



GOVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Rapport annuel de performances

Annexe au projet de loi de règlement du budget
et d'approbation des comptes pour 2023

PROGRAMME 369
Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19



PROGRAMME 369
**Amortissement de la dette de l'État liée à la
covid-19**

Bilan stratégique du rapport annuel de performances

Bertrand DUMONT

Directeur général du Trésor

Responsable du programme n° 369 : Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19

L'objectif du programme est de retracer l'amortissement du surcroît de dette de l'État en 2020 et 2021 né de la crise sanitaire, le surcroît de dette sociale lié à la crise en 2020 et 2021 étant repris par la Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES), conformément aux lois organique n° 2020-991 et ordinaire n° 2020-992 du 7 août 2020, relatives à la dette sociale et l'autonomie. Ce programme répond donc à un double objectif d'isolement comptable de la dette issue de la crise sanitaire en 2020 et 2021 et d'affichage d'une trajectoire de traitement de cette dette sur 20 ans, entre 2022 et 2042.

Le quantum retenu correspond aux écarts de déficits constatés sur la période 2020-2021 par rapport à ceux qui étaient anticipés à la fin 2019, retraités du plan de relance.

L'amortissement est financé par les fruits de la croissance, c'est-à-dire par une part de la hausse des prélèvements enregistrée grâce à la croissance (recettes fiscales nettes de l'État) entre l'année de référence et 2020. Cette part est affectée à la Caisse de la dette publique (CDP) et utilisée chaque année pour rembourser à due concurrence la dette publique, jusqu'à l'atteinte du montant correspondant à la dette due à la crise en 2020-2021, estimé à 165 Md€.

Les crédits du programme correspondent à la dotation annuelle de la CDP qui permet l'amortissement progressif de dette année après année. Un contrat conclu entre la CDP et l'État détaille le circuit opérationnel du remboursement. Le schéma comptable repose sur trois étapes : (1) engagement et versement des crédits du programme 369 pour abonder en recettes le CAS Participations financières de l'État (CAS PFE), (2) versement de la dotation à la Caisse de la dette publique (CDP) via le CAS PFE (Programme 732), (3) utilisation de la dotation par la CDP pour amortir la dette.

La CDP, établissement public administratif créé par l'article 32 de la loi de finances rectificative pour 1986, modifié par l'article 125 de la loi de finances pour 2003, est susceptible d'intervenir sur le marché secondaire pour en assurer la liquidité et pour amortir des titres de dette publique, concourant ainsi à la qualité de la signature de l'État. L'Agence France Trésor (AFT) est mise à disposition de la CDP, en tant que de besoin ; les dépenses de fonctionnement de l'AFT ne sont pas retranscrites dans ce programme.

Le responsable du programme est le directeur général du Trésor, président de la CDP. L'AFT, service à compétence nationale rattaché à la direction générale du Trésor, est chargée de la mise en œuvre du programme.

RÉCAPITULATION DES OBJECTIFS ET DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

OBJECTIF 1 : Retracer l'amortissement de la dette de l'Etat en 2020 et 2021 liée à la covid-19

INDICATEUR 1.1 : Taux de réalisation de l'objectif annuel inscrit dans l'échéancier

Objectifs et indicateurs de performance

OBJECTIF

1 - Retracer l'amortissement de la dette de l'Etat en 2020 et 2021 liée à la covid-19

INDICATEUR

1.1 - Taux de réalisation de l'objectif annuel inscrit dans l'échéancier

(du point de vue du citoyen)

| | Unité | 2021 Réalisation | 2022 Réalisation | 2023 Cible | 2023 Réalisation | Atteinte de la cible | 2024 Cible |
|--|-------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| Taux de réalisation de l'objectif annuel inscrit dans l'échéancier | % | ND | 100 | 100 | 100 | cible atteinte | 100 |

Commentaires techniques

Précisions méthodologiques

L'atteinte de l'indicateur permet de vérifier que le montant des crédits de paiement transférés à la CDP par l'État correspond au montant inscrit dans l'échéancier prévisionnel présenté dans le projet annuel de performance du programme 369 pour l'année à venir.

ANALYSE DES RÉSULTATS

L'échéance prévue pour 2023, de 6,6 Md€, a été versée à la CDP qui a procédé aux amortissements de dette de même montant.

