - ISIN FR0011277318                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 7,55                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,500                                    | 0,00                  | 1 750 000,00           | 0,00                                  | 791 095,89         |
| 544 - ISIN FR0011325323                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 100 000 000,00                | 1,05                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,909                                    | 0,00                  | 2 909 000,00           | 0,00                                  | 2 757 572,00       |
| 546 - ISIN FR0011325323                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 30 000 000,00                 | 1,05                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,909                                    | 0,00                  | 872 700,00             | 0,00                                  | 827 271,78         |
| 547 - ISIN FR0011346034                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 70 000 000,00                 | 4,82                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,020                                    | 0,00                  | 2 114 000,00           | 0,00                                  | 393 841,10         |
| 549 - ISIN FR0011460377                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 75 000 000,00                 | 3,47                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,888                                    | 0,00                  | 2 164 500,00           | 0,00                                  | 1 150 446,58       |
| 550 - ISIN FR0011470989                                      | N                           | 25 000 000,00   | A-1                                                     | 25 000 000,00                 | 6,30                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,685                                    | 0,00                  | 1 262 263,06           | 591 012,51                            | 474 471,03         |
| 551 - ISIN FR0011475193                                      | N                           | 15 000 000,00   | A-1                                                     | 15 000 000,00                 | 7,33                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,768                                    | 0,00                  | 769 359,00             | 354 159,16                            | 279 833,88         |
| 552 - ISIN FR0011475219                                      | N                           | 60 000 000,00   | A-1                                                     | 60 000 000,00                 | 4,33                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,638                                    | 0,00                  | 2 984 532,00           | 1 401 970,00                          | 1 066 602,99       |
| 553 - ISIN FR0011462289                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 3,39                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,430                                    | 0,00                  | 1 215 000,00           | 0,00                                  | 745 843,84         |
| 555 - ISIN FR0011560034                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 125 000 000,00                | 2,75                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,155                                    | 0,00                  | 3 943 750,00           | 0,00                                  | 994 041,10         |
| 556 - ISIN FR0011560026                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 75 000 000,00                 | 1,75                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,049                                    | 0,00                  | 2 286 750,00           | 0,00                                  | 576 398,30         |
| 557 - ISIN FR0011460377                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 3,47                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,888                                    | 0,00                  | 1 443 000,00           | 0,00                                  | 766 964,38         |
| 558 - ISIN FR0011591148                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 3,79                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,150                                    | 0,00                  | 1 575 000,00           | 0,00                                  | 327 945,21         |
| 559 - ISIN FR0011648983                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 60 000 000,00                 | 4,04                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,000                                    | 0,00                  | 1 800 000,00           | 0,00                                  | 1 730 958,90       |
| 560 - ISIN FR0011651744                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 20 000 000,00                 | 6,95                         | F                             | TAUX FIXE  | 3,240                                    | 0,00                  | 648 000,00             | 0,00                                  | 35 508,85          |
| 561 - ISIN FR0011700682                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 4,95                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,850                                    | 0,00                  | 1 425 000,00           | 0,00                                  | 70 273,97          |
| 565 - ISIN FR0012030526                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 70 000 000,00                 | 6,54                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,510                                    | 0,00                  | 1 757 000,00           | 0,00                                  | 808 701,37         |
| 566 - ISIN FR0012033280                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 3,98                         | F                             | TAUX FIXE  | 2,280                                    | 0,00                  | 1 140 000,00           | 0,00                                  | 53 095,89          |
| 571 - ISIN FR0012612588                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 110 000 000,00                | 5,40                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,214                                    | 0,00                  | 1 335 400,00           | 0,00                                  | 808 557,26         |
| 573 - ISIN FR0012951994                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 5,71                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,724                                    | 0,00                  | 862 000,00             | 0,00                                  | 252 695,89         |
| 574 - ISIN FR0012612588                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 40 000 000,00                 | 5,40                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,214                                    | 0,00                  | 485 600,00             | 0,00                                  | 294 020,82         |
| 576 - ISIN FR0012969723                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 20 000 000,00                 | 10,75                        | F                             | TAUX FIXE  | 2,006                                    | 0,00                  | 401 200,00             | 0,00                                  | 103 322,74         |
| 577 - ISIN FR0012969707                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 20 000 000,00                 | 12,75                        | F                             | TAUX FIXE  | 2,080                                    | 0,00                  | 416 000,00             | 0,00                                  | 107 134,25         |
| 578 - ISIN FR0013028362                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 35 500 000,00                 | 20,82                        | F                             | TAUX FIXE  | 2,100                                    | 0,00                  | 745 500,00             | 0,00                                  | 142 972,60         |
| 579 - ISIN FR0013054897                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 300 000 000,00                | 6,40                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,750                                    | 0,00                  | 5 250 000,00           | 0,00                                  | 3 178 767,12       |
| 581 - ISIN FR0013144082                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 300 000 000,00                | 7,03                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,250                                    | 0,00                  | 3 750 000,00           | 0,00                                  | 3 636 968,30       |
| 582 - ISIN FR0013153814                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 35 000 000,00                 | 13,30                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,512                                    | 0,00                  | 529 200,00             | 0,00                                  | 372 614,79         |
| 583 - ISIN FR0013156577                                      | N                           | 26 000 000,00   | A-1                                                     | 26 000 000,00                 | 4,33                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,030                                    | 0,00                  | 734 470,10             | 466 685,58                            | 181 223,35         |
| 585 - ISIN FR0012612588                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 5,40                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,214                                    | 0,00                  | 607 000,00             | 0,00                                  | 367 526,03         |
| 587 - ISIN FR0013215191                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 11,83                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,160                                    | 0,00                  | 580 000,00             | 0,00                                  | 104 876,71         |
| 588 - ISIN FR0013218799                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 11,89                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,300                                    | 0,00                  | 650 000,00             | 0,00                                  | 78 356,16          |
| 593 - ISIN FR0013235199                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 300 000 000,00                | 8,09                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,825                                    | 0,00                  | 4 875 000,00           | 0,00                                  | 4 447 602,74       |
| 594 - ISIN FR0013280252                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 26 000 000,00                 | 12,68                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,579                                    | 0,00                  | 410 540,00             | 0,00                                  | 133 847,29         |
| 596 - ISIN FR0013296704                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 320 000 000,00                | 9,89                         | F                             | TAUX FIXE  | 1,375                                    | 0,00                  | 4 400 000,00           | 0,00                                  | 506 301,37         |
| 598 - ISIN FR0013332020                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 250 000 000,00                | 10,33                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,450                                    | 0,00                  | 3 625 000,00           | 0,00                                  | 2 443 150,68       |
| 599 - ISIN FR0013357092                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 25 000 000,00                 | 22,65                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,720                                    | 0,00                  | 430 000,00             | 0,00                                  | 154 328,77         |
| 600 - ISIN FR0013359094                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 13,72                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,460                                    | 0,00                  | 730 000,00             | 0,00                                  | 212 000,00         |
| 603 - ISIN FR0013420429                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 250 000 000,00                | 14,49                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,200                                    | 0,00                  | 3 000 000,00           | 0,00                                  | 1 561 643,94       |
| 605 - ISIN FR0013420429                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 35 000 000,00                 | 14,49                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,200                                    | 0,00                  | 420 000,00             | 0,00                                  | 218 630,14         |
| 606 - ISIN FR0013516259                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 180 000 000,00                | 25,45                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,963                                    | 0,00                  | 1 733 400,00           | 0,00                                  | 983 051,51         |
| 607 - ISIN FR0013528734                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 100 000 000,00                | 41,42                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,760                                    | 0,00                  | 760 000,00             | 0,00                                  | 460 164,38         |
| 608 - ISIN FR0013530482                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 35,66                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,758                                    | 0,00                  | 379 000,00             | 0,00                                  | 139 139,73         |
| 609 - ISIN FR0013530623                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 15,64                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,464                                    | 0,00                  | 232 000,00             | 0,00                                  | 85 172,60          |
| 610 - ISIN FR0014000700                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 300 000 000,00                | 20,81                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,450                                    | 0,00                  | 1 350 000,00           | 0,00                                  | 270 000,00         |
| 611 - ISIN FR0014000Q01                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 179 000 000,00                | 45,93                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,650                                    | 0,00                  | 1 163 500,00           | 0,00                                  | 117 943,84         |
| 612 - ISIN FR0014001426                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 25 000 000,00                 | 20,98                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,395                                    | 0,00                  | 98 750,00              | 0,00                                  | 3 787,67           |
| 613 - ISIN FR0014001434                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 20 000 000,00                 | 19,98                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,373                                    | 0,00                  | 74 600,00              | 0,00                                  | 2 248,22           |
| 614 - ISIN FR00140024V7                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 200 000 000,00                | 31,16                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,831                                    | 0,00                  | 1 662 000,00           | 0,00                                  | 1 420 668,49       |
| 615 - ISIN FR0014003U58                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 100 000 000,00                | 28,45                        | F                             | TAUX FIXE  | 1,165                                    | 0,00                  | 1 165 000,00           | 0,00                                  | 657 506,85         |
| 616 - ISIN FR0014004V03                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 35 000 000,00                 | 28,42                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,921                                    | 0,00                  | 322 350,00             | 0,00                                  | 194 293,15         |
| 617 - ISIN FR0014004WZ7                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 25 000 000,00                 | 26,81                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,850                                    | 0,00                  | 212 500,00             | 0,00                                  | 87 328,77          |
| 618 - ISIN FR00140024V7                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 50 000 000,00                 | 31,16                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,831                                    | 0,00                  | 415 000,00             | 0,00                                  | 355 167,12         |
| 619 - ISIN FR0014006TX3                                      | N                           | 0,00            | A-1                                                     | 300 000 000,00                | 16,92                        | F                             | TAUX FIXE  | 0,750                                    | 0,00                  | 2 250 000,00           | 0,00                                  | 197 280,27         |

|                                                           |   |                |     |                  |       |   |           |       |                |                |               |                |
|-----------------------------------------------------------|---|----------------|-----|------------------|-------|---|-----------|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 821 - ISIN FR00140070G1                                   | N | 0,00           | A-1 | 100 000 000,00   | 26,95 | F | TAUX FIXE | 0,963 | 0,00           | 963 000,00     | 0,00          | 68 597,28      |
| 822 - ISIN FR0014003U38                                   | N | 0,00           | A-1 | 130 000 000,00   | 26,45 | F | TAUX FIXE | 1,165 | 0,00           | 1 514 500,00   | 0,00          | 854 758,00     |
| 823 - ISIN FR0014008F15                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 24,16 | F | TAUX FIXE | 1,293 | 0,00           | 646 500,00     | 0,00          | 554 365,89     |
| 824 - ISIN FR001400AOK2                                   | N | 0,00           | A-1 | 78 000 000,00    | 27,41 | F | TAUX FIXE | 2,017 | 0,00           | 1 573 260,00   | 0,00          | 952 576,80     |
| 825 - ISIN FR001400AOK2                                   | N | 0,00           | A-1 | 29 000 000,00    | 27,41 | F | TAUX FIXE | 2,017 | 0,00           | 584 430,00     | 0,00          | 354 163,10     |
| 826 - ISIN FR001400AFK7                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 22,39 | F | TAUX FIXE | 2,182 | 0,00           | 545 500,00     | 0,00          | 337 761,64     |
| 827 - ISIN FR001400B314                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 18,49 | F | TAUX FIXE | 2,691 | 0,00           | 672 750,00     | 0,00          | 352 041,78     |
| 828 - ISIN FR001400B2Z5                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 19,49 | F | TAUX FIXE | 2,695 | 0,00           | 1 347 500,00   | 0,00          | 705 130,14     |
| 829 - ISIN FR001400B5A9                                   | N | 0,00           | A-1 | 60 000 000,00    | 13,50 | F | TAUX FIXE | 2,793 | 0,00           | 1 675 800,00   | 0,00          | 853 969,32     |
| 830 - ISIN FR001400CVK0                                   | N | 0,00           | A-1 | 300 000 000,00   | 17,75 | F | TAUX FIXE | 3,000 | 0,00           | 9 000 000,00   | 0,00          | 2 387 123,29   |
| 831 - ISIN FR001400CVK0                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 17,75 | F | TAUX FIXE | 3,000 | 0,00           | 1 500 000,00   | 0,00          | 384 520,55     |
| 832 - ISIN FR001400E7B2                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 10,91 | F | TAUX FIXE | 3,290 | 0,00           | 822 500,00     | 0,00          | 76 616,44      |
| 833 - ISIN FR001400E099                                   | N | 0,00           | A-1 | 41 000 000,00    | 13,40 | F | TAUX FIXE | 3,050 | 0,00           | 1 250 500,00   | 0,00          | 757 152,05     |
| 834 - ISIN FR001400J4K5                                   | N | 0,00           | A-1 | 300 000 000,00   | 16,53 | F | TAUX FIXE | 3,500 | 0,00           | 10 500 000,00  | 0,00          | 5 034 246,58   |
| 835 - ISIN FR001400LQ50                                   | N | 0,00           | A-1 | 295 000 000,00   | 12,84 | F | TAUX FIXE | 4,000 | 0,00           | 11 800 000,00  | 0,00          | 1 939 726,03   |
| 836 - ISIN FR001400MUM7                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 28,99 | F | TAUX FIXE | 3,500 | 0,00           | 1 750 000,00   | 0,00          | 52 739,73      |
| 837 - ISIN FR001400NMM2                                   | N | 0,00           | A-1 | 400 000 000,00   | 16,10 | F | TAUX FIXE | 3,500 | 0,00           | 14 000 000,00  | 0,00          | 12 772 602,74  |
| 838 - ISIN FR001400QW65                                   | N | 0,00           | A-1 | 400 000 000,00   | 23,49 | F | TAUX FIXE | 3,750 | 0,00           | 15 081 960,00  | 0,00          | 7 931 506,85   |
| 839 - ISIN FR001400SAV1                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 33,64 | F | TAUX FIXE | 3,218 | 0,00           | 804 500,00     | 0,00          | 308 575,34     |
| 840 - ISIN FR001400E7B2                                   | N | 0,00           | A-1 | 35 000 000,00    | 10,91 | F | TAUX FIXE | 3,290 | 0,00           | 1 151 500,00   | 0,00          | 107 263,01     |
| 841 - ISIN FR001007NH5                                    | N | 0,00           | A-1 | 40 000 000,00    | 5,84  | F | TAUX FIXE | 2,785 | 0,00           | 1 114 000,00   | 0,00          | 177 019,18     |
| 842 - ISIN FR001400T244                                   | N | 0,00           | A-1 | 15 000 000,00    | 3,05  | F | TAUX FIXE | 2,800 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 469 480,14     |
| 843 Schuldschein DZBank                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 4,95  | F | TAUX FIXE | 2,874 | 0,00           | 718 500,00     | 0,00          | 39 369,86      |
| 844 Schuldschein DZBank                                   | N | 0,00           | A-1 | 40 000 000,00    | 8,95  | F | TAUX FIXE | 3,203 | 0,00           | 1 281 200,00   | 0,00          | 70 202,74      |
| 845 - ISIN FR001400X556                                   | N | 0,00           | A-1 | 350 000 000,00   | 11,10 | F | TAUX FIXE | 3,500 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 11 075 342,47  |
| 846 - ISIN FR001400ZYI9                                   | N | 0,00           | A-1 | 350 000 000,00   | 15,41 | F | TAUX FIXE | 3,750 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 7 874 965,66   |
| 847 Schuldschein DZBank                                   | N | 0,00           | A-1 | 30 000 000,00    | 10,81 | F | TAUX FIXE | 3,688 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 214 050,41     |
| 848 - ISIN FR0014013BYS                                   | N | 0,00           | A-1 | 20 000 000,00    | 5,79  | F | TAUX FIXE | 2,920 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 126 430,00     |
| 849 - ISIN FR0014013JZ5                                   | N | 0,00           | A-1 | 10 000 000,00    | 4,81  | F | TAUX FIXE | 2,694 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 52 403,84      |
| 850 - ISIN FR0014013PD9                                   | N | 0,00           | A-1 | 20 000 000,00    | 10,83 | F | TAUX FIXE | 3,467 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 121 582,47     |
| 851 - ISIN FR0014013JZ5                                   | N | 0,00           | A-1 | 10 000 000,00    | 4,81  | F | TAUX FIXE | 2,694 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 52 403,84      |
| 852 - ISIN FR00140144H2                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 13,87 | F | TAUX FIXE | 3,807 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 127 769,18     |
| 853 Schuldschein SG-FFT                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 13,93 | F | TAUX FIXE | 3,830 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 76 075,34      |
| 854 - ISIN FR0014014UF2                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 13,95 | F | TAUX FIXE | 3,894 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 61 343,94      |
| 855 - ISIN FR00140151K1                                   | N | 0,00           | A-1 | 40 900 000,00    | 13,97 | F | TAUX FIXE | 4,000 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 67 232,88      |
| 856 Emprunt CDC                                           | N | 0,00           | A-1 | 48 650 826,00    | 25,98 | V | variable  | 0,000 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 43 477,54      |
| 857 Emprunt CDC                                           | N | 0,00           | A-1 | 36 311 343,00    | 25,98 | V | variable  | 0,000 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 32 450,18      |
| 858 Emprunt CDC                                           | N | 0,00           | A-1 | 8 949 856,00     | 20,98 | V | variable  | 0,000 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 7 908,81       |
| 164 Emprunts auprès des établissements financiers (Total) |   | 0,00           |     | 496 850 356,32   |       |   |           |       | 68 070 731,33  | 8 478 324,95   | 0,00          | 3 055 727,78   |
| 1641 Emprunts en euros (Total)                            |   | 0,00           |     | 496 850 356,32   |       |   |           |       | 68 070 731,33  | 8 478 324,95   | 0,00          | 3 055 727,78   |
| 536 Emprunt BEI                                           | N | 0,00           | A-1 | 0,00             | 0,96  | F | TAUX FIXE | 3,369 | 50 000 000,00  | 1 884 500,00   | 0,00          | 0,00           |
| 554 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 3,45  | F | TAUX FIXE | 2,810 | 0,00           | 702 500,00     | 0,00          | 388 780,82     |
| 563 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 25 000 000,00    | 4,22  | F | TAUX FIXE | 2,840 | 0,00           | 710 000,00     | 0,00          | 556 328,77     |
| 564 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 9,53  | F | TAUX FIXE | 2,572 | 0,00           | 1 286 000,00   | 0,00          | 613 052,05     |
| 570 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 15,21 | F | TAUX FIXE | 1,543 | 0,00           | 771 500,00     | 0,00          | 621 427,40     |
| 572 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 40 000 000,00    | 14,22 | F | TAUX FIXE | 1,200 | 0,00           | 480 000,00     | 0,00          | 380 054,79     |
| 575 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 15 000 000,00    | 13,82 | F | TAUX FIXE | 2,103 | 0,00           | 315 450,00     | 0,00          | 58 768,77      |
| 584 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 50 000 000,00    | 16,74 | F | TAUX FIXE | 1,499 | 0,00           | 749 500,00     | 0,00          | 203 289,04     |
| 586 Schuldschein Helaba                                   | N | 0,00           | A-1 | 40 000 000,00    | 16,81 | F | TAUX FIXE | 1,278 | 0,00           | 511 200,00     | 0,00          | 105 041,10     |
| 589 Emprunt CDC                                           | N | 0,00           | A-1 | 20 727 246,98    | 17,17 | F | TAUX FIXE | 1,480 | 1 121 062,51   | 315 406,97     | 0,00          | 26 270,37      |
| 590 Emprunt CDC                                           | N | 0,00           | A-1 | 27 500 000,00    | 11,92 | F | TAUX FIXE | 0,000 | 2 500 000,00   | 0,00           | 0,00          | 0,00           |
| 595 Emprunt CEB                                           | N | 0,00           | A-1 | 28 948 153,85    | 5,76  | F | TAUX FIXE | 0,750 | 5 769 230,77   | 259 615,38     | 0,00          | 52 762,90      |
| 597 Emprunt BEI                                           | N | 0,00           | A-1 | 42 900 000,00    | 12,95 | F | TAUX FIXE | 1,151 | 3 575 000,00   | 534 927,25     | 0,00          | 28 409,20      |
| 601 Emprunt BEI                                           | N | 0,00           | A-1 | 7 500 000,00     | 3,95  | F | TAUX FIXE | 0,764 | 2 500 000,00   | 76 400,00      | 0,00          | 2 825,75       |
| 602 Emprunt CEB                                           | N | 0,00           | A-1 | 7 500 000,00     | 3,95  | F | TAUX FIXE | 0,500 | 2 500 000,00   | 50 000,00      | 0,00          | 1 849,32       |
| 604 Emprunt CEB                                           | N | 0,00           | A-1 | 35 000 000,00    | 5,40  | F | TAUX FIXE | 0,080 | 0,00           | 28 000,00      | 0,00          | 16 800,00      |
| 620 Emprunt CEB                                           | N | 0,00           | A-1 | 31 850 000,00    | 2,93  | F | TAUX FIXE | 0,000 | 0,00           | 0,00           | 0,00          | 0,00           |
| SIPS 591 Emprunt sips                                     | N | 0,00           | A-1 | 26 955,49        | 1,17  | F | TAUX FIXE | 4,040 | 105 438,05     | 3 325,35       | 0,00          | 77,50          |
| Total général                                             |   | 266 000 000,00 |     | 9 297 062 381,32 |       |   |           |       | 308 070 731,33 | 191 658 756,88 | 10 114 463,59 | 104 327 550,78 |

