

R É P U B L I Q U E F R A N Ç A I S E

BUDGET GÉNÉRAL
MISSION INTERMINISTÉRIELLE
RAPPORTS ANNUELS DE PERFORMANCES
ANNEXE AU PROJET DE LOI DE RÉGLEMENT
DU BUDGET ET D'APPROBATION DES COMPTES POUR

2020

CHARGE DE LA DETTE DE
SNCF RÉSEAU REPRISE
PAR L'ÉTAT (CRÉDITS
ÉVALUATIFS)



PROGRAMME 355

**CHARGE DE LA DETTE DE SNCF RÉSEAU REPRISE PAR L'ÉTAT (CRÉDITS
ÉVALUATIFS)**

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 | BILAN STRATÉGIQUE

BILAN STRATÉGIQUE DU RAPPORT ANNUEL DE PERFORMANCES

Emmanuel MOULIN

Directeur général du Trésor

Responsable du programme n° 355 : Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

La réforme du système ferroviaire actée en 2018 s'est accompagnée de la décision de l'État de reprendre 35 milliards d'euros de dette de SNCF Réseau (sur un total de 48,2 milliards d'euros à fin 2018 en valeur de remboursement), dont 25 milliards d'euros en 2020 et 10 milliards d'euros en 2022. Cette décision a été mise en œuvre, pour la première phase de 25 milliards d'euros, en loi de finances initiale pour 2020. Cet engagement sans précédent de l'État répond à celui de la SNCF, indissociable, de mener une profonde transformation qui devra permettre de retrouver l'équilibre dans les années à venir. Elle inclut également le renforcement de la règle d'or, visant à s'assurer qu'à l'avenir la trajectoire d'endettement de la SNCF au titre du développement du réseau restera maîtrisée.

Les crédits du programme correspondent aux charges d'intérêt attachées à la dette reprise. Le programme permet ainsi de suivre la charge induite par cette dette sur le budget de l'État. Pour mémoire, les remboursements d'échéances en principal constituent des opérations de trésorerie et ne donnent pas lieu à consommation de crédits budgétaires ; les montants correspondants sont néanmoins présentés dans ce présent document afin de disposer d'une vision complète du besoin de financement induit pour l'État par la reprise de cette dette.

Le responsable du programme est le directeur général du Trésor, auquel est rattachée l'Agence France Trésor (AFT), service à compétence nationale chargé de la gestion des emprunts et de la trésorerie de l'État. L'AFT assure la mise en paiement des échéances de la dette reprise de SNCF Réseau. Les crédits de ce programme sont évaluatifs, comme pour la charge sur la dette d'État, car une partie des emprunts est à taux variables ou indexée sur l'inflation. La charge budgétaire sur ces emprunts dépend de l'évolution des taux d'intérêt ou de l'inflation, sur laquelle l'Etat n'a pas de pouvoir de décision.

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 | PRÉSENTATION DES CRÉDITS ET DES DÉPENSES FISCALES

PRÉSENTATION DES CRÉDITS

2020 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS OUVERTS ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2020 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Titre 4 Charges de la dette de l'État	Total	Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320	408 800 000
Total des AE prévues en LFI	408 800 000	408 800 000	408 800 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP			
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP	-9 800 000	-9 800 000	
Total des AE ouvertes	399 000 000	399 000 000	
Total des AE consommées	399 967 320	399 967 320	

2020 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Titre 4 Charges de la dette de l'État	Total	Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320	408 800 000
Total des CP prévus en LFI	408 800 000	408 800 000	408 800 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP			
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP	-9 800 000	-9 800 000	
Total des CP ouverts	399 000 000	399 000 000	
Total des CP consommés	399 967 320	399 967 320	

2019 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS VOTÉS (LFI) ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2019 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	0	0

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 | PRÉSENTATION DES CRÉDITS ET DES DÉPENSES FISCALES

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
	Prévision LFI 2019 Consommation 2019	
		0
Total des AE prévues en LFI	0	0
Total des AE consommées		0

2019 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
	Prévision LFI 2019 Consommation 2019	
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	0	0
		0
Total des CP prévus en LFI	0	0
Total des CP consommés		0

PRÉSENTATION PAR TITRE ET CATÉGORIE DES CRÉDITS CONSOMMÉS

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Consommées* en 2019	Ouvertes en LFI pour 2020	Consommées* en 2020	Consommés* en 2019	Ouverts en LFI pour 2020	Consommés* en 2020
Titre 4 – Charges de la dette de l'État	0	408 800 000	399 967 320	0	408 800 000	399 967 320
Charges financières diverses	0	408 800 000	399 967 320	0	408 800 000	399 967 320
Total hors FdC et AdP		408 800 000			408 800 000	
Ouvertures et annulations* hors titre 2		-9 800 000			-9 800 000	
Total*	0	399 000 000	399 967 320	0	399 000 000	399 967 320