Présentation des crédits

2023 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS OUVERTS ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2023 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

| Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action | Titre 3 Dépenses de fonctionnement | Titre 7 Dépenses d'opérations financières | Total | Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI |
|---|--|--|----------|---|
| | | | | |
| 01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | | | 0 0 | 0 |
| Total des AE prévues en LFI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ouvertures / annulations par FdC et AdP | | | | |
| Ouvertures / annulations hors FdC et AdP | | | | |
| Total des AE ouvertes | | | 0 | |
| Total des AE consommées | 0 | 0 | 0 | |

2023 / CRÉDITS DE PAIEMENT

| Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action | Titre 3 Dépenses de fonctionnement | Titre 7 Dépenses d'opérations financières | Total | Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI |
|---|--|--|--|---|
| | | | | |
| 01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Total des CP prévus en LFI | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Ouvertures / annulations par FdC et AdP | | | | |
| Ouvertures / annulations hors FdC et AdP | | | | |
| Total des CP ouverts | 6 586 486 312 (hors titre 2) | | 6 586 486 312 | |
| Total des CP consommés | 6 586 486 312 | 0 | 6 586 486 312 | |

2022 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS VOTÉS (LFI) ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2022 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

| Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action | Titre 3 Dépenses de fonctionnement | | Titre 7 Dépenses d'opérations financières | | Total hors FdC et AdP prévus en LFI | Total y.c. FdC et AdP |
|---|--|-------------------|--|-----------------|---|--------------------------|
| | Prévision LFI 2022 | Consommation 2022 | | | | |
| 01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | | | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 |
| Total des AE prévues en LFI | | 0 | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 | 165 000 000 000 |
| Total des AE consommées | | 165 000 000 000 | 0 | 0 | | 165 000 000 000 |

2022 / CRÉDITS DE PAIEMENT

| Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action | Titre 3 Dépenses de fonctionnement | | Titre 7 Dépenses d'opérations financières | | Total hors FdC et AdP prévus en LFI | Total y.c. FdC et AdP |
|---|--|-------------------|--|---------------|---|--------------------------|
| | Prévision LFI 2022 | Consommation 2022 | | | | |
| 01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | | | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 |
| Total des CP prévus en LFI | | 0 | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 | 1 885 050 000 |
| Total des CP consommés | | 1 885 050 000 | 0 | 0 | | 1 885 050 000 |

PRÉSENTATION PAR TITRE ET CATÉGORIE DES CRÉDITS CONSOMMÉS

| Titre et catégorie | Autorisations d'engagement | | | Crédits de paiement | | |
|---|----------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | Consommées* en 2022 | Ouvertes en 2023 | Consommées* en 2023 | Consommés* en 2022 | Ouverts en 2023 | Consommés* en 2023 |
| Titre 3 – Dépenses de fonctionnement | 165 000 000 000 | 0 | 0 | 1 885 050 000 | 0 | 6 586 486 312 |
| Dépenses de fonctionnement autres que celles de personnel | 165 000 000 000 | 0 | 0 | 1 885 050 000 | 0 | 6 586 486 312 |
| Titre 7 – Dépenses d'opérations financières | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 0 |
| Dotations en fonds propres | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 0 |
| Total hors FdC et AdP | | 0 | 0 | | 6 586 486 312 | |
| Total* | 165 000 000 000 | 0 | 0 | 1 885 050 000 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |

* y.c. FdC et AdP

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 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | | | 0 0 | | 6 586 486 312 6 586 486 312 | 6 586 486 312 6 586 486 312 |
| Total des crédits prévus en LFI * | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Ouvertures / annulations y.c. FdC et AdP | | | | | | |
| Total des crédits ouverts | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Total des crédits consommés | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Crédits ouverts - crédits consommés | | | | | | |

* hors FdC et AdP pour les montants de la LFI

Les crédits du programme 369 « Amortissement de la dette de l'État liée à la Covid-19 » correspondent à l'amortissement de 165 Md€ de dette entre 2022 et 2042. Ils correspondront à la somme des dotations annuelles qui seront versées à la Caisse de la dette publique. Les autorisations d'engagement ont été inscrites en 2022.

Le montant de dette de 165 Md€ correspond au surcroît de dette issu de la crise en 2020 et 2021 par rapport aux estimations de fin 2019. Ce chiffre résulte d'une comparaison entre la trajectoire observée du déficit de la dette de l'État (hors plan de relance) et celle envisagée avant crise.

PASSAGE DU PLF À LA LFI

| | Autorisations d'engagement | | | Crédits de paiement | | |
|-------------|----------------------------|---------------|----------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | Titre 2 | Autres titres | Total | Titre 2 | Autres titres | Total |
| PLF | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| Amendements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LFI | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |

Dépenses pluriannuelles

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

| AE 2023 | CP 2023 |
|--|---|
| AE ouvertes en 2023 * (E1) 0 | CP ouverts en 2023 * (P1) 6 586 486 312 |
| AE engagées en 2023 (E2) 0 | CP consommés en 2023 (P2) 6 586 486 312 |
| AE affectées non engagées au 31/12/2023 (E3) 0 | dont CP consommés en 2023 sur engagements antérieurs à 2023 (P3 = P2 – P4) 6 586 486 312 |
| AE non affectées non engagées au 31/12/2023 (E4 = E1 – E2 – E3) 0 | dont CP consommés en 2023 sur engagements 2023 (P4) 0 |