## État de la dette - Détail des opérations de couverture

### DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1)

| DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1)                                         |                                |                               |                        |                          |                        |                                          |                                         |                          |                        |                                           |                                  |                                     |                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Instruments de couverture<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Emprunt couvert                |                               |                        | Instrument de couverture |                        |                                          |                                         |                          |                        |                                           |                                  |                                     |                                      |
|                                                                                 | Référence de l'emprunt couvert | Capital restant dû au 31/12/N | Date de fin du contrat | Organisme co-contractant | Type de couverture (3) | Nature de la couverture (change ou taux) | Notionnel de l'instrument de couverture | Date de début du contrat | Date de fin du contrat | Périodicité de règlement des intérêts (4) | Montant des commissions diverses | Primes éventuelles                  |                                      |
|                                                                                 |                                |                               |                        |                          |                        |                                          |                                         |                          |                        |                                           |                                  | Primes payées pour l'achat d'option | Primes reçues pour la vente d'option |
| Taux fixe (total)                                                               |                                | 0,00                          |                        |                          |                        |                                          | 140 000 000,00                          |                          |                        |                                           | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2010030 Natixis 140 M€                                                   | 534 - EMTN Public              | 0,00                          | 29/12/2025             | Natixis                  | Swap                   | Taux                                     | 140 000 000,00                          | 29/12/2010               | 29/12/2025             | T                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Taux variable simple (total)                                                    |                                | 126 000 000,00                |                        |                          |                        |                                          | 266 000 000,00                          |                          |                        |                                           | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2011032 HSBC 100M€                                                       | 534 - EMTN Public              | 0,00                          | 29/12/2025             | HSBC                     | Swap                   | Taux                                     | 100 000 000,00                          | 14/07/2011               | 29/12/2025             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2013035 HSBC 25 M€                                                       | 550 - EMTN Placement Privé     | 25 000 000,00                 | 18/04/2031             | HSBC                     | Swap                   | Taux                                     | 25 000 000,00                           | 18/04/2013               | 18/04/2031             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2013036 Natixis 15 M€                                                    | 551 - EMTN Placement Privé     | 15 000 000,00                 | 30/04/2032             | Natixis                  | Swap                   | Taux                                     | 15 000 000,00                           | 30/04/2013               | 30/04/2032             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2013037 Natixis 60 M€                                                    | 552 - EMTN Placement Privé     | 60 000 000,00                 | 30/04/2029             | Natixis                  | Swap                   | Taux                                     | 60 000 000,00                           | 30/04/2013               | 30/04/2029             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2016038 Natixis 26 M€                                                    | 583 - EMTN Placement Privé     | 26 000 000,00                 | 30/04/2029             | Natixis                  | Swap                   | Taux                                     | 26 000 000,00                           | 29/04/2016               | 30/04/2029             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Swap n°2016040 Natixis 40 M€                                                    | 534 - EMTN Public              | 0,00                          | 29/12/2025             | Natixis                  | Swap                   | Taux                                     | 40 000 000,00                           | 29/03/2016               | 29/12/2025             | A                                         | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Taux complexe (total) (2)                                                       |                                | 0,00                          |                        |                          |                        |                                          | 0,00                                    |                          |                        |                                           | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Total                                                                           |                                | 126 000 000,00                |                        |                          |                        |                                          | 406 000 000,00                          |                          |                        |                                           | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |

### B1.5 – DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1) (suite)

| B1.5 – DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1) (suite)                             |                                   |                                     |                       |               |                |                                                           |                |                                  |                                  |     |  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|-----|--|
| Instruments de couverture<br>(Pour chaque ligne, indiquer le<br>numéro de contrat) | Référence de l'emprunt<br>couvert | Effet de l'instrument de couverture |                       |               |                |                                                           |                |                                  |                                  |     |  |
|                                                                                    |                                   | Taux payé                           |                       | Taux reçu (7) |                | Charges et produits constatés depuis l'origine du contrat |                | Catégorie d'emprunt (8)          |                                  |     |  |
|                                                                                    |                                   | Index<br>(5)                        | Niveau de taux<br>(6) | Index         | Niveau de taux | Charges c/668                                             | Produits c/768 | Avant opération<br>de couverture | Après opération<br>de couverture |     |  |
| Taux fixe (total)                                                                  |                                   |                                     |                       |               |                |                                                           | 17 474 061,11  | 76 279 676,86                    |                                  |     |  |
| Swap n°2010030 Natixis 140 M€                                                      | 534 - EMTN Public                 | EUR3M+0,467                         | 0,000                 | TAUX FIXE     | 3,875          |                                                           | 17 474 061,11  | 76 279 676,86                    | A-1                              | A-1 |  |
| Taux variable simple (total)                                                       |                                   |                                     |                       |               |                |                                                           | 83 363 742,11  | 28 355 233,28                    |                                  |     |  |
| Swap n°2011032 HSBC 100M€                                                          | 534 - EMTN Public                 | TAUX FIXE                           | 3,783                 | EUR3M+0,467   | 0,000          |                                                           | 50 941 696,83  | 12 111 688,92                    | A-1                              | A-1 |  |
| Swap n°2013035 HSBC 25 M€                                                          | 550 - EMTN Placement Privé        | TAUX FIXE                           | 2,685                 | EUR3M+0,6     | 0,000          |                                                           | 7 174 877,10   | 2 805 336,83                     | A-1                              | A-1 |  |
| Swap n°2013036 Natixis 15 M€                                                       | 551 - EMTN Placement Privé        | TAUX FIXE                           | 2,768                 | EUR3M+0,672   | 0,000          |                                                           | 4 429 085,01   | 1 801 368,31                     | A-1                              | A-1 |  |
| Swap n°2013037 Natixis 60 M€                                                       | 552 - EMTN Placement Privé        | TAUX FIXE                           | 2,638                 | EUR3M+0,64    | 0,000          |                                                           | 16 834 873,33  | 7 019 566,66                     | A-1                              | A-1 |  |
| Swap n°2016038 Natixis 26 M€                                                       | 583 - EMTN Placement Privé        | TAUX FIXE                           | 1,030                 | EUR3M-0,0525  | 0,000          |                                                           | 1 933 919,75   | 1 798 679,20                     | A-1                              | A-1 |  |
| Swap n°2016040 Natixis 40 M€                                                       | 534 - EMTN Public                 | TAUX FIXE                           | 1,230                 | EUR3M+0,467   | 0,000          |                                                           | 2 149 311,09   | 2 830 563,34                     | A-1                              | A-1 |  |
| Taux complexe (total) (2)                                                          |                                   |                                     |                       |               |                |                                                           | 0,00           | 0,00                             |                                  |     |  |
| Total                                                                              |                                   |                                     |                       |               |                |                                                           | 100 837 803,22 | 104 634 909,94                   |                                  |     |  |

## 11. Note sur les dettes non financières

| En Millions d'euros                      | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | §        |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------|
| Opérations pour comptes de tiers         | 342,5                  | 339,6                  | 2,9             | <b>1</b> |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 99,9                   | 115,5                  | -15,6           | <b>2</b> |
| Dettes fiscales et sociales              | 33,6                   | 159,6                  | -126,0          | <b>3</b> |
| Dettes sur budgets annexes               | 27,6                   | 41,5                   | -13,9           | <b>4</b> |
| Autres dettes non financières            | 23,6                   | 49,0                   | -25,3           | <b>2</b> |
| Produits constatés d'avance              | 11,7                   | 23,4                   | -11,7           | <b>5</b> |
| Fonds gérés par la collectivité          | 0,0                    | 0,0                    | 0,0             |          |
| <b>Total</b>                             | <b>538,9</b>           | <b>728,6</b>           | <b>-189,6</b>   |          |

Les dettes non financières sont des passifs dont **l'échéance et le montant sont fixés de façon précise**. Elles couvrent des **comptes techniques** permettant de retracer des dettes en attente de dénouement comptable, vis-à-vis de fournisseurs, d'entités publiques ou d'autres tiers. Les opérations du compte de résultat correspondantes résultent de l'exercice 2025 (charges rattachées par exemple) ou d'exercices antérieurs (dépenses sur comptes de tiers par exemple).

Elles sont principalement constituées d'opérations pour compte de tiers (**§1**), de dettes fournisseurs et d'autres dettes (**§2**), de dettes fiscales et sociales (**§3**), de dettes sur budgets annexes et budgets annexés ESA (**§4**) et de produits constatés d'avance (**§5**).

### 1. Opérations pour comptes de tiers (343 M€)

Ces comptes retracent les dépenses mandatées relatives aux **opérations réalisées pour comptes de tiers ou sous mandat**. La contrepartie de ces comptes (les recettes) est indiquée dans les comptes « créances correspondant à des opérations pour compte de tiers » pour un montant de 359 M€, soit un net de **17 M€**. Parmi ce solde, **10,8 M€** concernent les comptes de tiers de voiries et **3,3 M€** les cités scolaires au titre des anciennes conventions de travaux entre la Région et la Ville.

À l'achèvement des travaux, les comptes de dépenses et de recettes présentent un solde équivalent et peuvent alors être soldés par opération d'ordre non budgétaire.

### 2. Dettes fournisseurs et les autres dettes (124 M€)

Il s'agit principalement des charges à payer **rattachées à l'exercice 2025** pour des prestations réalisées par un **fournisseur** ou un **organisme public** mais non facturées à temps (107 M€). Parmi elles :

- 8,5 M€ de frais de **secours d'urgence** et de subventions dus au **Samu Social** ;
- 7,9 M€ de frais de fonctionnement des **Établissements d'accueil des jeunes enfants** ;
- 7,9 M€ de frais de **fourniture d'électricité verte** ;
- 4 M€ de frais de **gestion immobilière** (loyers et charges des baux) ;
- 3,7 M€ de frais pour le fonctionnement des **cités mixtes régionales parisiennes** ;
- 2,8 M€ de frais en faveur du **soutien dans l'emploi** des bénéficiaires du RSA et en contrats aidés ;
- 2,6 M€ de frais d'**hébergement dans le cadre de l'aide sociale à l'enfance** ;
- 2,7 M€ de frais d'**hébergement des personnes âgées**.

La TVA restant à verser s'élève à **5 M€**.

### 3. Dettes fiscales et sociales (34 M€)

Il s'agit principalement des charges à payer **rattachées à l'exercice 2025 qui correspondent à des produits de fiscalité à reverser à des tiers** mais non encore recouvrées à la clôture par la Ville : **versement des parts additionnelles de la taxe de séjour collectée par la collectivité parisienne au profit** d'Ile-de-France Mobilités (23 M€) et de la Société des grands projets (1,8 M€).

Cette diminution (-126 M€) résulte de la création de la régie taxe de séjour par la Ville en 2025 qui permet de ne plus faire transiter sur le budget de la Ville les sommes collectées au profit d'Ile-de-France Mobilités et de la Société des grands projets.

### 4. Dettes sur les budgets annexes et budgets annexés (ESA) (28 M€)

Elles sont principalement constituées de flux liant le budget général avec les **états spéciaux d'arrondissement (ESA)** pour **28 M€ (contre 41 M€ en 2024)**.

### 5. Produits constatés d'avance (11,7 M€)

La recette relative à l'exploitation du **Parc des expositions de la Porte de Versailles** et assimilable au droit d'utilisation de la marque « Porte de Versailles » est étalée depuis 2014 sur les comptes de produits constatés d'avance pour 1/13<sup>ème</sup> jusqu'en 2026 pour un montant annuel de **11,7 M€**.

Voir également en **note 12** sur les comptes de régularisation, le paragraphe « Charges constatées d'avance » à propos de la dépense d'un même montant correspondant à l'indemnité de perte du chiffre d'affaires consécutive à la rupture du bail emphytéotique du Parc des expositions de la Porte de Versailles, ainsi que le chapitre introductif sur les principes et méthodes comptables.

## 12. Note sur les comptes de régularisation

| En Millions d'euros                                   | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 | Évolution    | Évolution % | Renvoi   |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|----------|
| Primes de remboursement des obligations               | 31,2                | 32,7                | -1,5         | -5%         |          |
| Charges constatées d'avance                           | 11,7                | 23,4                | -11,7        | -50%        | <b>1</b> |
| Comptes de régularisation actif                       | 1,8                 | 1,8                 | 0,0          | 2%          |          |
| <b>Total des comptes de régularisation de l'actif</b> | <b>44,7</b>         | <b>57,9</b>         | <b>-13,2</b> | <b>-23%</b> |          |
| <b>Total des comptes de régularisation du passif</b>  | <b>111,9</b>        | <b>104,9</b>        | <b>7,0</b>   | <b>7%</b>   | <b>2</b> |

Les comptes de régularisation concernent les charges (actif) à répartir sur plusieurs exercices (§1) et les recettes (passif) à titrer (§2). Ils recouvrent des comptes techniques permettant de retracer des opérations en attente de dénouement comptable.

### 1. L'étalement de dépenses

« Charges constatées d'avance » (11,7 M€) : - **11,7 M€**

Un dispositif d'étalement des charges est appliqué à l'indemnité résultant du bail emphytéotique du Parc des expositions de la Porte de Versailles. L'indemnité de perte du chiffre d'affaires consécutive à la rupture du bail emphytéotique est en effet étalée depuis 2014 sur les comptes de charges constatées d'avance pour 1/13ème jusqu'en 2026 pour un montant annuel de 11,7 M€.

Voir également en note 11 sur les dettes non financières, le paragraphe « Recette constatée d'avance » sur la recette d'un même montant correspondant à un droit d'utilisation de la marque « Porte de Versailles », ainsi que le chapitre introductif sur les principes et méthodes comptables.

### 2. Les recettes à classer ou à régulariser

Le montant des recettes dites « à régulariser » s'élève à **111,9 M€** au 31 décembre 2025, contre **104,9 M€** au 31 décembre 2024 soit une augmentation de **7 M€**.

Cependant, la somme de **111,9 M€** ne correspond pas exclusivement à des produits dont la comptabilisation n'a pas été effectuée sur l'exercice. En effet, cette somme inclut aussi des produits qui ne relèvent pas de la collectivité et des produits comptabilisés sur l'exercice 2025 par la mise en œuvre de procédures de rattachements.

À ce titre, le montant des produits 2025 de **taxe de séjour issue des plateformes numériques de réservation d'hébergement** versé tardivement en fin d'exercice 2025 et reversé en début d'exercice 2026 à la **Société des Grands Projets (SGP)** et à **Ile-de-France Mobilités (IDFM)** s'élève à **23,9 M€**. En outre, 140,9 M€ de produits ont été rattachés à l'exercice 2025 (contre 106,7 M€ en 2024). Une part de ces rattachements concerne des recettes encaissées mais non régularisées avant la clôture du fait par exemple de l'absence de production, par l'entité à l'origine du versement, d'une pièce justificative réglementaire.

Les titres à régulariser sur des recettes encaissées en 2025 concerne principalement les recettes des **centres de santé** et celles relatives à la **famille** et à la **petite enfance**.

Plus de 58% des **88 M€** de recettes en attente d'émission de titres concernent 3 comptes d'attente :

- un compte d'attente comportant 37 M€ de recettes suivies par la Direction de la famille et de la petite enfance, dont 96 % des montants encaissés sont versés par la **CAF de Paris**.
- un compte d'attente comportant 9,2 M€ de recettes suivies par la direction des solidarités résultant notamment :
  - des participations de la **Préfecture de Région** pour 3 M€ dans le cadre notamment de la prise en charge des jeunes enfants (1 M€) et des revalorisations salariales (0,5 M€) ;
  - du versement du **Ministère des Solidarités** (1,2 M€) ;

- un compte d'attente comportant 3,7 M€ de recettes suivies par la direction de la santé publique.

Enfin, les autres comptes portent notamment des règlements relatifs à des versements de **l'Agence Seine-Normandie** pour **3,1 M€**, de la **Préfecture de la Région Île-de-France** (**2,5 M€**) et par une **étude notariale** (**1,9 M€**).

