

R É P U B L I Q U E F R A N Ç A I S E

BUDGET GÉNÉRAL

PROGRAMME 355

RAPPORTS ANNUELS DE PERFORMANCES

ANNEXE AU PROJET DE LOI DE RÉGLEMENT

DU BUDGET ET D'APPROBATION DES COMPTES POUR

2021

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)**

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'était 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. La reprise de 10 milliards d'euros a ensuite été votée en loi de finances initiale pour 2022. Cet engagement sans précédent de l'État répond à celui de la SNCF de mener une profonde transformation devant permettre de retrouver l'équilibre dans les années à venir, tel que le prévoit la loi n°2018-515 du 27 juin 2018 pour un nouveau pacte ferroviaire. La loi a également acté le renforcement de la règle d'or afin de s'assurer, qu'à l'avenir, la trajectoire d'endettement de SNCF Réseau reste maîtrisée.

Les crédits du programme correspondent aux charges d'intérêt résultant de la reprise de dette. Le programme permet ainsi de suivre la charge induite par cette dette reprise 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 variable ou indexée sur l'inflation. La charge budgétaire sur ces emprunts dépend de l'évolution des taux d'intérêt ou de l'inflation, qui ne sont pas sous le contrôle de l'administration.

Présentation des crédits

2021 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS OUVERTS ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2021 / 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
	Prévision LFI 2021	Consommation 2021		
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	692 000 000	688 788 739	692 000 000 688 788 739	692 000 000
Total des AE prévues en LFI	692 000 000		692 000 000	692 000 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP				
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP		-2 900 000	-2 900 000	
Total des AE ouvertes	689 100 000		689 100 000	
Total des AE consommées		688 788 739	688 788 739	

2021 / 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
	Prévision LFI 2021	Consommation 2021		
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	692 000 000	688 788 739	692 000 000 688 788 739	692 000 000
Total des CP prévus en LFI	692 000 000		692 000 000	692 000 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP				
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP		-2 900 000	-2 900 000	
Total des CP ouverts	689 100 000		689 100 000	
Total des CP consommés		688 788 739	688 788 739	

2020 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS VOTÉS (LFI) 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 hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
	Prévision LFI 2020	Consommation 2020		
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000		408 800 000	408 800 000

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	Titre 4	Total	Total
	Charges de la dette de l'État	hors FdC et AdP prévus en LFI	y.c. FdC et AdP
	Prévision LFI 2020		
	Consommation 2020		
	399 967 320		399 967 320
Total des AE prévues en LFI	408 800 000	408 800 000	408 800 000
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	Total	Total
	Charges de la dette de l'État	hors FdC et AdP prévus en LFI	y.c. FdC et AdP
	Prévision LFI 2020		
	Consommation 2020		
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000	408 800 000	408 800 000
	399 967 320		399 967 320
Total des CP prévus en LFI	408 800 000	408 800 000	408 800 000
Total des CP consommés	399 967 320		399 967 320

PRÉSENTATION PAR TITRE ET CATÉGORIE DES CRÉDITS CONSOMMÉS

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Consommées* en 2020	Ouvertes en 2021	Consommées* en 2021	Consommés* en 2020	Ouverts en 2021	Consommés* en 2021
Titre 4 – Charges de la dette de l'État	399 967 320	692 000 000	688 788 739	399 967 320	692 000 000	688 788 739
Charges financières diverses	399 967 320	692 000 000	688 788 739	399 967 320	692 000 000	688 788 739
Total hors FdC et AdP		692 000 000			692 000 000	
Ouvertures et annulations* hors titre 2		-2 900 000			-2 900 000	
Total*	399 967 320	689 100 000	688 788 739	399 967 320	689 100 000	688 788 739

* 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
01/12/2021						2 900 000		2 900 000
Total						2 900 000		2 900 000