RESTES À PAYER

| | | | | | |
|--|--|---|--|---|--|
| Engagements ≤ 2022 non couverts par des paiements au 31/12/2022 brut (R1) 163 114 950 000 | | | | | |
| Travaux de fin de gestion postérieurs au RAP 2022 (R2) 0 | | | | | |
| | Engagements ≤ 2022 non couverts par des paiements au 31/12/2022 net (R3 = R1 + R2) 163 114 950 000 | – | CP consommés en 2023 sur engagements antérieurs à 2023 (P3 = P2 – P4) 6 586 486 312 | = | Engagements ≤ 2022 non couverts par des paiements au 31/12/2023 (R4 = R3 – P3) 156 528 463 688 |
| | AE engagées en 2023 (E2) 0 | – | CP consommés en 2023 sur engagements 2023 (P4) 0 | = | Engagements 2023 non couverts par des paiements au 31/12/2023 (R5 = E2 – P4) 0 |
| | | | | | Engagements non couverts par des paiements au 31/12/2023 (R6 = R4 + R5) 156 528 463 688 |
| | | | | | Estimation des CP 2024 sur engagements non couverts au 31/12/2023 (P5) 6 474 951 599 |
| | | | | | Estimation du montant maximal des CP nécessaires après 2024 pour couvrir les engagements non couverts au 31/12/2023 (P6 = R6 – P5) 150 053 512 089 |

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

* LFI 2023 + reports 2022 + mouvements réglementaires + FdC + AdP + fongibilité asymétrique + LFR

Justification par action

ACTION

01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19

| Action / Sous-action | Autorisations d'engagement | | | Crédits de paiement | | |
|---|----------------------------|---------------|-------|---------------------|---------------|---------------|
| | Titre 2 | Autres titres | Total | Titre 2 | Autres titres | Total |
| <i>Prévision LFI y.c. FdC et AdP</i> | | | | | | |
| <i>Réalisation</i> | | | | | | |
| 01 – Amortissement de la dette de l'État liée à la covid-19 | | | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |
| | | | 0 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |

Les crédits du programme 369 « Amortissement de la dette de l'État liée à la Covid-19 » correspondent à l'amortissement de 165 Md€ de dette entre 2022 et 2042. Ils sont employés à une dotation annuelle de la Caisse de la dette publique. Le programme a été doté en autorisation d'engagement du montant total de remboursements en capital attendus jusqu'en 2042. Le montant de crédits de paiements est calculé chaque année en fonction d'une prévision de hausse de recettes entre l'année de référence et 2020. La Caisse de la dette publique les emploie pour amortir des titres en cours d'année, sur une ou plusieurs des échéances en principal de dette de l'État.

La dotation annuelle à la Caisse de la dette publique est fondée sur le niveau de recettes fiscales nettes (RFN, c'est-à-dire principalement l'IR, l'IS, la TICPE et la TVA) dont le montant dépend de la croissance de l'activité. La dotation est réactive au niveau estimé de la croissance de l'activité d'une année sur l'autre. Ainsi pour 2023, le montant de la dotation a été calculé à partir de la croissance anticipée en PLF 2023.

Un contrat conclu entre la CDP et l'État précise l'échéancier prévisionnel et le caractère réactif à la croissance du dispositif. Ce contrat définit les modalités de calcul de l'abondement annuel de l'État à la CDP. Par défaut, l'abondement annuel est égal à une fraction de 5,9 % de l'écart entre le montant prévu en PLF spontané des recettes fiscales nettes de l'État pour l'année à venir et celles de 2020. Cette fraction de 5,9 % est celle qui permet, dans la trajectoire prévisionnelle de croissance de référence établie en 2021, d'amortir 165 Md€ de principal de dette de 2022 à 2042.

La dotation est ajustée au fur et à mesure de l'amortissement, à la hausse ou à la baisse selon que la croissance du PIB est plus ou moins élevée par rapport à la trajectoire actuelle de prévision de croissance. L'échéancier est ainsi modulé selon la formule suivante :

- i) la dotation de la CDP sera de 5,9 % de la hausse spontanée de recettes fiscales nettes soit $(RFN) \times ([\text{croissance prévue en PLF de l'année } n / \text{croissance prévisionnelle actuellement pour l'année dans la trajectoire de croissance}]^{1/N})$; N étant le nombre d'années depuis 2022.
- ii) si la croissance prévue en PLF de l'année n est négative (crise) : pas de dotation.

Le P369 abonde le compte d'affectation spéciale « Participations financières de l'État » (programme 732) à partir duquel est réalisé le versement à la CDP. Le P732 a ainsi vocation à abonder la CDP dans le cadre de l'amortissement de la dette Covid.

En 2023, 6,6 Md€ ont été versés à la CDP et employés par celle-ci pour amortir de la dette. Le total restant à amortir est de 156,1 Md€ fin 2023.

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 3 : Dépenses de fonctionnement | | | | 6 586 486 312 |
| Dépenses de fonctionnement autres que celles de personnel | | | | 6 586 486 312 |
| Titre 7 : Dépenses d'opérations financières | | | 6 586 486 312 | |
| Dotations en fonds propres | | | 6 586 486 312 | |
| Total | | | 6 586 486 312 | 6 586 486 312 |