## II. Notes sur le compte de résultat

### 13. Note sur les produits de fonctionnement

| En Millions d'euros                                                                                                                                       | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% | Renvoi   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------|
| <b>Produits sans contrepartie directe</b>                                                                                                                 | <b>6 763,94</b>        | <b>6 369,96</b>        | <b>393,99</b>   | <b>6%</b>      | <b>1</b> |
| - Dotations de l'État                                                                                                                                     | 39,53                  | 27,74                  | 11,79           | 42%            |          |
| - Participations (enfance, autonomie, handicap, insertion, santé...)                                                                                      | 376,27                 | 353,49                 | 22,78           | 6%             |          |
| <b>Compensations, autres attributions et autres participations</b>                                                                                        | <b>-77,10</b>          | <b>-119,40</b>         | <b>42,31</b>    | <b>-35%</b>    |          |
| - Compensations et participations (compensation de l'État au titre de la CFE, des exonérations de taxe foncière, du recensement, des titres sécurisés...) | 96,58                  | 69,23                  | 27,35           | 40%            |          |
| - Dotations versées aux États spéciaux d'arrondissement                                                                                                   | -159,83                | -166,81                | 6,97            | -4%            |          |
| - Reversements du produit des amendes                                                                                                                     | -13,85                 | -21,83                 | 7,98            | -37%           |          |
| <b>Dons et legs</b>                                                                                                                                       | <b>0,32</b>            | <b>0,15</b>            | <b>0,17</b>     | <b>114%</b>    |          |
| <b>Impôts et taxes</b>                                                                                                                                    | <b>6 424,91</b>        | <b>6 107,97</b>        | <b>316,94</b>   | <b>5%</b>      |          |
| - Impôts directs locaux                                                                                                                                   | 2 447,94               | 2 482,89               | -34,95          | -1%            |          |
| - Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises                                                                                                        | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| - Droits de mutation à titre onéreux DMTO (frais de notaires)                                                                                             | 1 454,55               | 1 151,22               | 303,33          | 26%            |          |
| - Taxe d'enlèvement des ordures ménagères                                                                                                                 | 569,45                 | 558,28                 | 11,17           | 2%             |          |
| - Attribution de compensation (fiscalité reversée)                                                                                                        | 2 013,60               | 2 010,62               | 2,98            | 0%             |          |
| - Fraction de TVA de compensation de la taxe foncière sur les propriétés bâties TFPB et de la taxe d'habitation TH sur les résidences principales         | 768,88                 | 764,77                 | 4,11            | 1%             |          |
| - Autres impôts et taxes                                                                                                                                  | 837,66                 | 912,26                 | -74,61          | -8%            |          |
| - Prélèvements, dont FNGIR et autres fonds de péréquations                                                                                                | -1 667,17              | -1 772,07              | 104,90          | -6%            |          |
| <b>Produits avec contrepartie directe</b>                                                                                                                 | <b>1 675,00</b>        | <b>1 317,71</b>        | <b>357,30</b>   | <b>27%</b>     | <b>2</b> |
| <b>Ventes de biens ou prestations de services</b>                                                                                                         | <b>698,32</b>          | <b>679,24</b>          | <b>19,08</b>    | <b>3%</b>      |          |
| - Droits de stationnement et de location (dont droits de terrasse et d'étalage)                                                                           | 79,94                  | 81,69                  | -1,75           | -2%            |          |
| - Redevance de stationnement                                                                                                                              | 168,45                 | 177,69                 | -9,24           | -5%            |          |
| - Forfait de post stationnement FPS                                                                                                                       | 201,59                 | 178,82                 | 22,77           | 13%            |          |
| - Redevances et droits des services à caractère social                                                                                                    | 61,74                  | 68,45                  | -6,72           | -10%           |          |
| - Redevances et droits des services périscolaires et d'enseignement                                                                                       | 36,74                  | 37,75                  | -1,02           | -3%            |          |
| - Autres ventes de biens ou prestations de services                                                                                                       | 149,86                 | 134,83                 | 15,03           | 11%            |          |
| <b>Produits des cessions d'actifs</b>                                                                                                                     | <b>199,91</b>          | <b>28,56</b>           | <b>171,35</b>   | <b>600%</b>    |          |
| <b>Redevances et autres produits de gestion</b>                                                                                                           | <b>774,02</b>          | <b>607,57</b>          | <b>166,45</b>   | <b>27%</b>     |          |
| - Redevances versées par les fermiers et concessionnaires                                                                                                 | 315,06                 | 288,25                 | 26,81           | 9%             |          |
| - Produits de gestion exceptionnels                                                                                                                       | 280,62                 | 125,47                 | 155,15          | 124%           |          |
| - Produits de gestion (dont revenus des immeubles et des stades)                                                                                          | 178,34                 | 193,84                 | -15,51          | -8%            |          |
| <b>Production stockée et immobilisée</b>                                                                                                                  | <b>2,76</b>            | <b>2,34</b>            | <b>0,41</b>     | <b>18%</b>     |          |
| <b>Opérations d'ordre</b>                                                                                                                                 | <b>65,51</b>           | <b>26,26</b>           | <b>39,25</b>    | <b>149%</b>    | <b>3</b> |
| - Reprises sur amortissement, dépréciations, provisions et transferts de charges                                                                          | 29,27                  | 0,48                   | 28,78           | 5969%          |          |
| - Reprise du financement rattaché à un actif                                                                                                              | 20,17                  | 19,11                  | 1,05            | 6%             |          |
| - Neutralisation des amortissements, dépréciations et provisions                                                                                          | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| - Neutralisation des moins-values de cession                                                                                                              | 16,08                  | 6,66                   | 9,42            | 141%           |          |
| <b>Total Produits de fonctionnement</b>                                                                                                                   | <b>8 504,46</b>        | <b>7 713,92</b>        | <b>790,54</b>   | <b>10%</b>     |          |

Les **produits de fonctionnement** de la collectivité s'élèvent à **8 504 M€ nets** (8 438 M€ de produits réels ; 66 M€ d'opérations d'ordre c'est-à-dire sans mouvement de trésorerie) **après retranchement des dépenses de péréquation et des reversements** (- 1 681M€). Ils augmentent de **+791 M€** par rapport à l'exercice précédent (+ 10 %).

Les **8 504 M€** de produits comportent :

- **6 764 M€** de produits **sans contrepartie directe (§1)** :
  - 8 092 M€ d'**impôts et taxes bruts** (avant prélèvements au titre de la péréquation)
  - -1 667 M€ de **dépenses de péréquations** (produits d'impôts et taxes reversés)

- 376 M€ de **participations**
  - 97 M€ de **compensations**
  - 40 M€ de **dotations de l'Etat**
  - -160 M€ de **dépenses de dotations** (produits reversés aux États spéciaux d'arrondissement)
  - -14 M€ de **dépenses de reversements Amendes** (produits reversés)
- **1 675 M€** de produits **avec contrepartie directe (§2)** dont :
- 698 M€ de **ventes de biens ou prestations de services**
  - 200 M€ de produits de **cessions d'actifs**
  - 774 M€ de **redevances et autres produits de gestion**
  - 3 M€ de production stockée et immobilisée
- **66 M€** de **produits comptables** (opérations d'ordre) (**§3**)

La **hausse globale de +791 M€** de produits réels et d'ordre comporte :

- **+394 M€** de produits réels **sans contrepartie directe**
- **+357 M€** de produits réels **avec contrepartie directe**
- **+ 39 M€** de **produits comptables** (opérations d'ordre)

**1. Les produits sans contrepartie directe** (6 764 M€ ; **+394 M€** ; +6 %)

**a. Les dotations de l'Etat** : 40 M€ ; **+12 M€** ; +42 %

L'augmentation des dotations de l'Etat résulte de l'intégration dans la Dotation Générale de Décentralisation de la recette liée à l'accompagnement financier de l'Etat au titre de l'extension de l'instruction obligatoire à 3 ans, précédemment comptabilisée dans le poste « Participations - Autres » (cf. § les participations). Il s'agit donc d'un simple transfert entre postes de la présente note.

**b. Les participations** : 376 M€ ; **+23 M€** ; +6 %

| Participations en M€        | 2025         | 2024         | Variation M€ |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Petite Enfance              | 172,5        | 161,8        | 10,6         |
| Périscolaire                | 63,4         | 52,1         | 11,3         |
| Autres                      | 11,6         | 22,7         | -11,0        |
| Autonomie                   | 61,6         | 57,3         | 4,3          |
| Handicap                    | 32,2         | 22,8         | 9,4          |
| RSA                         | 11,9         | 12,3         | -0,4         |
| Insertion                   | 12,0         | 7,3          | 4,7          |
| Fonds social européen (FSE) | 1,0          | 8,1          | -7,0         |
| Santé                       | 10,0         | 9,2          | 0,8          |
| <b>Total</b>                | <b>376,3</b> | <b>353,5</b> | <b>22,8</b>  |

Après neutralisation du transfert de 12 M€ de la recette liée au forfait privé maternelle désormais intégrée dans le poste « dotations de l'Etat » (cf. & les dotations de l'Etat), les participations augmentent de **35 M€** ; +10 %.

Dans le détail, l'augmentation constatée concerne essentiellement les postes suivants :

- les **participations versées par la CAF au titre du financement des équipements de Petite Enfance** (crèches et garderies) s'élèvent à 170 M€ (+13 M€). Cette hausse s'explique par une recette de **7 M€** d'aide exceptionnelle au titre de la compensation de la perte de **Prestation de Service Unique** (PSU) consécutive à la mise en œuvre en année pleine des nouveaux forfaits de facturation. Par ailleurs, un reliquat de **6 M€** de recettes des exercices antérieurs (rattachement 2024 prudent) a été constaté.

- les **participations versées par la CAF au titre du financement des activités périscolaires** (aides aux séjours, Contrat Enfance Jeunesse, etc.) s'élèvent à 58 M€ (+12 M€). Cette forte hausse en 2025 est consécutive de trois facteurs principaux : la revalorisation du tarif horaire de la Prestation de Service Ordinaire (estimée à +6 M€), le passage de la période d'interclasse de 1h30 à 2h (estimé à +4 M€) et la mise en œuvre du bonus inclusion pour les enfants percevant l'AESH (allocation enfant en situation de handicap) (estimée à +2 M€).

A contrario, les produits liés à la participation du **Fonds social européen (FSE)** aux actions de solidarité pilotées par la collectivité affichent une baisse de **7 M€**. Après le versement en 2024 du solde de la subvention globale FSE 2018-2020 gérée par la Ville de Paris pour le compte de l'Etat et une avance de paiement de la subvention globale FSE+ 2022-2025, les recettes titrées en 2025 correspondent à une avance de paiement de la subvention globale FSE+ 2021-2027 et au remboursement d'un appel de fonds FSE+. Chaque année, des variations sont constatées du fait des modalités de financement (avance et solde) et de leur caractère pluriannuel.

**c. Les compensations, autres attributions et autres participations : -77 M€ ; +42 M€ ; -35 %**

**Les compensations et participations : 97 M€ ; +27 M€**

Elles sont principalement composées de 3 postes :

- la **compensation de l'Etat** au titre de la **contribution économique territoriale** (CVAE et CFE) s'élève à 41 M€, contre 32 M€ en 2024. Cette augmentation de 8 M€ résulte principalement des bases imposables relevant de la catégorie des locaux professionnels (notamment la SNCF et la RATP) très dynamiques depuis plusieurs années.
- la **compensation de l'Etat au titre des exonérations de taxes foncières** s'élève à 25 M€ contre 22 M€ en 2024.
- la **compensation de l'Etat au titre des exonérations de taxe d'habitation** de 15 M€ a été introduite en 2025 en contrepartie de la modification du champ d'application de la Taxe d'Habitation sur les Résidences Secondaires (THRS), dont ont été exclus les locaux faisant l'objet d'un usage strictement professionnel (locaux occupés par des associations ou locaux annexes d'un local commercial...).

**Les dépenses de reversements et de dotations : -174 M€ (produits reversés) ; +15 M€** comprenant :

**- Les dotations spéciales d'arrondissement : -160 M€ (produits reversés) ; +7 M€**

La Ville verse, de son budget général, des **dotations aux mairies d'arrondissement** pour leurs dépenses de gestion directe (dotation de gestion locale (DGL) et dotation d'animation locale (DAL)). Un compte de gestion retrace, pour chacun des 17 états spéciaux d'arrondissement l'utilisation des dotations (voir note introductive).

La baisse de **7 M€** de la DGL versée aux mairies d'arrondissement est consécutive à la contraction des dépenses globales de fonctionnement en particulier celles relatives aux fluides (cf. §2 c produits de recettes exceptionnelles).

**- La participation de la Ville au Compte d'affectation spéciale (CAS) Amendes : -14 M€ (produits reversés) ; +8 M€**

Le CAS répartit le produit des amendes perçu sur le territoire national en N-1 au prorata du nombre d'amendes constatées sur le territoire de chaque collectivité en N-2 dont il résulte un **décalage d'exercices** entre la perception des produits (basée sur les produits 2024) et le versement de la contribution (basé sur les amendes dressées en 2023). En Île-de-France, une fraction de ce produit est **affectée à Île-de-France Mobilité (IDFM)** et à la **Région d'Île-de-France (RIF)**, ce qui a pour conséquence que, Paris, avec d'autres collectivités, est **contributrice nette** du CAS. La répartition est effectuée en fonction de l'enveloppe et du nombre d'infractions routières sur le territoire parisien.

La participation de la Ville au Compte d'affectation spéciale (CAS) Amendes en 2025 s'est avérée inférieure de 8 M€ à celle de 2024.

**d. Les impôts et taxes : 6 425 M€ nets (après -1 667 M€ de prélèvements au titre de la péréquation) ; +317 M€ nets ; +5 %**

- Les **impôts directs locaux** (IDL) (2 448 M€ bruts) ; **-35 M€ bruts**

Le produit des **cinq impôts directs locaux** (taxe foncière sur les propriétés bâties - **TFPB**, taxes foncières sur les propriétés non-bâties - **TFPNB**, taxe d'enlèvement des ordures ménagères – **TEOM** (§ TEOM), taxe d'habitation sur les résidences secondaires - **THRS** - et contribution foncière des entreprises - **CFE**) perçus au profit de la Ville de Paris progresse du fait de

la **revalorisation annuelle nationale des bases de la taxe foncière sur les propriétés bâties** (+1,7 % en 2025). Dans le détail, le produit se répartit comme suit :

- La **taxe foncière sur les propriétés bâties** : 1 843 M€  
La première recette fiscale de la Ville en 2025 progresse de **21 M€**.
- La **contribution foncière des entreprises (CFE)** : 368 M€  
Les bases de la CFE sont revalorisées chaque année par application du tarif applicable aux locaux professionnels. Son produit global (recettes et compensations) croît de **14 M€** (+3,9 %).
- La **taxe d'habitation sur les résidences secondaires (THRS)** : 237 M€ ; **-83 M€** (-26 %)  
Le produit de la THRS diminue de **83 M€** sous l'effet du déploiement d'une nouvelle procédure déclarative mise en place par la DGFIP depuis 2023. Il s'agit d'une obligation de déclaration d'occupation imposée aux propriétaires fonciers sur l'espace numérique « Gérer mes biens immobiliers » (**GMBI**). Depuis 2024, ce dispositif s'est traduit par une baisse rapide du nombre de résidences secondaires imposables et donc une baisse significative du produit de la THRS de l'ordre de 127 M€ sur 2 ans.

- Les **droits de mutations à titre onéreux (DMTO)** (1 455 M€) ; **+303 M€**

Les taxes départementales d'enregistrement et de publicité foncière (1 148 M€) et la taxe additionnelle communale à la taxe d'enregistrement (307 M€) composent l'ensemble des taxes communément appelées DMTO dont le produit est très dépendant de la conjoncture sur le marché immobilier.

Après un recul marqué du nombre de transactions et une légère correction sur les prix en 2023 et 2024, la reprise attendue en 2025 a été confirmée avec 40 000 transactions supplémentaires enregistrées. En complément de l'effet volume des transactions, le Conseil de Paris, par une délibération du 12 février 2025, a majoré de 0,5 % le taux de la taxe départementale des droits de mutation à titre onéreux à compter du 1<sup>er</sup> avril 2025, en application des dispositions de la loi de finances pour 2025. Cette décision entraîne une augmentation globale du taux appliqué qui passe de 5,8 % à 6,3 %. Le produit des DMTO qui était en 2024 à son niveau le plus bas depuis 2020 est désormais revenu au niveau de 2020.

- La **taxe d'enlèvement des ordures ménagères (TEOM)** (569 M€) ; **+11 M€**

Le dynamisme de la recette repose sur un **effet d'assiette**. À l'instar des autres impôts fonciers, la base de la TEOM fait l'objet d'une **revalorisation légale**, en plus de son évolution physique (nouvelles constructions, destructions, etc.). L'évolution forfaitaire, ou légale, est déterminée par la loi (article 1518 bis du code général des impôts) pour les **locaux d'habitation et industriels** et est définie par l'évolution de l'indice des prix à la consommation. Les **locaux professionnels** sont quant à eux revalorisés chaque année du fait de la mise à jour de leurs tarifs au mètre carré. Au titre de 2025, la hausse de la TEOM résulte de la revalorisation forfaitaire des bases de 1,7 % et d'une évolution des bases physique de 0,3 %.

- Les **attributions de compensation** (2 014 M€) ; **+3 M€**

Les attributions de compensation sont essentiellement des **recettes de fiscalité nationale transférée** composées de fractions de taxe sur la valeur ajoutée (**TVA**) que l'État verse depuis 2021 pour le remplacement de la **taxe d'habitation sur les résidences principales** (THRP) et, depuis 2023, au titre de la compensation de la suppression de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (**CVAE**).

Une fraction de TVA est ainsi attribuée à la Ville en compensation de la perte de recettes de la taxe d'habitation sur les résidences principales. Cette fraction de TVA a été arrêtée au niveau des recettes perçues en 2020 et suit la **même dynamique que les recettes de TVA nationales**.

- La **fraction de TVA de compensation de la TFPB et THRP** (769 M€) ; **+4 M€**

- Les **autres impôts et taxes** (838 M€) baissent de **75 M€**.

Les autres impôts et taxes sont composés principalement de :

- la **taxe de séjour** (reversée pour 200/325<sup>e</sup> à Ile-de-France Mobilités depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024) : 185 M€
- la **TICPE** (taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques) réaffectée par l'Etat aux collectivités dans le cadre du financement du **RSA** (revenu de solidarité active) : 262M€

Le prélèvement de la taxe est réalisé par les fournisseurs d'électricité sur les factures au profit des communes et des départements. Les parts communale et départementale composent une part de l'accise sur l'électricité créée en 2022 à partir de l'ancienne taxe. Depuis la réforme de la consommation de l'électricité, la taxe est calculée à partir du produit perçu l'année précédente augmenté de 1,5 % auquel est appliquée l'évolution de l'indice des prix à la consommation (IPC).

- la **taxe de balayage** : 104 M€
- la taxe sur les conventions d'assurance (**TSCA**) : 108 M€
- la taxe communale sur la consommation finale d'électricité (**TCFE**) : 90 M€
- Les autres contributions directes : 37 M€
- les droits de mutation : 14 M€
- la taxe locale d'enseignement : 11 M€
- la taxe sur les cercles de jeu : 7 M€

La baisse globale de **75 M€** résulte de 2 principaux postes :

- **La taxe de séjour** (185 M€) baisse de 84 M€. Pour rappel, elle est constituée d'une part revenant en totalité à la ville, d'une part additionnelle de 200% collectée au profit d'**Île-de-France Mobilités (IDFM)** à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024 et d'une taxe additionnelle de 15 % qui s'applique de plein droit depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 (art. L.2531-17 du CGCT) dont le produit est reversé à la **Société des Grands Projets**. L'ouverture d'une régie relative à la taxe de séjour le 1<sup>er</sup> avril 2025 permet de ne plus faire transiter ces parts par les comptes de la collectivité à l'exception des taxes impayées.

Ainsi, la taxe de séjour au total de 185 M€ est constituée :

- Part municipale : 127 M€ en hausse de 19 M€ dont 20 M€ de rattachements de la période du 4<sup>ème</sup> trimestre 2025. Pour mémoire, en 2024, la comptabilisation de la recette a concerné 12 mois de novembre 2023 à novembre 2024. En 2025, la comptabilisation de la recette concerne le mois de décembre 2024 et les 12 mois de 2025.
- Part additionnelle : 59 M€ en baisse de 103 M€ ; seul le dernier trimestre 2024 a été comptabilisé en 2025 contre les 3 premiers trimestres 2024 comptabilisés en 2024.

Cette baisse est donc liée à l'impact du changement de mode de gestion comptable de la taxe de séjour. Elle s'accompagne en parallèle d'une baisse des reversements (cf. § reversements de taxe de séjour). Le schéma de comptabilisation des produits de la taxe de séjour est repris en préambule (A. Principes et méthodes comptables, § 12. comptes de régularisation - Produits).

- **La taxe sur les conventions d'assurance (108 M€) augmente de 11 M€ du fait de la hausse des cotisations** sur lesquelles elle est assise. De manière plus marginale, cette progression est aussi liée à la hausse des taux de 7 à 12 % sur les contrats d'incendie à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2025 introduite par l'article 113 de la loi de finances 2025.
- Les **dépenses de péréquation et de restitutions** baissent de **105 M€** : -1 667 M€ de produits reversés en 2025 contre - 1 772 M€ en 2024

Les dépenses de péréquation et de restitutions comportent principalement les postes suivants :

- le Fonds National de Garantie Individuelle des Ressources (**FNGIR**) : 898 M€
- les autres dépenses de **péréquation** : 417 M€
- le fonds de péréquation des **Droits de Mutation à Titre Onéreux** : 205 M €
- le prélèvement au titre du **Dispositif de Lissage Conjoncturel des recettes fiscales des collectivités (DILICO)** : 100 M€
- le reversement de parts de **taxe de séjour** : 25 M€
- la dotation d'équilibre versée à la Métropole du grand Paris (**MGP**) : 11 M€
- les prélèvements liés à la **recentralisation sanitaire** : 9 M€

La baisse de **105 M€** des dépenses de péréquations et restitutions s'explique essentiellement par l'évolution de plusieurs éléments :

- Le reversement de la **taxe de séjour** (25 M€) baisse de **126 M€**

Il s'agit du reversement de la **part additionnelle de la taxe de séjour (TS)** qui correspond à la part départementale, régionale et à celle revenant à **Île-de-France Mobilités (IDFM)**. Comme expliqué dans le paragraphe relatif aux autres impôts et taxes, le niveau des reversements constaté en 2025 baisse significativement prenant en compte le nouveau schéma d'écritures. Les flux relatifs aux plateformes de collecte ne sont plus constatés pour les parts additionnelles (pas de comptabilisation en recette, ni en dépenses).