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						2 900 000		2 900 000

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		692 000 000 688 788 739	692 000 000 688 788 739		692 000 000 688 788 739	692 000 000 688 788 739
Total des crédits prévus en LFI *	0	692 000 000	692 000 000	0	692 000 000	692 000 000
Ouvertures / annulations y.c. FdC et AdP		-2 900 000	-2 900 000		-2 900 000	-2 900 000
Total des crédits ouverts	0	689 100 000	689 100 000	0	689 100 000	689 100 000
Total des crédits consommés	0	688 788 739	688 788 739	0	688 788 739	688 788 739
Crédits ouverts - crédits consommés		+311 261	+311 261		+311 261	+311 261

* 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, aux côtés 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 reproduisent les caractéristiques des 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 la suite de la reprise opérée en 2020 et en amont de la deuxième reprise votée en 2022.

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	692 000 000	692 000 000	0	692 000 000	692 000 000
Amendements	0	0	0	0	0	0
LFI	0	692 000 000	692 000 000	0	692 000 000	692 000 000

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

Justification au premier euro | Programme n° 355

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

Programme n° 355 | Justification au premier euro

Dépenses pluriannuelles

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

AE 2021	CP 2021
AE ouvertes en 2021 * (E1) 689 100 000	CP ouverts en 2021 * (P1) 689 100 000
AE engagées en 2021 (E2) 688 788 739	CP consommés en 2021 (P2) 688 788 739
AE affectées non engagées au 31/12/2021 (E3) 0	dont CP consommés en 2021 sur engagements antérieurs à 2021 (P3 = P2 - P4) 688 788 739
AE non affectées non engagées au 31/12/2021 (E4 = E1 - E2 - E3) 311 261	dont CP consommés en 2021 sur engagements 2021 (P4) 0

RESTES À PAYER

Engagements ≤ 2020 non couverts par des paiements au 31/12/2020 brut (R1) 0				
Travaux de fin de gestion postérieurs au RAP 2020 (R2) 0				
Engagements ≤ 2020 non couverts par des paiements au 31/12/2020 net (R3 = R1 + R2) 0	–	CP consommés en 2021 sur engagements antérieurs à 2021 (P3 = P2 - P4) 688 788 739	=	Engagements ≤ 2020 non couverts par des paiements au 31/12/2021 (R4 = R3 - P3) -688 788 739
AE engagées en 2021 (E2) 688 788 739	–	CP consommés en 2021 sur engagements 2021 (P4) 0	=	Engagements 2021 non couverts par des paiements au 31/12/2021 (R5 = E2 - P4) 688 788 739
				Engagements non couverts par des paiements au 31/12/2021 (R6 = R4 + R5) 0
				Estimation des CP 2022 sur engagements non couverts au 31/12/2021 (P5) 0
				Estimation du montant maximal des CP nécessaires après 2022 pour couvrir les engagements non couverts au 31/12/2021 (P6 = R6 - P5) 0

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

* LFI 2021 + reports 2020 + mouvements réglementaires + FdC + AdP + fongibilité asymétrique + LFR

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

Programme n° 355 | Justification au premier euro

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</i> <i>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		692 000 000 688 788 739	692 000 000 688 788 739		692 000 000 688 788 739	692 000 000 688 788 739

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	692 000 000	688 788 739	692 000 000	688 788 739
Charges financières diverses	692 000 000	688 788 739	692 000 000	688 788 739
Total	692 000 000	688 788 739	692 000 000	688 788 739

L'amortissement de principal en 2021 s'est élevé à 1,3 Md€. Le taux d'intérêt moyen de la dette de la SNCF servie en 2021 a été de 1,8 %, contre 3,2 % en 2020 pour les emprunts à taux fixe et 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 2021 à environ 2,0 Md€, dont 0,7 Md€ de charge d'intérêts et 1,3 Md€ de remboursement de principal.

La structure à fin 2021 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 2021 (situation à fin 2021)

	en Md€	en %
Emprunts à taux fixes	20,4	92,6 %
Emprunts à taux variables	0,7	3,0 %
Emprunts indexés sur l'inflation	1,0	4,4 %
Total	22,0	

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