* y.c. FdC et AdP

RÉCAPITULATION DES MOUVEMENTS DE CRÉDITS

LOIS DE FINANCES RECTIFICATIVES

Date de signature	Ouvertures				Annulations			
	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement		Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres
30/11/2020						9 800 000		9 800 000
Total						9 800 000		9 800 000

TOTAL DES OUVERTURES ET ANNULATIONS (Y.C. FDC ET ADP)

	Ouvertures				Annulations			
	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement		Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres
Total général						9 800 000		9 800 000

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 | JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

ÉLÉMENTS TRANSVERSAUX AU PROGRAMME

ÉLÉMENTS DE SYNTHÈSE DU PROGRAMME

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI Consommation</i>	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Titre 2 * Dépenses de personnel	Autres titres *	Total y.c. FdC et AdP	Titre 2 * Dépenses de personnel	Autres titres *	Total y.c. FdC et AdP
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État		408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320		408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320
Total des crédits prévus en LFI *	0	408 800 000	408 800 000	0	408 800 000	408 800 000
Ouvertures / annulations y.c. FdC et AdP		-9 800 000	-9 800 000		-9 800 000	-9 800 000
Total des crédits ouverts	0	399 000 000	399 000 000	0	399 000 000	399 000 000
Total des crédits consommés	0	399 967 320	399 967 320	0	399 967 320	399 967 320
Crédits ouverts - crédits consommés		-967 320	-967 320		-967 320	-967 320

* hors FdC et AdP pour les montants de la LFI

Le programme 355 « Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État » fonctionne en miroir avec la première section du compte de commerce « Gestion de la dette et de la trésorerie de l'État ». Les dépenses du programme 355 constituent une recette pour la première section du compte de commerce dont elles contribuent à l'équilibre, au côté des crédits du programme 117 « Charge de la dette et trésorerie de l'État » également versés à ce compte de commerce.

Les crédits portés par ce programme visent à enregistrer la charge de la dette de SNCF Réseau, correspondant aux intérêts sur la dette reprise par l'État, selon le même échéancier de paiement. À cet effet, les engagements contractés par l'État envers SNCF Réseau correspondent aux engagements de SNCF Réseau vis-à-vis de ses créanciers, au moment de la reprise de dette, avec une proportion identique en principal de chacun des emprunts de SNCF Réseau, de sorte que le total de dette représente 25 milliards d'euros de principal.

À des fins de simplification, les emprunts en devises de SNCF Réseau et leurs couvertures contre le risque de change, au moyen de contrats à terme d'échange de devises contre euros, sont synthétisés en engagements en euros. Les flux de paiement sur ces derniers sont identiques aux flux de paiement nets résultant de la somme des emprunts en devises et de leur couverture.

PASSAGE DU PLF À LA LFI

	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Titre 2	Autres titres	Total	Titre 2	Autres titres	Total
PLF	0	408 800 000	408 800 000	0	408 800 000	408 800 000
Amendements	0	0	0	0	0	0
LFI	0	408 800 000	408 800 000	0	408 800 000	408 800 000

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 | JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

DÉPENSES PLURIANNUELLES

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

SUIVI DES CRÉDITS DE PAIEMENT ASSOCIÉS À LA CONSOMMATION DES AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT (HORS TITRE 2)

AE 2020	CP 2020
AE ouvertes en 2020 * (E1) 399 000 000	CP ouverts en 2020 * (P1) 399 000 000
AE engagées en 2020 (E2) 399 967 320	CP consommés en 2020 (P2) 399 967 320
AE affectées non engagées au 31/12/2020 (E3) 0	dont CP consommés en 2020 sur engagements antérieurs à 2020 (P3 = P2 - P4) 399 967 320
AE non affectées non engagées au 31/12/2020 (E4 = E1 - E2 - E3) 0	dont CP consommés en 2020 sur engagements 2020 (P4) 0

RESTES À PAYER

Engagements ≤ 2019 non couverts par des paiements au 31/12/2019 brut (R1) 0					
Travaux de fin de gestion postérieurs au RAP 2019 (R2) 0					
	Engagements ≤ 2019 non couverts par des paiements au 31/12/2019 net (R3 = R1 + R2) 0	-	CP consommés en 2020 sur engagements antérieurs à 2020 (P3 = P2 - P4) 399 967 320	=	Engagements ≤ 2019 non couverts par des paiements au 31/12/2020 (R4 = R3 - P3) -399 967 320
	AE engagées en 2020 (E2) 399 967 320	-	CP consommés en 2020 sur engagements 2020 (P4) 0	=	Engagements 2020 non couverts par des paiements au 31/12/2020 (R5 = E2 - P4) 399 967 320
					Engagements non couverts par des paiements au 31/12/2020 (R6 = R4 + R5) 0
					Estimation des CP 2021 sur engagements non couverts au 31/12/2020 (P5) 0
					Estimation du montant maximal des CP nécessaires après 2021 pour couvrir les engagements non couverts au 31/12/2020 (P6 = R6 - P5) 0