- Le **fonds de péréquation des Droits de Mutation à Titre Onéreux** (205 M€) baisse de **30 M€**

Le prélèvement est assis sur la recette de DMTO perçue l'année précédente. La baisse des recettes des droits de mutation à titre onéreux enregistrée en 2024 explique, par conséquent, la réduction de la contribution au fond DMTO en 2025.

- Les autres dépenses de **péréquation** baissent au global de **30 M€**

Il s'agit de l'effet cumulé de la baisse sur 2 postes :

- Le **Fonds de péréquation des ressources communales et intercommunales (FPIC)** (190 M€) ; **-17M€**. Le FPIC est un fonds de péréquation national visant à réduire les inégalités financières entre les communes et intercommunalités. Il est calculé en fonction du potentiel financier et de l'effort fiscal agrégé. La baisse du potentiel financier agrégé par habitant ayant diminué, la part contributive de la Ville a été réduite en conséquence.
- Le **Fonds de Solidarité de la Région Ile de France (FSRIF)** (197 M€) ; **-13 M€**  
Le FSRIF est un fonds de péréquation à l'échelle de la Région Ile de France dont le calcul est basé sur 3 critères comparés à ceux de la strate Ile de France : le potentiel financier par habitant, le nombre de logements sociaux et le revenu par habitant. Comme pour le FPIC, la baisse du potentiel financier par habitant ayant diminué, la part contributive de la Ville a été réduite.

- Les **restitutions de taxes** (1 M€) baissent de **22 M€**

Ce poste comptabilise les restitutions des DMTO, donc fluctue chaque année en fonction du nombre et des volumes de demandes qui ont été en fort repli en 2025 par rapport à 2024.

**A l'inverse**, un nouveau prélèvement est comptabilisé au titre du **DILICO** pour un montant de **100 M€**. Il s'agit d'un dispositif introduit dans le cadre de la loi de finances pour 2025 destiné à mettre en réserve dans les comptes de l'Etat une part des recettes fiscales des collectivités. Ce dispositif de lissage conjoncturel conduit à prélever une partie du produit fiscal dont 90% sera reversée au cours des exercices 2026 à 2028 par fraction de 30 %.

## 2. Les produits avec contrepartie directe (1 675 M€ ; **+357 M€** ; +27 %)

### a. Les ventes de biens ou prestations de services : 698 M€ ; **19 M€**

Les **droits de stationnement et de location** (80 M€) baissent de **2 M€**.

Les **redevances de stationnement** (168 M€) baissent de **9 M€** (5 %). Il s'agit de l'effet cumulatif de la baisse des recettes relatives au stationnement des autocars de tourisme (fermeture de la gare routière Pershing en 2025, arrêt de la ligne Paris-Beauvais) et de la baisse des paiements spontanés (carte bancaire et téléphone portable).

Les **forfaits post-stationnement (FPS)** (202 M€) augmentent de **23 M€** (13 %). Le FPS, qui a remplacé les amendes, est une redevance forfaitaire fixée par les collectivités qui ont pleine compétence en matière de stationnement payant sur la voirie publique. La Ville a conventionné avec l'Agence nationale de traitement automatisé des infractions (ANTAI) pour l'émission des avis de paiement et le recouvrement des sommes dues. Les produits des FPS sont ensuite titrés par la Ville de Paris, suite aux reversements effectués par l'ANTAI sur la base de ses encaissements effectifs. Le recouvrement des FPS continue d'augmenter depuis 2023 sous les effets conjugués du rattrapage du retard d'encaissements pour les FPS les plus anciens, d'un meilleur taux de recouvrement et de l'effet du relèvement des tarifs des FPS pour les SUV depuis octobre 2024 (triplément des tarifs mis en place après la consultation des parisiens). A titre d'illustration, la hausse des encaissements est notable pour l'ensemble des modalités de paiement, mais en particulier pour ce qui relève de la phase exécutoire (au-delà de 3 mois après la date de notification).

Les **redevances et droits des services à caractère social** (62 M€) baissent de **7 M€** (10 %). La contraction de ces recettes sur le périmètre de la Petite Enfance s'explique par plusieurs facteurs cumulatifs :

- la baisse persistante de l'activité du parc d'accueil depuis 2020, en raison de la crise des effectifs qui entraîne une réduction des enfants admis ;
- la mise en œuvre en année pleine des nouveaux forfaits de facturation dont la durée moyenne est inférieure à celle de l'ancien forfait ;
- la baisse du volume des impayés liée au différé de titrage causé par le délai de mise au point puis de mise en œuvre de la procédure de recouvrement dans le nouveau système d'information Paris Familles.

Les **redevances des droits des services périscolaires et d'enseignement** (37 M€) baissent de **1 M€**. De manière plus détaillée par dispositif, cette baisse est liée aux Temps d'Accueil Périscolaire et plus modestement aux recettes des classes de découvertes et aux centres de loisirs.

Les **autres ventes de biens ou prestations de services** (150 M€) augmentent de **15 M€**. Parmi les principaux écarts à la hausse, nous pouvons citer la Redevance Minimale Garantie appelée en 2025 au titre de la nouvelle Convention d'Occupation du Domaine Public relative à l'installation et à l'exploitation d'un espace d'affichage sur l'échafaudage des travaux de la restauration de la fontaine Saint Michel pour **4 M€** ou encore le recouvrement des avances et de l'excédent final de l'opération Vital'Quartier 2 pour **4 M€**.

#### **b. Les produits de cession d'actifs : 200 M€ ; + 171 M€**

Les produits des **cessions d'actifs immobiliers** sont constitués de 2 principaux postes :

- l'apport en nature de 6 immeubles à la Foncière du Logement Abordable : **160,1 M€** ; Il s'agit de 1 476 logements situés dans le 13<sup>ème</sup> arrondissement gérés par Elogie-Siemp dans le cadre d'un bail emphytéotique. Cette opération a été réalisée en contrepartie d'actions (cf. note 4 « Immobilisations financières »), constituant un apport en nature.
- la vente de plusieurs biens immobiliers : **40 M€** ; il s'agit pour les montants les plus importants d'un immeuble au 70 boulevard Barbès dans le 18<sup>ème</sup> arrondissement pour 12 M€, de plusieurs lots de copropriétés vendus à Aximo pour 11 M€ et d'emprises foncières dans les ZAC Python Duvernois, Paris Rive-Gauche-Masséna et Porte de Montreuil pour un total de 5 M€.

Ainsi, le volume des recettes de cessions d'actifs constitue un point haut depuis 2020, marquant un décalage important avec l'exercice précédent au cours duquel les produits de cessions d'actifs étaient au contraire les plus faibles de la période.

#### **c. Les redevances et autres produits de gestion : 774 M€ ; +166 M€ ; +27 %**

Les redevances et autres produits de gestion comprennent :

- les **redevances** versées par les fermiers et concessionnaires : 315 M€
- les **produits de gestion exceptionnels** : 281 M€
- les **produits de gestion** (immeubles, stades, etc.) : 178 M€

Les **redevances** versées par les fermiers et concessionnaires (**315 M€**) augmentent de 27 M€ (+9 %). La hausse s'explique majoritairement par la perception à compter de 2025 d'une redevance sur le chiffre d'affaires dans le cadre de la DSP Tour Eiffel (modification du mécanisme de redevance en 2024 qui passe d'une redevance forfaitaire à une redevance sur le chiffre d'affaires assortie d'une redevance minimale garantie). Le montant ainsi perçu par la Ville est passé de 14 M€ en 2024 (redevance minimale garantie 2024) à 38,3 M€ en 2025 (dont 14,1 M€ de redevance minimum garantie et 24,2 M€ de reliquat de redevance sur chiffre d'affaires au titre de l'exercice 2024).

Par ailleurs nous constatons une augmentation généralisée des redevances perçues en 2025 comparativement à 2024. Elle s'explique par les révisions contractuelles (augmentations généralisées des indices de référence et variations à la hausse des redevances sur chiffres d'affaires) des redevances perçues notamment sur les contrats du Palais des Congrès des recettes ayant été réalisée en 2024, année de l'événement.

A contrario, nous pouvons observer quelques baisses notables : la CODP de la fondation Louis Vuitton (-32%) et la concession relative au Mobilier Urbain d'Information (-28%). Pour cette dernière concession, la baisse est liée au nouveau contrat qui s'accompagne d'un abaissement du ratio de publicité de 50% à 25%.

Les **produits de gestion exceptionnels** (281 M€) présentent une hausse nette de **155 M€**. Les principaux écarts s'établissent comme suit :

- **167 M€** sont constitués par le versement de plusieurs excédents de ZAC et opérations d'aménagement, dont l'excédent relatif à la ZAC Clichy-Batignolles qui a été versé pour un montant de 131,4 M€ ;
- **7 M€** concernent le remboursement par les bailleurs sociaux de subventions trop versées (5,2 M€) et des produits de cessions de commercialité sur les biens vendus ou donnés à bail.

A l'inverse, les remboursements de fluides par les mairies d'arrondissement baissent de **15 M€** et les redevances liées aux **Jeux olympiques et paralympiques (JOP)** baissent de **8 M€**, la plus grande partie des recettes ayant été réalisée en 2024, année de l'événement.

Les **produits de gestion** (178 M€) baissent de **16 M€**

Cette baisse est imputable aux remboursements de frais résultant de l'**aide sociale à l'enfance** (dont des « dessaisissements » c'est-à-dire des frais engagés pour des jeunes après leur transfert juridique vers d'autres départements). Ainsi, les recettes relatives aux Mineurs Non Accompagnés baissent de **6,7 M€** du fait de la chute du nombre d'évaluations et de mises à l'abri a contrario de 2024. Par ailleurs, en 2024 la Ville avait perçu des recettes exceptionnelles au titre du maintien de la prise en charge des jeunes majeurs avec un rattrapage de 3 années (+3,9 M€) et une compensation du Ministère des solidarités pour les revalorisations salariales des établissements sociaux ou médico-sociaux associatifs (+0,8 M€).

### 3. Les opérations d'ordre : 66 M€ ; **+39 M€** ; +149 %

Ces **produits** proviennent d'**opérations de transfert exclusivement comptables** (sans mouvement de trésorerie). Ces opérations, dites d'ordre, de transfert de la section d'investissement à la section de fonctionnement, sont équilibrées en dépenses et en recettes.

- Les **reprises de provisions** (29 M€) ont été réalisées pour risques contentieux à hauteur de **15 M€** et pour les créances douteuses à hauteur de **14 M€**. Pour mémoire, aucune reprise n'avait été comptabilisée sur l'exercice 2024.

- Les **reprises de financements rattachés à un actif** (20 M€) augmentent de **1 M€**.

La **neutralisation des moins-values de cessions** (16 M€) augmente de **+9 M€**. Une moins-value correspond à la différence, négative, entre un produit de cession et le coût d'origine du bien cédé. La comptabilisation de la neutralisation des plus-values et des moins-value, prévue par l'instruction budgétaire et comptable, permet de neutraliser, sur le résultat annuel, les impacts budgétaires. Les principales moins-values (et les principales plus-values) sont commentées dans la note 8 sur les « Fonds propres ».

## 14. Note sur les charges de fonctionnement

| En Millions d'euros                                                               | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% | Renvoi   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------|
| <b>Charges de personnel</b>                                                       | <b>2 688,05</b>        | <b>2 612,55</b>        | <b>75,50</b>    | <b>3%</b>      | <b>1</b> |
| Salaires, traitements et rémunérations diverses                                   | 1 963,35               | 1 942,34               | 21,00           | 1%             |          |
| Charges sociales                                                                  | 724,70                 | 670,20                 | 54,50           | 8%             |          |
| - Cotisations à l'U.R.S.S.A.F.                                                    | 272,75                 | 259,35                 | 13,41           | 5%             |          |
| - Cotisations aux caisses de retraite                                             | 439,99                 | 398,82                 | 41,17           | 10%            |          |
| - Versées aux A.S.S.E.D.I.C.                                                      | 12,76                  | 13,43                  | -0,68           | -5%            |          |
| - Remboursement sur charge de sécurité sociale                                    | -2,91                  | -2,98                  | 0,07            | -2%            |          |
| - Autres versements et cotisations                                                | 2,11                   | 1,58                   | 0,53            | 34%            |          |
| <b>Achats et charges externes</b>                                                 | <b>1 007,84</b>        | <b>1 078,75</b>        | <b>-70,91</b>   | <b>-7%</b>     | <b>2</b> |
| Entretiens et locations (services extérieurs)                                     | 600,68                 | 674,05                 | -73,37          | -11%           |          |
| Frais (services extérieurs)                                                       | 225,24                 | 211,35                 | 13,89           | 7%             |          |
| Achats                                                                            | 181,91                 | 193,35                 | -11,44          | -6%            |          |
| <b>Indemnités des élus</b>                                                        | <b>18,60</b>           | <b>18,80</b>           | <b>-0,20</b>    | <b>-1%</b>     | <b>6</b> |
| <b>Autres charges de fonctionnement (dont pertes sur créances irrécouvrables)</b> | <b>69,74</b>           | <b>76,91</b>           | <b>-7,17</b>    | <b>-9%</b>     | <b>5</b> |
| <b>Impôts et taxes</b>                                                            | <b>89,46</b>           | <b>92,62</b>           | <b>-3,16</b>    | <b>-3%</b>     | <b>4</b> |
| <b>Opérations d'ordre</b>                                                         | <b>730,71</b>          | <b>549,62</b>          | <b>181,10</b>   | <b>33%</b>     | <b>3</b> |
| Dotations aux amortissements, dépréciations, provisions                           | 514,72                 | 514,39                 | 0,33            | 0%             |          |
| Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés                             | 134,72                 | 14,57                  | 120,15          | 825%           |          |
| Neutralisation des plus-values de cession                                         | 81,27                  | 20,65                  | 60,61           | 293%           |          |
| <b>Total Charges de fonctionnement</b>                                            | <b>4 604,41</b>        | <b>4 429,25</b>        | <b>175,16</b>   | <b>4%</b>      |          |

Les charges de fonctionnement de la collectivité (hors charges d'intervention) s'élèvent à **4 604 M€** (3 873 M€ de charges réelles ; 731 M€ de charges d'ordre) en 2025. Elles **augmentent de 175 M€** par rapport à l'an dernier, soit de **4 %**. En prenant en compte les seules dépenses réelles, les charges de fonctionnement diminuent de **6 M€** (-0,15 %). Il est à noter que des changements d'usage d'imputations comptables ont conduit à des transferts de comptabilisation de deux postes de dépenses entre les notes 14 et 15 (§2). L'impact net sur la note 14 est de **+18 M€**.

Les **4 604 M€** de charges de fonctionnement 2025 se composent principalement de :

- **2 688 M€** de **charges de personnel** (§1) ;
- **1 008 M€** d'**achats et charges externes** (§2) ;
- **731 M€** de **charges comptables** (§3) ;
- **89 M€** d'**impôts et taxes** (§4) ;
- **70 M€** d'**autres charges de fonctionnement** (§5) ;
- **19 M€** d'**indemnités des élus**.

L'**augmentation de 175 M€ (4%)** des charges par rapport à 2024 correspond à :

- **+181 M€** d'**opérations d'ordre** ;
- **+76 M€** de **charges de personnel**.

Simultanément, certaines charges **diminuent** par rapport à 2024 :

- -71 M€ d'achat de charges externes ;
- -7 M€ d'autres charges de fonctionnement ;
- -3 M€ d'impôts et taxes.

#### 1. Les charges de personnel : 2 688 M€ ; +76 M€ ; +3 %

Le poste **rémunération principale du personnel** (1 327 M€) augmente de **12 M€**. La partie indiciaire (hors primes) de la paie des agents titulaires (1 168 M€) progresse de **1 %**. Cette augmentation est en fort repli par rapport à celle constatée en 2024 (pour mémoire **+64 M€** ; +4 %). Elle est liée à la **hausse des effectifs et des rémunérations essentiellement sous l'effet du glissement vieillesse-technicité**. La partie rémunération principale des agents contractuels (**159 M€**) croît quant à elle également de **1 %** pour les mêmes raisons.

La hausse de **3 M€** des **primes et des indemnités** (498 M€) est très modeste, après une hausse 2024 significative (pour mémoire **+46 M€** ; +10 %).

L'augmentation de **41 M€** des **cotisations aux caisses des retraites** (440 M€) est, quant à elle, corrélée à l'augmentation du taux de cotisation CNRACL au 1er janvier 2025, décidée au niveau national par décret (34,65 % contre 31,65 %) et à celle des effectifs en 2025.

*Il est à noter que le décret n°2025-86 du 30 janvier 2025 prévoit une augmentation progressive du taux de contribution employeur à la CNRACL à compter du 1er janvier 2025 pour atteindre 43,65 % en 2028.*

L'augmentation de **13 M€** des **cotisations URSSAF** (273 M€) est consécutive à la **hausse du taux d'assurance maladie** de 8,88 % à 9,88 % au 1<sup>er</sup> janvier 2025.

#### 2. Les achats et charges externes : 1 008 M€ ; -71 M€ ; -7 %

La contraction des achats et charges externes s'explique essentiellement par la baisse de **73 M€** des **charges d'entretien et de locations** (601 M€). De manière plus détaillée, il s'agit :

- de la non reconduction de la quasi-totalité des **dépenses liées aux Jeux Olympiques et Paralympiques (JOP)** (1 M€ ; -53 M€) constituées par l'essentiel par des contrats de prestations ;
- des dépenses de **prestations liées à la propreté** (66 M€ ; -10 M€). Pour l'essentiel, il s'agit de l'entretien des sanisettes avec un renouvellement progressif et l'application des nouvelles dispositions du marché incluant un volet acquisitions imputées en investissement au lieu de la location ;
- des dépenses de **prestations d'action culturelle** (5 M€ ; -8 M€). La baisse est consécutive à un changement d'imputation comptable des contrats de DSP à compter de mars 2025 désormais imputés sur le compte 65743 (cf. note 15).
- des dépenses **d'entretien des voiries** (45 M€ ; -6 M€). Les dépenses exceptionnelles 2024 allouées pour les JOP pour 2 M€ ne sont pas reconduites. Par ailleurs, des récupérations d'avance sur le marché global de performance (CIELIS) et l'application de pénalités ont été réalisées pour respectivement 3,5 M€ et 1 M€.

Les **frais (services extérieurs)** progressent de **14 M€** (225 M€). Ils sont constitués des :

- **rémunérations du personnel extérieur vacataire** (101 M€ ; -7 M€). Elles reviennent à un niveau plus habituel, après une année 2024 marquée par la tenue des JOP et l'organisation des élections nécessitant un recours plus important à du personnel ;
- **autres frais** (124 M€ ; +21 M€). Pour l'essentiel, la hausse de ce poste correspond aux dépenses relatives à **Autolib et Vélib** pour 23 M€ qui étaient précédemment affectées en dépenses de subventions aux organismes publics et intégrées au §3 de la note 15 sur les dépenses d'intervention. En effet, ce changement d'imputation est lié à l'évolution de la nature de la dépense. Suite au jugement en février 2025 actant du contentieux final (contrat AUTOLIB) incombant à l'Agence Métropolitaine des Mobilités Partagées (AGEMOB), une participation supplémentaire de 4 M€ est à verser pendant 5 ans par la Ville de Paris, en complément de sa contribution annuelle aux dépenses de fonctionnement, calculée conformément aux statuts du syndicat en fonction du nombre de stations déployées sur le territoire parisien.

**3. Les opérations d'ordre : 731 M€ ; +181 M€ ; +33 %**

Les **dotations aux amortissements, dépréciations, provisions (épargne règlementaire)** : 515 M€ ; +0,33 M€ ; 0 %

Les **valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés** : 135 M€ ; +120 M€ ; +825 %

La Valeur Nette Comptable (VNC) correspond au **coût d'acquisition des biens** après déduction, le cas échéant, des **amortissements**. La sortie de la valeur nette comptable (135 M€) des biens immobiliers et mobiliers (véhicules) cédés augmente de 120 M€ essentiellement du fait des opérations d'apport en nature d'immeubles à la **Foncière du Logement Abordable** (104 M€).

La **neutralisation des plus-values de cession** : 81 M€ ; + 61 M€ ; + 293 %

La hausse de ce poste s'explique par trois principales plus-values (et neutralisation) :

- l'apport de **6 immeubles à la Foncière du Logement Abordable** : 57 M€ (bien d'une valeur nette comptable de 103 M€ cédé 160 M€) ;
- la vente d'un immeuble au **70 boulevard Barbès dans le 18<sup>ème</sup> arrondissement** : 11 M€ (bien d'une valeur nette comptable de 1 M€ cédé 12 M€) ;
- La vente d'un lot dans un immeuble situé au **2-6 avenue de la Porte de Clignancourt et au 100 boulevard Ney** destiné à la réalisation d'une **résidence étudiante et des commerces** : 3,2 M€ (bien d'une valeur nette comptable de 0,3 M€ cédé 3,5 M€).

*Les écritures spécifiques de comptabilisation des plus et moins-values réalisées sur une cession permettent de transférer les montants en section d'investissement. Afin de neutraliser budgétairement ces montants, une dépense ou recette de fonctionnement de même montant est également enregistrée conformément à l'IBC M57 (cf. §2 note 2).*

**4. Les impôts et taxes : 89 M€ ; -3 M€ ; -3 %**

Les impôts et taxes (89 M€) comportent principalement le **versement mobilité** (47 M€), les **taxes foncières** (18 M€) et les cotisations sociales versées au Fonds national d'aide au logement (**FNAL**) (7 M€). La baisse constatée résulte du poste des taxes foncières relatives au stationnement concédé.

**5. Les autres charges de fonctionnement : 70 M€ ; -7 M€ ; -9 %**

La baisse des autres charges de fonctionnement provient pour l'essentiel de l'impact des **dernières résiliations anticipées de baux emphytéotiques du parc privé** intervenues en 2024 pour 14 M€. Aucune dépense n'a donc été constatée en 2025.

Quelques postes en hausse dont les titres annulés sur exercices antérieurs (14 M€ ; + 3 M€) et les créances éteintes et admises en non-valeur (10 M€ ; + 1 M€), sont venues partiellement amoindrir cette baisse.

**6. Les indemnités des élus : 18 M€ ; -0 M€ ; -1 %**

Les **indemnités des élus** regroupent pour l'essentiel les indemnités de fonctions des élus et les cotisations patronales correspondantes. Ce poste est stable par rapport à 2024.

## 15. Note sur les dépenses d'intervention

| En Millions d'euros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% | Renvoi   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------|
| <b>Dispositifs d'intervention pour compte propre</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>2 497,30</b>        | <b>2 451,56</b>        | <b>45,75</b>    | <b>2%</b>      |          |
| <b>Dont Ménages</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>1 340,27</b>        | <b>1 304,88</b>        | <b>35,39</b>    | <b>3%</b>      | <b>1</b> |
| Prestations de compensation du handicap (PCH)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 102,69                 | 97,89                  | 4,80            | 5%             |          |
| Allocation personnalisée d'autonomie (APA)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 139,32                 | 142,95                 | -3,63           | -3%            |          |
| Aides et secours d'urgence                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 55,99                  | 55,99                  | 0,00            | 0%             |          |
| Revenu de solidarité active (RSA)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 416,51                 | 405,17                 | 11,33           | 3%             |          |
| Aide sociale à l'enfance (ASE)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 340,54                 | 319,53                 | 21,01           | 7%             |          |
| Frais de séjour en établissement pour personnes âgées ou handicapées                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 243,16                 | 240,40                 | 2,76            | 1%             |          |
| Autres dispositifs d'intervention pour ménages                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 42,06                  | 42,94                  | -0,88           | -2%            |          |
| <b>Dont Personnes morales de droit privé</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>326,92</b>          | <b>309,94</b>          | <b>16,98</b>    | <b>5%</b>      | <b>4</b> |
| <b>Action culturelle</b> : théâtre musical de Paris, théâtre de la Ville, orchestre de chambre de Paris, forum des images, association de soutien du théâtre privé, autres entités des domaines du spectacle et de l'art.<br><b>Accueil de la petite enfance</b> : fondations, ABC Puériculture, Crescendo, La maison kangourou, etc.<br><b>Tourisme</b> : office de tourisme de Paris, etc.<br><b>Autonomie et insertion professionnelle</b> : mission locale de Paris, etc.<br><b>Action sociale</b> (insertion, lutte contre l'exclusion, accueil des réfugiés, ...) : association Aurore, Emmaüs solidarité, fondation de l'armée du salut, France terre d'asile, etc.<br><b>Urbanisme</b> : atelier parisien d'urbanisme (APUR), pavillon de l'Arsenal, etc.<br><b>Autres</b> : entités ayant des missions d'intérêt général dans les domaines de la jeunesse, du sport et des jeux olympiques, de l'enseignement, du climat, etc.)<br><b>Action sociale du personnel</b> : Association d'Action Sociale en faveur des Personnels de la Ville de Paris (ASPP - restaurants administratifs), association pour la Gestion des Œuvres Sociales des Personnels des Administrations Parisiennes (AGOSPAP), syndicats.<br><b>Caisse de retraite des élus</b> |                        |                        |                 |                |          |
| Dont Collectivités territoriales                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| <b>Dont Autres organismes publics</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>795,65</b>          | <b>798,20</b>          | <b>-2,56</b>    | <b>-0,3%</b>   | <b>3</b> |
| Service d'incendie<br>Brigade des sapeurs-pompiers de Paris (BSPP) de la Préfecture de police (PP)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 112,03                 | 114,93                 | -2,90           | -3%            |          |
| Caisses des écoles                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 135,04                 | 125,14                 | 9,90            | 8%             |          |
| Centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 429,82                 | 414,44                 | 15,38           | 4%             |          |
| Établissements publics à caractère administratif (EPA) :<br>Paris-musée<br>École Du Breuil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 61,48                  | 85,12                  | -23,63          | -28%           |          |
| Autres établissements publics locaux<br>Établissements culturels :<br>Cent quatre-Paris (Le 104), Maison des pratiques artistiques amateurs MPAA), Maison des Métallos...<br>Établissements d'enseignement :<br>Lycée des métiers Boule, lycée technique Estienne, école supérieure des arts appliqués Duperré, etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16,28                  | 16,36                  | -0,08           | -0,5%          |          |
| Organismes publics divers<br>École supérieure de physique-chimie industrielles (ESPCI)<br>Cité de la musique-Philharmonie<br>École d'ingénieurs de la Ville de Paris (EIVP)<br>Régie autonome des transports parisiens (RATP)<br>Centre régional des universitaires et scolaires (CROUS), etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 38,29                  | 39,31                  | -1,02           | -3%            |          |
| Autres dispositifs d'intervention pour organismes publics                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2,70                   | 2,91                   | -0,21           | -7%            |          |
| Dont Établissements d'enseignement (collèges publics et privés sous contrat, ...)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 34,46                  | 38,53                  | -4,07           | -11%           |          |
| <b>Autres charges</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>878,77</b>          | <b>878,01</b>          | <b>0,77</b>     | <b>0,1%</b>    |          |
| <b>Contributions</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>138,33</b>          | <b>142,58</b>          | <b>-4,25</b>    | <b>-3%</b>     | <b>2</b> |
| Agence métropolitaine des déchets métropolitains (SYCTOM)<br>Caisse d'allocation familiale (CAF), etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                        |                        |                 |                |          |
| <b>Contributions obligatoires</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>669,36</b>          | <b>661,12</b>          | <b>8,24</b>     | <b>1%</b>      | <b>2</b> |
| Ile-de-France Mobilités<br>Préfecture de Police<br>Soutiens à l'enseignement privé du 1er degré<br>Budget annexe de l'assainissement, etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                        |                        |                 |                |          |

| En Millions d'euros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% | Renvoi   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------|
| <b>Participations (autres charges)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>70,63</b>           | <b>73,88</b>           | <b>-3,25</b>    | <b>-4%</b>     | <b>5</b> |
| Groupement d'intérêt public (GIP) Samu social de Paris<br>GIP Maison départementale des personnes handicapées (MDPH)<br>Centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP), accueil de jours et insertion sociale<br>Métropole du grand Paris (MGP)<br>Centres de protection maternelle infantile (PMI)<br>Établissement public territorial de bassin (EPTB) Seine Grands Lacs<br>Maison départementale des personnes handicapées (MDPH), etc.<br>Fondations et associations d'action sociale (accueils de jours et insertion sociale) |                        |                        |                 |                |          |
| Autres charges                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,45                   | 0,42                   | 0,03            | 7%             |          |
| <b>Total des charges d'intervention</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>3 376,07</b>        | <b>3 329,56</b>        | <b>46,51</b>    | <b>1%</b>      |          |

Les dépenses d'intervention de la collectivité s'élèvent en 2025 à **3 376 M€**. Elles progressent de **47 M€** par rapport à 2024, soit **+1%**.

Les **3 376 M€** de dépenses d'intervention de la collectivité comportent principalement :

- 1 340 M€ d'**aides aux ménages (§1)**
- 808 M€ de **contributions (§2)**
- 796 M€ de **subventions à des organismes publics (§3)**
- 327 M€ de **subventions à des associations, fondations** et autres organismes privés **(§4)**
- 71 M€ de **participations (§5)**
- 34 M€ d'**aides aux collèges**

La progression de **47 M€** des dépenses résulte principalement, comme en 2024, des **revalorisations salariales** et de **l'inflation** et se répartit ainsi :

- +35 M€ d'**aides aux ménages**
- +17 M€ de **subventions à des associations, fondations** et autres organismes privés
- +4 M€ de **contributions**
- -3 M€ de **subventions à des organismes publics**
- -3 M€ de **participations**

#### 1. Les **aides aux ménages** : 1 340 M€ ; **+35 M€** ; +3 %

Les dépenses pour la **protection de l'enfance** (340 M€) progressent de **21 M€** dont +15 M€ au titre des frais d'hébergement en maisons d'enfants à caractère social (associatives ou de la Ville de Paris) des enfants placés à l'aide sociale.

Cette évolution s'explique par la hausse des dotations versées aux établissements du fait de l'évolution des dépenses, (3 M€ pour la Maison d'Accueil de l'Enfance Éléonore Roosevelt), ainsi que par des ouvertures de nouvelles places pour répondre à l'augmentation des prises en charge supplémentaires, comme la création de 120 places et l'accueil des mineurs non accompagnés (MNA).

Les dépenses pour le **revenu de solidarité active (RSA)** (417 M€) augmentent de **11 M€**. Cette hausse s'explique par la revalorisation annuelle de l'allocation (+1,7% en avril 2025 et +4,6% en avril 2024 en année pleine). Le nombre de foyers bénéficiaires est stable.

Les dépenses pour les **prestations de compensation du handicap (PCH)** (103 M€) augmentent de **5 M€**. Cette hausse est essentiellement portée par l'accroissement des bénéficiaires (+6 % de droits ouverts mensuels moyens en 2025) et dans une moindre mesure par l'augmentation des tarifs.

Les dépenses d'**allocation personnalisée d'autonomie (APA)** (140 M€) diminuent de **3,6 M€**. Cette diminution globale résulte d'un double mouvement de baisse et de hausse :

- une baisse de 6 M€ de l'APA en établissement qui s'explique principalement par l'expérimentation de la **fusion « soin-dépendance »**. L'APA en établissement n'est plus versée aux parisiens hébergés dans les départements hors de Paris qui ont mis en œuvre cette expérimentation ;

- une hausse de 2,7 M€ de l'APA à domicile essentiellement liée aux tarifs (nombre bénéficiaires stable). Il s'agit d'une hausse modérée par des mesures d'économies : plafonnement des corrections de télépointage par les intervenants à domicile, incitation des Service d'aide et d'accompagnement à domicile (SAAD) au passage à la télégestion avec le paiement sur activité réelle, au lieu d'émissions de chèques emploi service universel (CESU).

## 2. Les contributions : 808 M€ ; +4 M€ ; +0,5 %

La contribution versée à **Île-de-France Mobilités (IDFM)** (473 M€) augmente de **17 M€** en lien avec la progression des dépenses de l'établissement. Le montant de la contribution versée par la Ville, par la région et par les départements est voté chaque année par le conseil d'administration d'IDFM.

La contribution versée au budget spécial de la **Préfecture de Police** (143 M€) diminue de **9 M€** du fait de moindres dépenses de personnel et de la fin du financement des **JOP 2024**.

La contribution versée au **Syndicat mixte central de traitement des ordures ménagères (SYCTOM)** (107 M€) diminue de **3 M€** en lien avec le constat de la baisse des tonnages de déchets collectés.

## 3. Les subventions aux organismes publics : 796 M€ ; -3 M€ ; - 0,3 %

Cette diminution globale de **3 M€** résulte principalement d'un double mouvement de baisse et de hausse :

- baisse de **23 M€** correspondant aux dépenses relatives à Autolib et Vélib versées à **l'Agence métropolitaine des mobilités partagées (AGEMOB ex- SAVM)** dorénavant affectées en « achats et charges externes » (cf. le §2 de la note 14 sur les charges de fonctionnement).
- hausse de **15 M€** de la subvention versée au **Centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP) (430 M€)**. Cette hausse résulte principalement de la subvention versée pour les EHPAD (**5,7 M€**) afin de compenser la politique RH décidée par la Ville de Paris (sur le temps de travail et la politique de rémunération) ainsi que du financement du pass Navigo Améthyste (5 M€) malgré les économies attendues dans le cadre de la nouvelle convention négociée avec Ile-de-France Mobilités (IDFM).

Les subventions versées au **17 établissements publics des Caisses des écoles** (135 M€) progressent de **10 M€** en raison de l'inflation pesant sur le prix des denrées alimentaires ainsi que de l'augmentation mécanique de la masse salariale des caisses par la mise en œuvre du RIFSEEP plafonné par l'État. Les dépenses de personnel constituent plus de 50% du budget de fonctionnement des caisses des écoles.

## 4. Les subventions à des associations, fondations et autres organismes privés : 327 M€ ; +17 M€ ; +5 %

Cette augmentation, accrue par un effet de transfert de crédits auparavant affectés sur le poste des « Autres participations », concerne principalement **12 M€** de subventions versées à des structures d'**insertion, d'aide et d'accompagnement aux personnes en difficulté**. Cette hausse traduit la montée en charge du dispositif d'hébergement d'urgence ainsi que la hausse des subventions au Samusocial et aux Espaces solidarité insertion (ESI).

Par ailleurs, les subventions accordées par la Ville de Paris au titre du **financement des structures de Petite Enfance** sont en hausse de **4 M€**, comme suite au renouvellement des conventions pluriannuelles d'objectifs pour la période de 2024 à 2026.

Enfin, Il est constaté également une hausse et une baisse qui se neutralisent :

- hausse de **7,5 M€** correspondant à des dépenses de prestations d'actions culturelles consécutivement au changement d'imputation comptable des **contrats de DSP** désormais imputés sur le compte 65743 « subventions de fonctionnement aux fermiers et concessionnaires » (cf. le §2 de la note 14 sur les charges de fonctionnement).
- diminution mécanique de **7,5 M€** correspondant à des versements de subventions en 2024 dans le cadre **des JOP**.

**5. Les autres participations : 71 M€ ; -3 M€ ; -4 %**

Cette diminution globale de **3 M€** résulte principalement d'un double mouvement de baisse et de hausse :

- baisse de **9 M€** due à un **effet de transfert des crédits d'insertion** auparavant imputés sur le compte 6568 « autres participations » vers le compte 65748 « subventions de fonctionnement aux autres personnes de droit privé » (cf. §4 de la présente note).
- hausse de **6 M€** du financement de l'**accueil de jour et de l'orientation des personnes handicapées** qui s'explique par les dépenses du « Ségur pour tous » (**2,4 M€**) et des ouvertures de places d'accueil de jour en Services d'Accompagnement à la Vie Sociale (SAVS) et en Services d'Accompagnement Médico-Social pour Adultes Handicapés (SAMSAH).

## 16. Note sur le résultat financier

| En Millions d'euros                                               | Solde au<br>31/12/2025 | Solde au<br>31/12/2024 | Évolution<br>M€ | Évolution<br>% | §        |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------|
| Produits des participations et des prêts                          | 28,10                  | 10,79                  | 17,32           | 161%           |          |
| Produits des valeurs mobilières de placement                      | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement     | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| Autres produits financiers                                        | 10,54                  | 19,99                  | -9,45           | -47%           |          |
| Reprises sur amortissement, dépréciation et provision financière  | 0,50                   | 0,46                   | 0,03            | 7%             |          |
| <b>Total Produits financiers</b>                                  | <b>39,14</b>           | <b>31,24</b>           | <b>7,89</b>     | <b>25%</b>     | <b>1</b> |
| Charges d'intérêts                                                | 206,82                 | 191,95                 | 14,87           | 8%             |          |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement    | 0,00                   | 0,00                   | 0,00            | 0%             |          |
| Autres charges financières                                        | 8,10                   | 12,28                  | -4,18           | -34%           |          |
| Dotations aux amortissement, dépréciation et provision financière | 5,10                   | 13,27                  | -8,16           | -62%           |          |
| <b>Total Charges financières</b>                                  | <b>220,03</b>          | <b>217,50</b>          | <b>2,53</b>     | <b>1%</b>      | <b>2</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                         | <b>-180,89</b>         | <b>-186,25</b>         | <b>5,37</b>     | <b>-3%</b>     |          |

- Les **produits financiers** (39 M€ ; + 8 M€) se répartissent principalement :
  - en **produits des participations** : **28 M€**, dont 15 M€ du Crédit Municipal de Paris (CMP) et 5,8 M€ de la Compagnie parisienne de chauffage urbain (CPCU) ;
  - en **produits liés aux outils de swaps de taux** : **10 M€**.
- Les **charges financières** (220 M€ ; + 3 M€) sont composées essentiellement de **charges d'intérêt** et de **charges de swaps**<sup>10</sup> (8 M€).

<sup>10</sup> Les swaps sont des produits dérivés permettant, en particulier, de figer des intérêts auparavant variables, et donc de minimiser l'exposition au risque de l'emprunteur. Aucune transaction n'est effectuée sur le capital (échange de flux d'intérêts). Voir aussi la note 10 sur les dettes financières.

### III. Autres notes

#### 17. Note sur les engagements donnés

La présente note recense les engagements donnés restant dus au 31 décembre résultant des :

- **Garanties d'emprunt (§1)**
- **Engagements financiers pluriannuels supérieurs à 5 M€ (§2)**
- **Engagements financiers annuels ou reconduits annuellement supérieurs à 5 M€ (§3)**
- **Aides sociales (§4)**
- **Aides au retour à l'emploi (ARE) (§5)**
- **Comptes épargne-temps (CET) et reports de congés des agents (§6)**
- Clauses particulières de **concessions de service public** prévoyant l'indemnisation de biens en fin de contrat (§7).

Lorsque les engagements financiers sont reconduits tous les ans, un recensement dans la catégorie « annuel /reconductible » est privilégié, même si le contrat est pluriannuel, en particulier dans le cas des financements dont le montant varie d'un exercice à l'autre. Le choix de cette catégorie implique de ne pas renseigner des « montants d'origine » et des « montants restant dus » qui sont, de fait, indéfinissables.

##### 1. Les garanties d'emprunt

Les engagements donnés par la collectivité à des tiers sont constitués majoritairement d'**emprunts garantis**. L'encours garanti par la Ville de Paris s'élève à **12 971,2 M€**, soit une augmentation de 5,6 % (**690,8 M€**) par rapport à 2024.

| Type d'opérations    | Encours garanti (M€)<br>31/12/2025 | Nombre de prêts |
|----------------------|------------------------------------|-----------------|
| Logement social      | 11 466,6                           | 10 252          |
| Hors logement social | 1 504,6                            | 207             |
| Total général        | 12 971,2                           | 10 459          |

La mise en jeu d'une garantie peut se produire ; la Ville a dû en effet répondre à un seul appel en garantie depuis 2010 pour un montant de 5 845 €. Dans cette hypothèse, les conventions de garanties d'emprunts, conclues entre la collectivité et le bénéficiaire de la garantie à chaque octroi de garantie, prévoient systématiquement le **remboursement**, au profit de la collectivité, des sommes éventuellement prises en charge par celle-ci en tant que caution.