NB : les montants ci-dessus correspondent uniquement aux crédits hors titre 2

* LFI 2020 + reports 2019 + mouvements réglementaires + FdC + AdP + fongibilité asymétrique + LFR

JUSTIFICATION PAR ACTION

ACTION

01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État

Action / Sous-action <i>Prévision LFI y.c. FdC et AdP Réalisation</i>	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Titre 2	Autres titres	Total	Titre 2	Autres titres	Total
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État		408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320		408 800 000 399 967 320	408 800 000 399 967 320

ÉLÉMENTS DE LA DÉPENSE PAR NATURE

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Prévision LFI y.c. FdC et AdP	Réalisation	Prévision LFI y.c. FdC et AdP	Réalisation
Titre 4 : Charges de la dette de l'État	408 800 000	399 967 320	408 800 000	399 967 320
Charges financières diverses	408 800 000	399 967 320	408 800 000	399 967 320
Total	408 800 000	399 967 320	408 800 000	399 967 320

L'amortissement de principal en 2020 a été de 1,7 Md€. Le taux d'intérêt moyen de la dette de la SNCF servie en 2020 a été de 3,20 % pour les emprunts à taux fixe et de 1,95 % pour les emprunts indexés sur l'inflation.

Le coût total pour l'État lié à la reprise de la dette SNCF s'est élevé en 2020 à environ 2,1 Md€, dont 0,4 Md€ de charge d'intérêts et 1,7 Md€ de remboursement de principal.

La structure à fin 2020 des engagements est présentée ci-après, par type d'emprunt (tableau) et par année d'amortissement du principal (graphique).

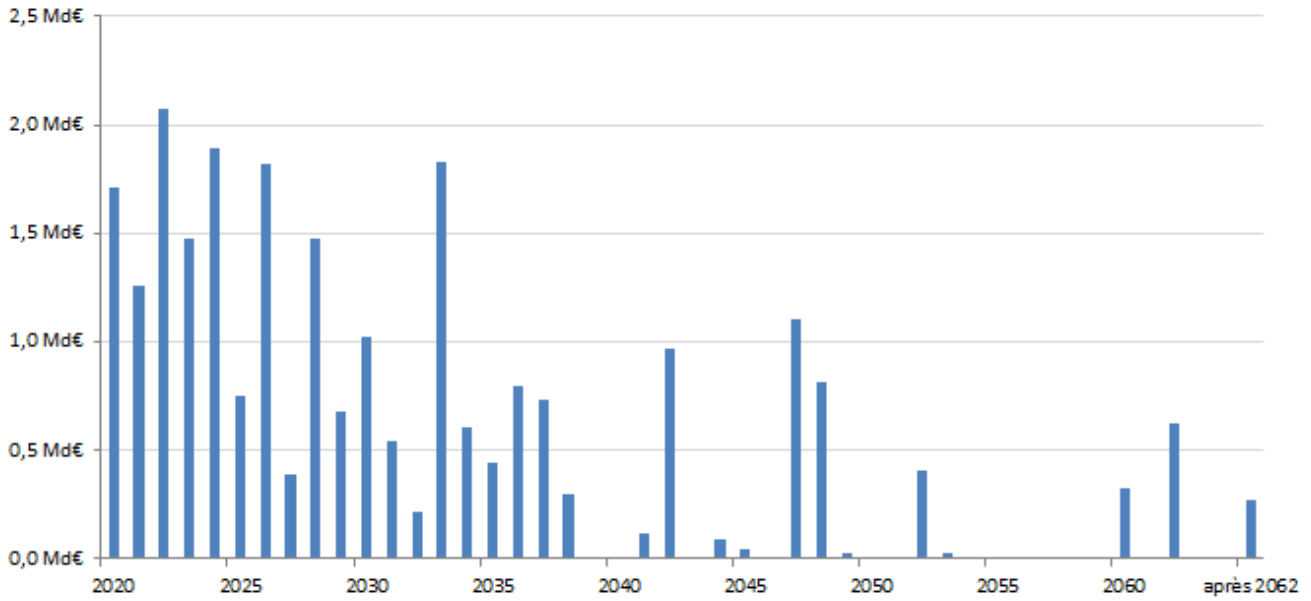
Ventilation par catégorie d'emprunts de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État en 2020 (situation à fin 2020)

	en Md€	en %
Emprunts à taux fixes	21,1	90,7 %
Emprunts à taux variables	1,2	5,1 %
Emprunts indexés sur l'inflation	1,0	4,2 %
Total	23,3	

Ventilation par année d'échéance du principal de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État

Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État (crédits évaluatifs)

Programme n° 355 JUSTIFICATION AU PREMIER EURO



Source : AFT - dette de SNCF Réseau reprise par l'État - situation fin 2020