En dehors des garanties d'emprunts octroyées aux opérateurs, la Ville tente systématiquement d'obtenir une sûreté en contrepartie : hypothèque de 1<sup>er</sup> rang, lorsque le régime foncier le permet, ou autre sécurité (nantissement) pour une association, une fondation ou un organisme commercial.

Les **opérateurs de la Ville** concentrent l'essentiel des garanties d'emprunts accordées par la Ville de Paris, soit **76,1 % de l'encours global**. L'ensemble des organismes associatifs et commerciaux (**472,1 M€**) représentent quant à eux **3,6 %** de l'encours et font l'objet d'une analyse annuelle de leurs comptes et d'un suivi mensuel sur le site du BODACC afin d'anticiper des risques de défaillance.

L'encours garanti au profit des **organismes de logement social** augmente par rapport à 2024 de **632,7 M€ (+5,8 %)** pour atteindre **11 466,6 M€** et illustre l'engagement de la Ville de Paris en termes de politique dédiée au logement social. Préalablement à la mise en jeu de la garantie donnée par la Ville, la Caisse de garantie du logement locatif social (CGLLS) est susceptible d'intervenir en cas de difficultés financières rencontrées par un bailleur social (hors associations sauf si celles-ci ont reçu un agrément préfectoral de Maîtrise d'Ouvrage d'Insertion et dont l'opération à financer est éligible au fonds d'épargne réglementé de la CDC).

Les opérateurs de la Ville de Paris représentent 76,2 % de l'encours des emprunts garantis au titre des opérations de logement social :

| Opérateurs Ville de Paris (logement social) | Encours garanti (M€)<br>au 31/12/2025 | % encours logement social |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| RIVP (SEM)                                  | 4 366,3                               | 38,10%                    |
| PARIS Habitat OPH (EPIC)                    | 2 660,6                               | 23,20%                    |
| ELOGIE-SIEMP (SEM)                          | 1 670,8                               | 14,60%                    |
| Foncière Ville de PARIS (GIP)               | 37,1                                  | 0,30%                     |
| CASVP                                       | 5,6                                   | 0,05%                     |
| <b>Total</b>                                | <b>8 740,4</b>                        | <b>76,20%</b>             |

L'encours garanti au profit des **organismes hors logement social** enregistre une hausse de **58,1 M€** par rapport à 2024 (+4,0 %) pour atteindre **1 504,6 M€**.

Les opérateurs de la Ville représentent 74,8 % de l'encours des emprunts garantis au titre des opérations hors logement social :

| Opérateurs Ville de Paris (hors logement social) | Encours garanti (M€)<br>au 31/12/2025 | % encours hors logement social |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| RIVP (SEM)                                       | 397,2                                 | 26,4%                          |
| SEMAPA (SPLA)                                    | 248,0                                 | 16,5%                          |
| PARIS Métropole Aménagement (SPL)                | 138,0                                 | 9,2%                           |
| AccorHotels Arena POPB (SAEM)                    | 89,2                                  | 5,9%                           |
| REGIE Eau de PARIS (EPIC)                        | 67,3                                  | 4,5%                           |
| ELOGIE-SIEMP (SEM)                               | 59,7                                  | 4,0%                           |
| EP Cité Musique - Philharmonie                   | 41,8                                  | 2,8%                           |
| PARIS Habitat OPH (EPIC)                         | 41,3                                  | 2,7%                           |
| SOGARIS (SAEML)                                  | 32,4                                  | 2,2%                           |
| Association Office Tourisme CP                   | 5,3                                   | 0,4%                           |
| CPCU (SEM)                                       | 4,0                                   | 0,3%                           |
| SEM PARIS Commerces (SEM)                        | 0,9                                   | 0,1%                           |
| SEMAVIP (SPLA)                                   | 0,9                                   | 0,1%                           |
| SAMUSOCIAL PARIS (GIUP)                          | 0,2                                   | 0,0%                           |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 126,1</b>                        | <b>74,8%</b>                   |

## 2. Les engagements financiers pluriannuels

Les engagements financiers pris par la collectivité sont conditionnés au vote annuel des crédits de paiement par le Conseil de Paris (budget primitif, budget supplémentaire et décision modificative).

Les engagements financiers **pluriannuels** chiffrables pris par la collectivité (**4 420,6 M€**) comportent principalement :

- Des engagements à financer des programmes de **logements sociaux** : **2 285,2 M€**.
  - Des **aides de la Ville** conditionnées à la réalisation d'un programme de conventionnement-acquisition de logements sociaux et à l'avancement des opérations : **1 870,6 M€**
  - De la **délégation de compétence de l'État dite « aide à la pierre »** conditionnées à la réalisation d'un programme global de 34 000 logements locatifs sociaux et d'environ 3 000 logements conventionnés à l'APL : **414,6 M€**

Les principaux financements restant à verser concernent les opérateurs suivants :

- **Régie immobilière de la Ville de Paris (RIVP)** : 714,8 M€
- **Paris Habitat OPH** : 712,4 M€
- **Élogie SIEMP** : 245,6 M€
- **Immobilière 3F** : 106,1 M€
- **ICF La Sablière** : 101,7 M€
- **CDC Habitat Social** : 59,3 M€, etc.

- Des **participations aux ZAC** (zone d'aménagement concerté) : **998,6 M€**

La Zone d'aménagement concerté (ZAC) est un outil permettant aux collectivités ou établissements publics d'aménager et d'équiper des terrains. L'aménageur prend en charge la réalisation d'équipements publics, des voies, des réseaux et des espaces verts publics et en transfère la propriété à la Ville en échange de versements de participations.

Les principales participations restant à verser concernent les ZAC suivantes :

- **Paris Rive-Gauche** : 387,6 M€
- **Bercy-Charenton** : 252,5 M€
- **Porte de Montreuil** : 137,7 M€
- **Python Duvernois** : 66 M€
- **Gare des Mines Fillettes** : 39,1 M€
- **St Vincent de Paul** : 28,5 M€
- **Chapelle-Charbon** : 26,6 M€
- **Bédier Oudiné** : 25,6 M€
- **Porte de Vincennes** : 23,1 M€
- **Clichy-Batignolles** : 11,9 M€

Ces participations servent à financer des équipements lesquels, au terme de l'opération, sont intégrés au patrimoine de la collectivité (voir **note 4** sur les immobilisations financières résultant des créances en cours et **note 18** sur les engagements reçus en contrepartie des participations listées ci-dessus).

Les contrats d'aménagement sont également recensés dans la note sur les engagements reçus dès lors que le résultat des opérations d'aménagement est excédentaire et qu'une quote-part relève de la Ville.

- Des **aides à la pierre pour l'habitat privé** : **485,8 M€**

Par le biais de conventions de financement avec l'Agence Nationale de l'Habitat (ANAH), la Ville contribue à **l'amélioration de l'habitat privé** dans le cadre d'un programme global de réhabilitation de logements. A ce titre, les engagements pluriannuels donnés sont répartis entre :

- Des conventions avec l'ANAH au titre des exercices 2017-2022 et 2023 : **6,3 M€** ;
- Une convention avec l'ANAH au titre des exercices 2023-2028 : **347 M€**. Cette convention donne lieu par ailleurs à un financement de l'ANAH (cf. **note 18** sur les engagements reçus) pour un solde de **321,1 M€**.
- Un financement complémentaire sur les crédits propres de la Ville : **132,5 M€**.

- Des engagements liés aux **structures d'accueil de la petite enfance** : **156,9 M€**

- Conventions pluriannuelles d'objectifs : 147 M€ ;
- Conventions de transfert de maîtrise d'ouvrage pour la construction d'accueils de petite-enfance : 6,1 M€ ;
- Aide à l'aménagement ou à la construction d'accueil de la petite-enfance : 3,8 M€.

- Des conventions de financement avec le Conseil régional d'Île-de-France pour des programmes de travaux dans les **Cités Mixtes Régionales** (Paul Valéry, Janson de Sailly, François Villon, etc.) : **67 M€**.

- Des conventions de financement avec des **organismes de transport** : **61,4 M€**

- Ligne RER (réseau express régional) E **Éole** : 40,5 M€
- Ligne de **métro 14** : 14,3 M€
- Ligne de **tramway 9** : 3,1 M€
- Ligne de **bus T Zen 5** : 1,8 M€
- Ligne de **bus T Zen 3** : 1,2 M€
- Ligne de **tramway 8** : 0,5 M€

- Des subventions d'investissement pour la restructuration **d'établissements d'enseignement supérieur** (École supérieure de physique chimie industrielle, Sorbonne université) : **53,4 M€** ;

- Des participations financières versées aux associations gestionnaires des 50 **Centres Paris Anim'** dans le cadre de délégations de service public : **48,7 M€** ;

- D'une convention de financement pour **l'éradication de l'habitat insalubre** : **41,7 M€** ;

- Des engagements dans la **gestion d'espaces sportifs** dans le cadre de délégations de service public (Adidas Aréna, Palais Omnisports, Pailleron, Pontoise, Suzanne Berlioux) : **22 M€** ;
- Du financement de la construction **d'une école de 8 classes** (Jardin des Mécanos 18<sup>ème</sup>) : **21,3 M€** ;
- Un engagement auprès d'un délégataire de maîtrise d'ouvrage dans le cadre de **l'aménagement des espaces autour de la tour Eiffel** : **17,9 M€** ;
- Du financement d'une délégation de maîtrise d'ouvrage sur **l'opération d'aménagement de la Porte Maillot** : **15 M€** ;
- Du financement d'une délégation de maîtrise d'ouvrage des **programmes « Rue aux Écoles »** et **« Embellir vos quartiers »** : **14 M€** ;
- Des conventions de financement dans le cadre d'aménagement d'accès et **d'espaces de circulation** (Accès Renault dans le quartier Olympiades, Pistes cyclables, Dalle ensemble immobilier Olympiades) : **13 M€** ;
- Du partenariat public-privé de contrat de **performance énergétique pour la rénovation thermique de 100 écoles** (la part résultant du capital est comptabilisée en dettes et évoquée dans la note 10) : **11,6 M€** ;  
(En outre des pénalités ou des bonus sont indexés aux résultats) ;
- Du financement des travaux de rénovation des **musées d'Art Moderne, de la Vie Romantique, du Petit Palais et des Catacombes** : **10,9 M€** ;
- De la démolition et reconstruction du **Centre Paris Anim' Mercœur (11<sup>ème</sup>)** : **8 M€** ;
- De la conception et réalisation d'un **parc de stationnement, Porte de St Ouen (18<sup>ème</sup>)** : **5,8 M€** ;
- De la réalisation d'une **résidence autonomie pour personnes âgées, rue Poliveau (5<sup>ème</sup>)** : **5,5 M€** ;
- De projets conventionnés dans le cadre de la délégation de gestion du **fonds social européen (FSE+ 2021-2027)** : **5,4 M€** ;
- De la convention de financement pour le **service public de défense extérieure contre l'incendie** : **5,4 M€**.

En outre, en application de la délibération adoptée en Conseil de Paris le 17 janvier 2022 et de l'accord-cadre conclu sur cette base (pour une durée de 5 ans maximum), la Ville de Paris participe au dispositif d'indemnisation des victimes de l'explosion de la **rue de Trévis** (9<sup>ème</sup>). Les versements se sont poursuivis en 2025, en vertu de l'accord précité et des propositions formulées par les coordonnateurs désignés par l'État. L'engagement restant à la clôture de l'exercice 2025 est de **10 M€**.

Enfin, la collectivité a l'engagement contractuel de **garantir l'équilibre financier des entités** dont elle est membre ou actionnaire majoritaire (cf. préambule, § présentation de l'entité).

### 3. Les engagements financiers annuels (hors aides sociales et aide au retour à l'emploi)

Les engagements financiers **reconduits et ajustés annuellement (1 488,2 M€)** se composent des principaux financements suivants :

- Contribution à **Île-de-France Mobilités** : **476,6 M€** ;
- Contributions et subventions d'investissement à la **Préfecture de police** : **146,7 M€** ;
- Subventions de fonctionnement aux **17 caisses des écoles** : **134,6 M€** ;
- Contributions et subventions d'investissement à la Préfecture de police pour la **Brigade des sapeurs-pompiers de Paris** : **115,4 M€** ;
- Contribution à **l'agence métropolitaine des déchets ménagers** (Syndicat intercommunal de traitement et valorisation des ordures ménagères - SYCTOM) : **106,6 M€** ;
- Annuités de loyers dans le cadre de **baux d'occupation** de bâtiments majoritairement auprès d'organismes de droit privé : **64 M€** ;
- Subvention à **l'établissement public Paris Musées** : **60,8 M€** ;
- Gestion collèges dans les **cités mixtes régionales (CMR)** : **53,3 M€** ;
- Participations non libérées (**36,3 M€**) : **Foncière du Logement Abordable** (20 M€) ; **SEM Paris Commerces** (12,6 M€) ; **GIP La Foncière de Paris** (3 M€) ; **Fonds vert** (0,7 M€) ;
- Convention de financement au titre du **Fonds de Solidarité Logement** : **31,5 M€** ;
- Contributions **l'agence métropolitaine des mobilités partagées** : **24,9 M€** ;
- Soutien réglementaire pour **l'enseignement privé** : **18,7 M€** ;
- Contribution aux **traitements des eaux pluviales** (budget annexe de l'assainissement) : **18,2 M€** ;
- Subvention au **Théâtre musical de la Ville** : **15,3 M€** ;
- Subvention à **l'École Supérieure de Physique-Chimie Industrielles** : **14,4 M€** ;
- Subvention à l'association d'action sociale en faveur des personnels de la Ville de Paris (**ASPP**) : **14 M€** ;
- Subvention au **Théâtre de la Ville** : **13 M€** ;

- Subvention à la **Cité de la Musique - Philharmonie de Paris** : **11,3 M€** (hors subvention d'aide au remboursement d'un emprunt) ;
- Subvention au **CentQuatre** : **9,2 M€** ;
- Subvention à l'association pour la gestion des œuvres sociales des administrations parisiennes (**AGOSPAP**) : **7 M€** ;
- Subvention au **Forum des images** : **5,9 M€** ;
- Subvention à l'**Atelier parisien d'urbanisme** (APUR) : **5,6 M€** ;
- Subvention au **SAMU social** : **5,6 M€** ;
- Subvention à l'**École des ingénieurs de la Ville de Paris** : **5,5 M€** ;
- Subvention à l'**École d'horticulture du Breuil** : **5,2 M€** ;
- Subvention à la **Mission Locale de Paris (18<sup>ème</sup>)** : **5,1 M€**.

#### 4. Les aides sociales

Les aides sociales comprennent l'aide sociale légale (obligatoire) et l'aide sociale extralégale (facultative).

##### **Aide aux ménages : 1 340 M€**

L'évaluation des engagements résultant de l'aide aux ménages est basée sur l'exercice 2025. L'engagement réel dépendra du nombre d'allocataires en 2026.

- Revenu de solidarité active (**RSA**) : 417 M€ ;
- Aide sociale à l'enfance (**ASE**) : 341 M€ ;
- **Frais de séjour** en établissement pour personnes âgées ou handicapées : 243 M€ ;
- Allocation personnalisée d'autonomie (**APA**) : 139 M€ ;
- Prestations de compensation du handicap (**PCH**) : 103 M€ ;
- **Aides et secours d'urgence** : 56 M€.

##### **Centre d'action sociale de la Ville de Paris (CASVP) : 430 M€**

Aides aux familles, au logement, aux transports, à la santé, à la restauration, au soutien à domicile, à l'accès à une structure d'hébergement, aides financières exceptionnelles.

#### 5. L'aide au retour à l'emploi

En application des textes relatifs à l'allocation chômage dans le secteur public, la Ville de Paris assure la charge de l'allocation d'assurance sur son périmètre d'indemnisation. La Ville de Paris a signé à ce titre, le 1<sup>er</sup> novembre 2017, avec France Travail, une **convention de gestion de l'aide au retour à l'emploi**. **12,8 M€** ont été versés en 2025 dans le cadre de ce dispositif hors frais de gestion (13,4 M€ en 2024).

#### 6. Les comptes épargne-temps (CET) et le report de congés des agents

Les agents de la Ville de Paris ont la possibilité d'épargner les jours de congés non pris au titre de l'année d'acquisition du droit sur un compte épargne temps. Ils représentent un total de **782 785 jours** au 31/12/2025.

Ce chiffre concerne les seuls agents suivis dans l'application de gestion du temps de travail de la Ville de Paris toujours actifs en paye en janvier 2026. Une partie des personnels de terrain relève d'autres dispositifs de suivi du temps de travail. Le nombre de jours de CET au 31/12/2025 est estimé à **148 398 jours** en fonction de la progression moyenne constatée entre 2023 et 2024.

Les agents de la Ville de Paris ont la possibilité, sous certaines conditions, de reporter des jours de récupération du temps de travail sur le premier trimestre de l'année suivante (du 31/12/N au 31/03/N+1). Ce report de 2025 sur le premier trimestre 2026 était de **230 429 jours** de récupération du temps de travail. Ce chiffre concerne les seuls agents suivis dans l'application de gestion du temps de travail de la Ville de Paris toujours actifs en paye en janvier 2026.

## 7. Les contrats de concession

Hors concessions d'aménagement, la collectivité a été liée en 2025 à des tiers dans le cadre de **199 contrats de concessions**. Ces contrats consistent majoritairement à concéder la gestion d'un service public. Le concessionnaire peut être chargé de construire ou d'acquérir des biens nécessaires au service.

Les concessions ont pour objet la gestion des services suivants :

- **Parcs de stationnement, distribution de chaleur, de froid, de gaz et d'électricité, garages, stations-service, bornes de recharge pour véhicules électriques** : 109 ;
- **Parcs, Tour Eiffel, camping, pavillons, affichage publicitaire** : 36 ;
- Centres d'animation : 16 ;
- Marchés, pépinière santé, contrat de revitalisation artisanale et commerciale : 13 ;
- Établissements culturels, festivals, événementiels et fonds photographique : 7 ;
- Équipements et événements sportifs : 7 ;
- Pompes funèbres, crématorium et chambre funéraire : 3 ;
- Lieux d'accueil de la petite enfance : 3 ;
- Patronage laïque : 2 ;
- Parc de cabines photographiques et de photocopieurs dans les mairies d'arrondissement et divers services : 1 ;
- Logement abordable<sup>11</sup> : 1 ;
- Centre international de séjour : 1.

### Devenir des contrats de concession prenant fin en 2025

33 contrats de concession ont pris fin durant l'année 2025. Sur l'ensemble de ces contrats, 24 ont donné lieu à une remise en concession, 5 ont été repris en marchés publics et 4 ont été prolongés par avenant.

De manière détaillée, les typologies de services concernées sont les suivantes :

- 16 contrats de gestion de parcs de stationnement et de garages ;
- 4 centres d'animation ;
- 3 contrats de gestion de lieux d'accueil de la petite enfance ;
- 6 parcs, camping, pavillons, affichage publicitaire ;
- 1 patronage laïque ;
- 1 contrat pour un marché aux puces ;
- 1 contrat de distribution de chaleur, de froid, de gaz et d'électricité ;
- 1 établissement culturel et fonds photographique.

### Contrats de concession remis en concurrence dans les 5 ans à venir

L'attribution des contrats de concession fait l'objet d'une remise en concurrence périodique. Ainsi, **82 concessions seront réattribuées dans les 5 ans à venir**. La durée des contrats de concession récents est, en principe, ajustée à la durée d'amortissement des investissements à réaliser par le concessionnaire et les biens de retour (biens indispensables au service) sont restitués à la Ville gratuitement à la fin du contrat. Toutefois, certaines anciennes concessions, et, en particulier, celle concernant la distribution de chaleur (prolongée par avenant pour 2026) nécessite des investissements qui ne sont pas totalement amortis à la date de remise en concurrence. L'indemnisation versée au concessionnaire sortant est souvent compensée par les droits d'entrée acquittés par le nouveau concessionnaire. En outre, certains contrats prévoient que la collectivité reprendra, ou aura la possibilité de reprendre, les biens de reprises (biens utiles, mais non indispensables au service) soit à leur valeur nette, soit sur négociation.

---

<sup>11</sup> Ce contrat de concession signé avec la **Foncière du Logement Abordable (FLA)** en date du 19 juin 2025 prévoit dans son article 57.1 une option de rachat par la ville des 6 biens apportés, désormais propriétés de la FLA.

Contrats de concession remis en concurrence dans les 5 ans à venir avec retour gratuit des « biens de retour » en fin de contrat.

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                                                                                     |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DVD       | 30/01/1996                                | 29/01/2026             | GARAGE RECOLLETS                                                                                                     |
| DFA       | 02/09/2014                                | 31/01/2026             | PAVILLON D'ARMENONVILLE                                                                                              |
| DJS       | 01/09/2016                                | 31/08/2026             | CENTRES PARIS ANIM' RAVEL                                                                                            |
| DJS       | 08/07/2021                                | 31/08/2026             | CENTRE PARIS ANIM' BEAUJON                                                                                           |
| DJS       | 08/07/2021                                | 31/08/2026             | CENTRE PARIS ANIM' POINT DU JOUR ET SON ANTENNE MESNIL SAINT                                                         |
| DJS       | 04/07/2016                                | 31/08/2026             | CISP RAVEL ET KELLERMANN                                                                                             |
| DJS       | 14/05/2019                                | 31/12/2026             | SEMI-MARATHON ET MARATHON                                                                                            |
| DFA       | 05/01/2015                                | 04/01/2027             | PAVILLON DAUPHINE                                                                                                    |
| DFA       | 08/07/2019                                | 07/07/2027             | COLONNES ET MATS PORTE-AFFICHES                                                                                      |
| DVD       | 16/08/1972                                | 15/08/2027             | PARC DE STATIONNEMENT SOUFFLOT                                                                                       |
| DJS       | 05/07/2022                                | 31/08/2027             | CENTRES PARIS ANIM' : CHÂTEAU LONDON, JEMMAPES, GRANGES AUX BELLES, JEAN VERDIER                                     |
| DJS       | 06/07/2022                                | 31/08/2027             | CENTRES PARIS ANIM' : CLAVEL, CURIAL, MATHIS, PLACE DES FETES, REBEVAL ET SON ANNEXE SISE, SOLIDARITE ANGELE MERCIER |
| DVD       | 29/09/1997                                | 28/09/2027             | GARAGE SAINT PLACIDE                                                                                                 |
| DAC       | 01/01/2023                                | 31/12/2027             | FESTIVALS DE MUSIQUE DU PARC FLORAL                                                                                  |
| DAC       | 01/01/2023                                | 31/12/2027             | LA GAITE LYRIQUE                                                                                                     |
| DVD       | 01/01/1969                                | 14/03/2028             | PARC DE STATIONNEMENT ROND POINT DES CHAMPS ELYSEES                                                                  |
| DVD       | 15/03/1993                                | 14/03/2028             | PARCS DE STATIONNEMENT FAUBOURG SAINT ANTOINE LEDRU ROLLIN, GOURAUD, PRONY                                           |
| DILT      | 23/12/2022                                | 20/03/2028             | CABINES PHOTOGRAPHIQUES ET PHOTOCOPIEURS dans les mairies d'arrondissement et divers services de la Ville            |
| DVD       | 01/03/1988                                | 28/06/2028             | PARC DE STATIONNEMENT MAIRIE DU 17 ÈME                                                                               |
| DVD       | 27/07/2010                                | 26/07/2028             | PARC DE STATIONNEMENT PORTE SAINT CLOUD                                                                              |
| DJS       | 04/07/2023                                | 01/08/2028             | CENTRES PARIS ANIM' : BRANCION, ESPACE CEVENNES, SOHANE BENZIANE, FRERES VOISINS, ESPACE PARIS PLAINE                |
| DJS       | 04/07/2023                                | 01/08/2028             | CENTRES PARIS ANIM' : ARRAS, CENSIER                                                                                 |
| DJS       | 04/07/2023                                | 01/08/2028             | CENTRE PARIS ANIM' MAISON DES ENSEMBLES                                                                              |
| DFA       | 05/11/2014                                | 04/11/2028             | CULÉE ALEXANDRE III RIVE GAUCHE (LE FAUST)                                                                           |
| DFA       | 01/08/2013                                | 31/01/2029             | PAVILLON DE LA GRANDE CASCADE/<br>AUBERGE DU BONHEUR                                                                 |
| DAE       | 02/05/2017                                | 01/05/2029             | CONTRAT DE REVITALISATION ARTISANALE ET COMMERCIALE                                                                  |
| DVD       | 01/07/2019                                | 30/06/2029             | STATION SERVICE PORTE D'AUBERVILLIERS 19E                                                                            |
| DVD       | 05/01/1994                                | 12/07/2029             | PARCS DE STATIONNEMENT PORTE D'ASNIERES                                                                              |

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                                                                                                                                                |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DJS       | 08/07/2024                                | 31/08/2029             | CENTRES PARIS ANIM' : JACQUES BRAVO ET PAUL VALEYRE ET SON ANTENNE LAFAYETTE 9ÈME                                                                                               |
| DJS       | 08/07/2024                                | 31/08/2029             | CENTRE PARIS ANIM' : RICHARD WRIGHT (6ÈME) ET SES ANNEXES LA BOURDONNAIS (7ÈME) ET HAUTEFEUILLE (6ÈME)                                                                          |
| DVD       | 17/10/1994                                | 16/10/2029             | PARC DE STATIONNEMENT SAINTS PÈRES                                                                                                                                              |
| DVD       | 24/01/2010                                | 23/01/2030             | PARCS DE STATIONNEMENT CONCORDE, FREMICOURT                                                                                                                                     |
| DFA       | 19/03/2015                                | 18/03/2030             | PAVILLON DES CANAUX                                                                                                                                                             |
| DVD       | 28/03/1996                                | 31/03/2030             | PARCS DE STATIONNEMENT BERCY AUTOCARS, BERCY VEHICULES LEGERS                                                                                                                   |
| DVD       | 29/04/2019                                | 28/04/2030             | STATION SERVICE QUAI D'ISSY LES MOULINEAUX 15E                                                                                                                                  |
| DJS       | 01/09/2025                                | 31/08/2030             | Quatre Centres Paris Anim' du 12ème : PINA BAUSCH, BESSIE SMITH, MUSIDORA, ANNIE FRATELLINI                                                                                     |
| DJS       | 01/09/2025                                | 31/08/2030             | Deux Centres Paris Anim' du 17ème : La Jonquière et Interclub 17                                                                                                                |
| DFA       | 04/11/2025                                | 03/11/2030             | LA BUVETTE DU PARC ANDRE CITROEN                                                                                                                                                |
| DVD       | 11/12/2020                                | 10/12/2030             | BELIB la fourniture, l'installation et l'exploitation technique et commerciale de bornes de recharge pour véhicules électrique à Paris et dépose d'anciennes bornes de recharge |

Contrats de concession remis en concurrence dans les 5 ans à venir avec, le cas échéant, indemnisation de « biens de reprise » en fin de contrat.

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                 | Biens de retour (biens indispensables au service - restitution obligatoire et en principe gratuite) et biens de reprise (facultatifs) - Indemnisation des biens non totalement amortis financés par le délégataire                                                                         |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DAE       | 04/01/2020                                | 05/07/2026             | MARCHES DECOUVERTS ALIMENTAIRES ET BIOLOGIQUES 1 | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis   |
| DAE       | 04/01/2020                                | 05/07/2026             | MARCHES DECOUVERTS ALIMENTAIRES ET BIOLOGIQUES 2 | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis   |
| DVD       | 02/08/2009                                | 01/04/2026             | PARC DE STATIONNEMENT PASSY                      | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                            |
| DJS       | 01/07/2021                                | 30/06/2026             | PISCINE SUZANNE BERLIOUX                         | Les biens de reprise seront indemnisés sur la base de leur valeur nette comptable                                                                                                                                                                                                          |
| DVD       | 06/04/2022                                | 01/09/2026             | PARC DE STATIONNEMENT Gros Boulaivilliers        | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant. Biens de reprise : état des lieux 1 an avant date expiration du contrat, en cas de désaccord, le délégataire émettra une réclamation au délégant qui statuera, sauf recours, si nécessaire, devant la juridiction compétente. |
| DVD       | 09/11/2011                                | 08/11/2026             | PARC DE STATIONNEMENT HÔTEL DE VILLE             | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                            |
| DAC       | 01/01/2020                                | 31/12/2026             | LE LOUXOR - PALAIS DU CINEMA                     | Biens repris à la VNC sur option (valeur nette comptable)                                                                                                                                                                                                                                  |

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                                                            | Biens de retour (biens indispensables au service - restitution obligatoire et en principe gratuite) et biens de reprise (facultatifs) - Indemnisation des biens non totalement amortis financés par le délégataire                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DTEC      | 10/12/1927                                | 31/12/2026             | DISTRIBUTION DE CHALEUR                                                                     | <p>Selon le type de bien, valeur d'expert ou d'usage convenue entre les parties (terrains, mobilier, matériel mobile et biens immatériels affectés à l'exploitation du service ainsi que approvisionnements en stock) ; ou valeur brute diminuée d'1/30e pour chaque année depuis leur acquisition, seulement si inférieur à la VNC sinon VNC. Le bilan de la SEM se caractérise par un effort soutenu d'investissement.</p> <p>Un avenant de prolongation de 2 ans est en négociation (courant 2024). Il inclura l'intégration de la centrale de production Cogévitry à la concession et son inclusion aux biens de reprise en fin de contrat.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| DVD       | 10/03/2023                                | 09/03/2027             | PARC DE STATIONNEMENT PORTE D'ORLÉANS                                                       | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| DFA       | 23/03/2025                                | 22/03/2027             | MOBILIERS URBAINS D'INFORMATION                                                             | <p>* résiliation aux torts du concessionnaire : Le concessionnaire ne peut prétendre qu'à une indemnité correspondant à la valeur nette comptable des bien repris par le concédant, basée sur une durée d'amortissement n'excédant pas la durée entre leur date d'entrée à l'actif et l'échéance normale du contrat et dans la limite de la VNC figurant dans le plan prévisionnel d'amortissement des immobilisations (annexe 6 au contrat). Le concessionnaire est redevable envers la Ville de Paris d'une indemnité qui doit couvrir le dommage financier et matériel subi par le concédant.</p> <p>* résiliation pour motif d'intérêt général : La résiliation donne lieu au versement par le concédant à la société concessionnaire d'une indemnité dont le montant se compose de la manière suivante : VNC des biens repris par le concédant, basée sur une durée d'amortissement n'excédant pas la durée entre leur date d'entrée à l'actif et l'échéance normale du contrat et dans la limite de la valeur nette comptable figurant dans le plan prévisionnel d'amortissement des immobilisations (annexe 6 au présent contrat); La moitié du résultat courant avant impôt cumulé sur la durée restante du contrat, calculée sur la base des comptes prévisionnels annexés au présent contrat.</p> |
| DAE       | 07/04/2022                                | 06/04/2027             | MARCHE COUVERT DES ENFANTS ROUGES                                                           | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| DVD       | 01/03/2022                                | 30/04/2027             | PARCS DE STATIONNEMENT Firmin Gémier, Damrémont, Porte de Clignancourt, Porte de Saint Ouen | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| DAE       | 01/07/2022                                | 30/06/2027             | MARCHE AUX PUCES PORTE DE VANVES                                                            | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| DJS       | 01/09/2022                                | 31/08/2027             | PISCINE PATINOIRE PAILLERON                                                                 | Les biens de reprise seront indemnisés sur la base de leur valeur nette comptable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| DVD       | 10/03/2023                                | 06/12/2027             | PARC DE STATIONNEMENT PORTE D'ORLÉANS<br>PARC DE STATIONNEMENT PARC DIDOT                   | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                                 | Biens de retour (biens indispensables au service - restitution obligatoire et en principe gratuite) et biens de reprise (facultatifs) - Indemnisation des biens non totalement amortis financés par le délégataire                                                                                             |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DAE       | 01/01/2023                                | 31/12/2027             | MARCHES COUVERTS lot 1 (Beauvau, Aligre, Saint-Germain)          | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                       |
| DAE       | 01/01/2023                                | 31/12/2027             | MARCHES COUVERTS lot 2 (Saint Martin, Saint Quentin)             | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                       |
| DAE       | 01/01/2023                                | 31/12/2027             | MARCHES COUVERTS lot 3 (Ternes, Batignolles, Passy, La Chapelle) | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                       |
| DVD       | 01/03/2022                                | 14/03/2028             | PARC DE STATIONNEMENT Rond-Point (Garage)                        | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |
| DVD       | 12/10/2002                                | 11/04/2028             | PARC DE STATIONNEMENT REUILLY DIDEROT                            | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |
| DAE       | 28/05/2023                                | 27/05/2028             | MARCHE DE LA CREATION Edgar Quinet                               | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                       |
| DAE       | 26/07/2023                                | 25/07/2028             | MARCHE AUX PUCES Clignancourt Django Reinhardt                   | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis                       |
| DVD       | 21/10/2019                                | 26/07/2028             | PARCS DE STATIONNEMENT PORTE D'AUTEUIL, JEAN BOUIN               | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |
| DVD       | 01/11/2014                                | 31/10/2028             | PARC DE STATIONNEMENT FRANCOIS 1ER                               | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |
| DEVE      | 01/03/2024                                | 28/02/2029             | CHAMBRE FUNERAIRE BATIGNOLLES                                    | Reprise à la VNC des immobilisations, à la valeur d'acquisition des stocks                                                                                                                                                                                                                                     |
| DAC       | 01/04/2024                                | 31/03/2029             | FGO 3 BAUDET                                                     | Les biens et équipements mis à disposition (listés en annexe au contrat) doivent être remis à la Ville dans un état de fonctionnement équivalent à celui en vigueur lors de l'inventaire de prise d'effet du contrat + biens acquis par le concessionnaire repris à la VNC sur option (valeur nette comptable) |
| DVD       | 01/11/2014                                | 02/05/2029             | PARC DE STATIONNEMENT LAGRANGE MAUBERT                           | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |
| DVD       | 11/07/2017                                | 12/07/2029             | PARCS DE STATIONNEMENT VILLIERS, AMPERE                          | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                |

| Direction | Date de la décision de prise d'engagement | Date de fin du contrat | Nature de l'engagement financier                  | Biens de retour (biens indispensables au service - restitution obligatoire et en principe gratuite) et biens de reprise (facultatifs) - Indemnisation des biens non totalement amortis financés par le délégataire                                                                       |
|-----------|-------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DVD       | 01/12/2024                                | 30/09/2029             | PARC DE STATIONNEMENT SAINT SULPICE               | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant. Concernant les biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à deux experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                                  |
| DVD       | 24/12/1970                                | 16/10/2029             | PARC DE STATIONNEMENT SAINT GERMAIN DES PRÈS      | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas d'expiration anticipée de la concession au terme de la 20ème ou de la 25ème année. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.            |
| DVD       | 24/12/2023                                | 16/11/2029             | GARAGE SAINT GERMAIN DES PRÈS (garage)            | Biens de retour : Restitution gratuite au délégant. Biens de reprise : discussion à l'amiable, avec appel à des experts inscrits au TA de Paris si nécessaire                                                                                                                            |
| DAC       | 01/01/2025                                | 31/12/2029             | FONDS PHOTOGRAPHIQUE ROGER-VIOLLET ET FRANCE SOIR | Biens repris à la VNC sur option (valeur nette comptable)                                                                                                                                                                                                                                |
| DFA       | 05/01/2016                                | 04/01/2030             | CHALET LAC SAINT MANDÉ                            | En cas de résiliation : indemnité dont le montant sera déterminé soit conjointement entre les parties soit par un expert désigné conjointement par les parties                                                                                                                           |
| DVD       | 25/01/2020                                | 24/01/2030             | PARC DE STATIONNEMENT MADELEINE - TRONCHET        | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                          |
| DVD       | 01/03/1969                                | 01/03/2030             | PARC DE STATIONNEMENT HARLAY (PONT-NEUF)          | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                          |
| DAE       | 27/05/2025                                | 26/05/2030             | MARCHE AUX PUCES de la porte de Montreuil         | Les biens de reprise détenus par le concessionnaire pendant la période de transition entre contrats peuvent être sur la demande de la Ville de Paris mis à disposition temporaire de celle-ci, ou achetés et repris à la VNC ou à une valeur d'usage convenue si déjà totalement amortis |
| DVD       | 01/06/2018                                | 31/05/2030             | PARC DE STATIONNEMENT HAUSSMANN BERRI             | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                          |
| DVD       | 01/02/2018                                | 31/05/2030             | PARC DE STATIONNEMENT MALESHERBES-ANJOU           | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                          |
| DDCT      | 01/09/2025                                | 31/08/2030             | Patronage Laïque Jules Vallès                     | Biens repris à la VNC sur option (valeur nette comptable)                                                                                                                                                                                                                                |
| DVD       | 29/08/1994                                | 31/10/2030             | PARC DE STATIONNEMENT MAC MAHON                   | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant, indemnisation en cas de résiliation anticipée du contrat. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                          |
| DAC       | 01/01/2025                                | 31/12/2030             | LE CARREAU DU TEMPLE                              | Biens repris à la VNC sur option (valeur nette comptable)                                                                                                                                                                                                                                |
| DFA       | 01/01/2016                                | 31/12/2030             | PAVILLON LEDOYEN                                  | En cas de résiliation pour faute du concessionnaire ou pour motif d'intérêt général : indemnisation conformément aux principes dégagés par la jurisprudence des juridictions administratives.                                                                                            |
| DVD       | 19/12/2015                                | 30/06/2027             | PARC DE STATIONNEMENT SEVRES BABYLONE             | Les biens de retour sont restitués gratuitement au délégant. Biens de reprise : discussion à l'amiable avec appel à 2 experts inscrits au TA de Paris, si nécessaire.                                                                                                                    |

## 18. Note sur les engagements reçus

La présente note recense les engagements reçus restant dus au 31 décembre résultant :

- De **zones d'aménagement concerté** (ZAC) (§1)
- De **projets urbains partenariaux** (PUP) supérieurs à 5 M€ (§2)
- De financements de l'**État** et de ses opérateurs (§3)
- De financements d'**autres partenaires** (§4)
- De conventions d'aides financières avec la **Caisse d'allocations familiales** (§5)
- De **redevances capitalisées** restant à percevoir (§6)
- De **redevances** et loyers annuels supérieurs à 3 M€ (§7)
- Du reversement au titre du **dispositif de lissage conjoncturel des recettes fiscales des collectivités** (DILICO) (§8)

Lorsque les engagements financiers sont reconduits tous les ans, un recensement dans la catégorie « annuel /reconductible » est privilégié, même si le contrat est pluriannuel, en particulier dans le cas des financements dont le montant varie d'un exercice à l'autre. Le choix de cette catégorie implique de ne pas renseigner des « montants d'origine » et des « montants restant dus » qui sont, de fait, indéfinissables.

### 1. Les zones d'aménagement concerté

La Ville a recours à la procédure de la **zone d'aménagement concerté (ZAC)** pour aménager certains quartiers parisiens. La ZAC peut être mise en œuvre soit directement par la collectivité (régie), soit par un aménageur par le biais d'un **contrat de concession** confié par la collectivité. Cette mise en œuvre implique la réalisation d'études techniques préalables, la mise en état des terrains (démolitions, dépollutions, etc.), la viabilisation des terrains et la réalisation des espaces publics (réseaux, rues, places, espaces verts). Le financement de ces actions est assuré par la cession des droits à bâtir aux promoteurs ou aux bailleurs sociaux pour la réalisation de logements, de commerces ou d'activités conformément au programme de constructions précédemment établi. La collectivité verse également des **participations d'équilibre** pour la réalisation des équipements et des espaces publics.

#### Les équipements à intégrer en contrepartie de participations à verser

La note précédente (note 17) recense les participations que la collectivité s'est engagée à verser aux concessionnaires d'aménagement dans le cadre de la construction d'équipements. Concomitamment aux versements de ses participations, les valeurs des biens financés intégreront le patrimoine de la collectivité.

- **Paris Rive-Gauche** : 387,6 M€
- **Bercy-Charenton** : 252,5 M€
- **Porte de Montreuil** : 137,7 M€
- **Python Duvernois** : 66 M€
- **Gare des Mines Fillettes** : 39,1 M€
- **St Vincent de Paul** : 28,5 M€
- **Chapelle-Charbon** : 26,6 M€
- **Bédier Oudiné** : 25,6 M€
- **Porte de Vincennes** : 23,1 M€
- **Clichy-Batignolles** : 11,9 M€

#### Les excédents d'opérations d'aménagement

En cas d'excédent d'opération, lorsque la ZAC est achevée ou en cours d'exécution, une quote-part est reversée à la Ville. Les soldes annuels indiqués sont ainsi actualisés à la fin de chaque exercice.

| Année d'origine | Excédent de zone d'aménagement concerté (ZAC) ou d'autres opérations | Société publique locale (SPL) ou SPLA (d'aménagement) | Durée en années | Engagement au 31/12/2025 (M€) |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| 2014            | Excédent de ZAC - Paul Bourget                                       | SPLA SEMAPA                                           | 11              | 27,1                          |
| 2011            | Excédent de ZAC - Clichy-Batignolles                                 | SPL Paris & Métropole Aménagement                     | 15              | 10,3                          |

A date, aucun autre excédent n'est identifié, les autres ZAC présentant un équilibre financier prévisionnel.

## 2. Les conventions de projet urbain partenarial (PUP)

Un projet urbain partenarial (PUP) est un contrat, librement négocié entre la Ville et un opérateur, pour financer les équipements publics nécessaires à une opération d'aménagement. Il est régi par les dispositions du Code de l'urbanisme. Les équipements propres à l'opération d'aménagement (voies, réseaux divers, espaces communs, emprises foncières des ouvrages, plantations et mobiliers urbains) sont ainsi à la charge de l'aménageur et font, au terme du projet, l'objet d'une convention de transfert dans le domaine public de la Ville. Les besoins en équipements scolaires et jeunesse induits sont également financés par l'aménageur, qui verse cependant une compensation à la collectivité à hauteur des équipements qu'elle réalise directement.

| Année d'origine | Nature de l'engagement                                                         | Organisme | Engagement au 31/12/2025 (M€) |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|
| 2021            | Convention PUP- Jardin des Mécanos (ex Ordener-Poissonniers) 18 <sup>ème</sup> | EFAC      | 15,2                          |
| 2018            | Convention PUP- Hébert 18 <sup>ème</sup>                                       | EFAC      | 10,4                          |
| 2017            | Convention PUP - Messageries / Gare de Lyon Daumesnil 12 <sup>ème</sup>        | SNEF      | 6,2                           |

## 3. Les conventions de financement avec l'État ou ses opérateurs

Les opérateurs de l'État sont des organismes distincts de l'État auxquels est confiée une mission de service public de l'État. L'Agence nationale de l'environnement et de la maîtrise de l'énergie (**ADEME**), l'Agence de l'eau, l'Agence nationale pour l'amélioration de l'habitat (**ANAH**), l'Agence nationale pour la rénovation urbaine (**ANRU**), le Centre national de développement du sport (**CNDS**) peuvent ainsi accorder des aides financières aux collectivités territoriales.

### Les délégations de compétence de l'État des aides à la pierre

Il s'agit des subventions octroyées par l'**État** pour financer la création de logements sociaux et par l'Agence nationale pour l'amélioration de l'habitat (**ANAH**) pour l'amélioration, la réhabilitation et la rénovation énergétique des logements privés à Paris.

| Année d'origine | Nature de la subvention octroyés pour les aides à la pierre | Organisme financeur | Engagement au 31/12/2025 (M€) |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| 2023            | Production de logements locatifs sociaux                    | État                | 323,3                         |
| 2024            | Rénovation énergétique de logements privés                  | ANAH                | 321,1                         |

### Les autres financements

La Ville dispose vis-à-vis de l'État ou de ses opérateurs de 49 engagements de financement **pluriannuels** pour un total de **140,4 M€** au 31 décembre 2025 et de 5 engagements de financement **annuels ou reductibles annuellement** pour un total de **12,9 M€** au 31 décembre 2025.

Les financements restants supérieurs à 3 M€ accordés à la Ville concernent les projets suivants :

- Amélioration de la **performance énergétique** d'écoles, collèges et de bâtiments publics : **41,3 M€** ;
- Subvention de projets dans le cadre de la délégation de compétence pour **la gestion du FSE** : **13,3 M€** ;
- Contribution au **centre de lutte contre la tuberculose** : **8,8 M€** ;

- Contribution au **Fonds d'Intervention Régional** : **8,5 M€** ;
- Amélioration de la **performance énergétique** d'équipements sportifs et de bâtiments publics : **7,9 M€** ;
- Restauration d'**églises** : **6,6 M€** ;
- Dotation départementale d'équipement des **collèges** : **5,8 M€** ;
- Écoconstruction de **l'école polyvalente Gare de Lyon Daumesnil** : **4,7 M€** ;
- Construction de la **piscine Belliard** : **3,6 M€** ;
- Travaux d'amélioration du circuit de visite du **Musée d'Art et d'Histoire du Judaïsme** : **3,5 M€** ;
- Contrat départemental de **prévention et de protection de l'enfance** : **3,5 M€** ;
- Agence de l'Eau Seine Normandie/**construction du bassin d'Austerlitz** : **3,3 M€** ;
- Construction de **l'école et de la cuisine Chapelle Charbon** : **3 M€**.

#### 4. Les conventions de financement d'équipements et de services avec différents partenaires privés ou publics

La Ville bénéficie également de conventions de financement (pluriannuelles, annuelles ou reconductibles annuellement) d'équipements et de services provenant de différents partenaires privés ou publics pour un total de **147,6 M€** au 31 décembre 2025. Les financements restant supérieurs à 3 M€ résultent des tiers et des projets suivants :

- Woodwater / **Vente avec échéancier site Aquaboulevard** : **50,3 M€** ;
- SIAAP / Participation pour la création du **bassin d'Austerlitz** : **8,8 M€** / Remboursement pour **mise à disposition de personnel et frais de gestion** : **6,1 M€** ;
- Fondation Notre Dame / Restauration d'**églises** : **9,7 M€** ;
- Métropole du Grand Paris / Restructuration de la **porte de la Chapelle** : **5 M€** / Prise en charge financière des dépenses liées aux **exercices des batardeaux** **4 M€** ;
- CITEO / soutien financier au **nettoisement des déchets d'emballage abandonnés** : **6,6 M€** ;
- Ile-de-France mobilités / Aménagements de la voirie et de **l'accessibilité des points d'arrêt des bus** : **5,9 M€** ;
- SNCF Réseau : dévoiement du **réseau d'assainissement** de la rue de l'Évangile : **4,9 M€** ;
- Végétalisation de 22 abords d'école : **4,8 M€** ;
- ALCOME / Soutien financier à la **réduction de mégots dans l'espace public** : **4,5 M€** ;
- EITMM – Syndicat des copropriétaires de l'ensemble immobilier tour Maine Montparnasse / Participation aux travaux des équipements publics - **Nouvelle Tour Montparnasse** : **4,3 M€** ;
- Ambassade des États-Unis / Aménagement et sécurisation des accès **rue Boissy d'Anglas** : **4,2 M€** ;
- Région Ile-de-France / **Plan Vélo** 2022-2026 : **3,2 M€**.

#### 5. Les conventions d'aides financières de la Caisse d'allocations familles (CAF) pour l'accueil de la petite enfance, des enfants et des jeunes

Dans le cadre de leur politique en direction de la petite enfance et de la jeunesse, les CAF soutiennent le développement et le fonctionnement des structures d'accueil. Ces aides résultent d'une **Convention territoriale globale (CTG)** 2023-2027 de services conclue entre la collectivité parisienne et la CAF de Paris. La CTG, qui n'est pas un dispositif financier, comprend des objectifs arbitrés au niveau central qui ont vocation à s'appliquer dans les mêmes conditions sur l'ensemble du territoire parisien. Chaque arrondissement parisien élabore un Projet social de territoire (PST) en cohérence avec les enjeux de la CTG parisienne.

Pour **l'accueil de la petite enfance**, les aides se composent de la **Prestation de service unique (PSU)** concourant au financement du fonctionnement des établissements d'accueil du jeune enfant (EAJE) incluant un « bonus territoire » (ex PSEJ) qui offre la possibilité de financer de nouveaux établissements d'accueil. La PSU a été conçue pour mieux répondre aux besoins des familles en soutenant la diversification de l'offre d'accueil (accueil régulier, occasionnel et d'urgence) et en favorisant l'accessibilité des structures à toutes les familles en permettant aux établissements d'appliquer un tarif réduit. Deux nouveaux dispositifs (une compensation sur la perte de recettes de la PSU et un bonus attractivité au bénéfice des établissements financés par la PSU) viennent compléter ces aides en faveur de l'accueil de la petite enfance.

Pour **l'accueil des enfants et des jeunes** (moins de 17 ans révolus), les accueils sont éligibles aux prestations de service « **Accueil de loisirs sans hébergement** » (ALSH), « périscolaires » (temps d'activité après la classe) ou « extrascolaires », dès lors qu'ils

remplissent les obligations réglementaires relatives à la protection des mineurs définies dans le Code de l'action sociale et des familles, ainsi que les critères précisés dans la convention.

| Conventions avec la Caisse d'allocations familiales<br>(montants estimatifs basés sur l'aide 2025)                         | Engagement<br>annuel (M€) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Aide financière de la Caisse d'allocations familiales Convention de Prestation de Service Unique (PSU) et Bonus territoire | 152,4                     |
| Aide financière CAF PERISCOLAIRE (TAP inclus)                                                                              | 27,5                      |
| Aide financière CAF CTG (convention territoriale globale)                                                                  | 21,2                      |
| Bonus attractivité au bénéfice des établissements financés par la Prestation de service unique (PSU)                       | 10,5                      |
| Aide financière CAF EXTRASCOLAIRE                                                                                          | 9,7                       |
| Compensation sur perte de recettes de la Prestation de Service Unique (PSU)                                                | 7,0                       |

Pour l'action sociale, la Ville de Paris perçoit chaque année des remboursements anticipés de la CAF au titre de la convention de financement du **Fonds de Solidarité pour le Logement (FSL)** pour **5,3 M€**.

## 6. Les baux emphytéotiques assortis d'une redevance capitalisée

Les bailleurs sociaux versent à la Ville une somme équivalente à l'ensemble des loyers fonciers futurs au lieu de payer un loyer annuel. Celui qui donne le bien à bail perçoit immédiatement les loyers fonciers futurs et dégage donc un flux de trésorerie correspondant et préserve l'intérêt du bail à construction pour le preneur, car elle induit une baisse de la charge foncière. La baisse du coût du foncier constitue un levier important de réduction du coût de la production de logements sociaux. Après la signature des contrats et le versement d'une avance, les bailleurs disposent de deux ans pour régler le solde des redevances capitalisées.

| Année d'origine | Organisme               | Engagement en M€ au 31/12/2025 |
|-----------------|-------------------------|--------------------------------|
| 2025            | RIVP                    | 35,8                           |
| 2025            | HABITAT SOCIAL Français | 10,4                           |
| 2025            | ELOGIE-SIEMP            | 9,6                            |
| 2025            | PARIS HABITAT           | 7,7                            |
| 2025            | I3F                     | 1,6                            |
| 2025            | HENEO                   | 0,9                            |
| 2025            | SEQENS                  | 0,6                            |

## 7. Les redevances et loyers annuels supérieurs à 3 M€

La Ville de Paris dispose d'un important domaine public sur lequel elle peut délivrer des autorisations temporaires d'occupation. Ces occupations participent à la mise en œuvre de ses politiques publiques tout en permettant la valorisation de son patrimoine. Le domaine public de la Ville de Paris inclut des biens de natures très variées et de valeurs patrimoniales très différentes : **établissements culturels ou sportifs** (théâtres, stades, piscines, etc.), **équipements de tourisme** (Tour Eiffel, Jardin d'Acclimatation, Parc des Expositions, etc.), **équipements de proximité** (crèches, centres d'animation, marchés alimentaires, etc.), **parcs de stationnement, pavillons dans les espaces verts, etc.**

Ces occupations domaniales prennent la forme de différents types de contrats ou titres (baux emphytéotiques administratifs, conventions d'occupation du domaine public, concessions de travaux ou de services, délégations de service public, autorisations unilatérales, etc.) et concernent des actifs et des secteurs d'activité très variés (réseau d'énergie, équipement, terrasses, affichage publicitaire, réseaux de télécommunication, etc.).

Elles obéissent aux principes régissant l'occupation du domaine public, à savoir la non gratuité de l'occupation, le respect de l'affectation à l'utilité publique du domaine et le caractère temporaire, précaire et révocable de l'autorisation.

Le choix du mode de gestion (type de contrat) dépend des enjeux poursuivis. Il peut s'agir de confier à un opérateur externe la gestion d'un service, public ou non, ou la réalisation de travaux, la Ville de Paris fixant ses prescriptions dans le cahier des charges. Les modes de gestion relèvent alors du Code de la commande publique. Il peut également s'agir de valoriser le patrimoine de la Ville de Paris, en confiant son exploitation à un opérateur externe.

En outre, en application du code général des collectivités territoriales, le Conseil de Paris fixe le taux de la **redevance d'assainissement**. Le financement du service de l'assainissement chargé de la collecte des eaux usées dans Paris est assuré, pour une part importante, par la redevance d'assainissement. Cette redevance est assise sur le volume d'eau prélevé par l'utilisateur sur le réseau public de distribution, dont l'usage génère un rejet collecté par le service d'assainissement.

| Année d'origine | <b>Principaux engagements relatifs à des redevances</b><br><b>Montants fixes estimés (hors indexation)</b><br>CODP : convention d'occupation du domaine public<br>COL : convention d'occupation de locaux<br>CS : convention de service<br>CO : convention d'objectifs<br>BE : bail emphytéotique<br>BAC : bail à construire<br>CT : concession de travaux ou d'équipement |                                                                                          | Durée en années | Annuité reçue en M€ au cours de l'exercice 2025 |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
| 2025            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Assainissement de l'eau (estimation parts collecte)                                      | 1               | 67,8                                            |
| 2017            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Tour Eiffel (7 <sup>ème</sup> )                                                          | 13              | 46,1                                            |
| 2025            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Distribution d'électricité                                                               | 25              | 31,9                                            |
| 2013            | BE & CT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Parc des expositions - Porte de Versailles (15 <sup>ème</sup> )                          | 50              | 19,2                                            |
| 2013            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Stade Roland Garros (16 <sup>ème</sup> )                                                 | 50              | 16,6                                            |
| 2016            | CODP & CT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Kiosques de presse et autres kiosques (& publicité)                                      | 16              | 13,4                                            |
| 2019            | CODP & CT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Mobilier urbain d'information (publicité)                                                | 5               | 11,0                                            |
| 2012            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Hippodromes de Longchamp et d'Auteuil (16 <sup>ème</sup> )                               | 44              | 10,5                                            |
| 2013            | CODP & CT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Abris voyageurs (& publicité)                                                            | 15              | 9,7                                             |
| 2019            | CODP & CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Colonnes & mâts porte-affiche (annonces culturelles, économiques, sociales et sportives) | 8               | 9,6                                             |
| 2018            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Couverture numérique                                                                     | 10              | 8,8                                             |
| 2025            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Distribution de chaleur                                                                  | 2               | 7,7                                             |
| 2013            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Stade des Princes (16 <sup>ème</sup> )                                                   | 31              | 6,6                                             |
| 2021            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Redevance pour les biens ou terrains mis à disposition et remis en jouissance            | 6               | 6,6                                             |
| 2021            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Opérateur de fibre optique d'un réseau de communications électroniques                   | 10              | 6,2                                             |
| 2024            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Opérateur de fibre optique d'un réseau de communications électroniques                   | 10              | 5,9                                             |
| 2022            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Distribution de froid                                                                    | 20              | 5,2                                             |
| 2010            | BE & CT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Palais Brongniart (2 <sup>ème</sup> )                                                    | 30              | 5,1                                             |
| 1955            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Distribution d'électricité                                                               | 70              | 4,5                                             |
| 2006            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Centre sportif de la croix Catelan (16 <sup>ème</sup> )                                  | 22              | 4,5                                             |
| 2014            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Affichage publicitaire palissades chantiers                                              | 13              | 4,3                                             |
| 2015            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Affichage publicitaire propriétés Ville de Paris                                         | 12              | 4,1                                             |
| 2025            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Redevance exploitation de vélos à assistance électrique                                  | 4               | 4,1                                             |
| 2008            | Bail                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Immeuble de bureaux au 146 rue de Tolbiac (13 <sup>ème</sup> )                           | 9               | 3,9                                             |
| 2008            | Bail                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Immeuble de bureaux au 127 boulevard de Grenelle (15 <sup>ème</sup> )                    | 9               | 3,9                                             |
| 2012            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Opérateur de fibre optique d'un réseau de communications électroniques                   | 15              | 3,7                                             |

| Année d'origine | Principaux engagements relatifs à des redevances<br>Montants fixes estimés (hors indexation)<br>CODP : convention d'occupation du domaine public<br>COL : convention d'occupation de locaux<br>CS : convention de service<br>CO : convention d'objectifs<br>BE : bail emphytéotique<br>BAC : bail à construire<br>CT : concession de travaux ou d'équipement |                                                                                          | Durée en années | Annuité reçue en M€ au cours de l'exercice 2025 |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                          |                 |                                                 |
| 2020            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Redevance d'occupation du parc de stationnement MADELEINE – TRONCHET (8 <sup>ème</sup> ) | 10              | 3,6                                             |
| 2018            | CS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Redevance d'occupation du parc de stationnement Haussmann BERRI (8 <sup>ème</sup> )      | 12              | 3,4                                             |
| 2008            | Bail                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Immeuble de bureaux au 49 rue des dames (17 <sup>ème</sup> )                             | 9               | 3,3                                             |
| 2011            | CODP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Palais omnisport de Paris-Bercy (12 <sup>ème</sup> )                                     | 35              | 3,3                                             |

#### 8. Le reversement au titre du dispositif de lissage conjoncturel des recettes fiscales des collectivités (DILICO)

En 2025, un nouveau prélèvement est comptabilisé au titre du DILICO pour un montant de 100,2 M€. Il s'agit d'un dispositif introduit dans le cadre de la loi de finances 2025 et destiné à mettre en réserve dans les comptes de l'Etat une part des recettes fiscales des collectivités. Ce dispositif conduit à prélever une partie du produit fiscal dont 90% sera reversé au cours des exercices 2026 à 2028 par fraction de 30 %, pour un montant total de **90,2 M€**.

Dans le cadre de la loi de finances 2026, un DILICO 2 a été voté, dont le montant du prélèvement et du reversement à venir n'est pas encore connu.

## 19. Note sur les faits postérieurs à la clôture

### La situation au Moyen Orient

Des opérations militaires ont été engagées en Iran à compter du 28 février 2026, avec des conséquences potentielles susceptibles d'affecter plus largement la région du Moyen-Orient, les échanges de matières premières et le commerce mondial. La Ville assure un suivi attentif de l'évolution de cette situation et évalue les éventuelles incidences directes ou indirectes sur ses activités, sa situation financière et son exposition aux risques.

Ces événements, intervenus postérieurement à l'exercice considéré, constituent des événements post-clôture sans incidence sur l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Dans ce contexte géopolitique, une attention particulière reste par ailleurs portée aux risques accrus en matière de cybersécurité, pour lesquels la Ville maintient une vigilance renforcée.



