

BUDGET GÉNÉRAL
MISSION MINISTÉRIELLE
PROJETS ANNUELS DE PERFORMANCES
ANNEXE AU PROJET DE LOI DE FINANCES POUR

2020

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 355

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

MINISTRE CONCERNÉ : BRUNO LE MAIRE, MINISTRE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES

Présentation stratégique du projet annuel de performances	4
Objectifs et indicateurs de performance	5
Présentation des crédits et des dépenses fiscales	6
Justification au premier euro	9

PRÉSENTATION STRATÉGIQUE DU PROJET ANNUEL DE PERFORMANCES

Odile RENAUD-BASSO

Directrice générale 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 Md€ à fin 2018 en valeur de remboursement), dont 25 milliards d'euros en 2020 et 10 milliards d'euros en 2022. Cette décision est mise en œuvre, pour la première phase, par le projet de loi de finances pour 2020. Cet engagement sans précédent de l'État répond à celui de la SNCF de mener une profonde transformation qui devra, grâce aux marges de manœuvre financières dégagées par cette reprise de dette et aux efforts internes de productivité, permettre de retrouver l'équilibre à l'horizon 2022. Elle inclut également le renforcement de la règle d'or, qui permettra de s'assurer qu'à l'avenir la trajectoire d'endettement de SNCF au titre du développement du réseau reste maîtrisée.

Les crédits du programme correspondent aux charges financières résultant de la reprise de dette. Ces charges incluent les dépenses d'intérêt et d'indexation du capital. 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 le présent document afin de disposer d'une vision complète de la charge induite pour l'État par la reprise de cette dette.

Le responsable du programme est la directrice générale du Trésor, à laquelle est rattachée l'Agence France Trésor (AFT), service à compétence nationale en charge 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, qui ne sont pas directement sous le contrôle de l'administration.

RÉCAPITULATION DES OBJECTIFS ET INDICATEURS DE PERFORMANCE

OBJECTIFS ET INDICATEURS DE PERFORMANCE

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 ET DES DÉPENSES FISCALES

2020 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS DEMANDÉS

2020 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Titre 4 Charges de la dette de l'État	FDC et ADP attendus en 2020
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000	0
Total	408 800 000	0

2020 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	Titre 4 Charges de la dette de l'État	FDC et ADP attendus en 2020
01 – Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408 800 000	0
Total	408 800 000	0

2019 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS VOTÉS (LOI DE FINANCES INITIALE)

2019 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	FDC et ADP prévus en 2019
Total	0

2019 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action	FDC et ADP prévus en 2019
Total	0

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 PAR TITRE ET CATÉGORIE

Titre ou catégorie	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Ouvertes en LFI pour 2019	Demandées pour 2020	FDC et ADP attendus en 2020	Ouverts en LFI pour 2019	Demandés pour 2020	FDC et ADP attendus en 2020
Titre 4 – Charges de la dette de l'État	0	408 800 000	0	0	408 800 000	0
Charges financières diverses	0	408 800 000	0	0	408 800 000	0
Total	0	408 800 000	0	0	408 800 000	0

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

Programme n° 355 | JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

TRANSFERTS EN ETPT

	Prog Source / Cible	ETPT ministériels	ETPT hors État
Transferts entrants			
Transferts sortants			

MESURES DE PÉRIMÈTRE**COÛTS SYNTHÉTIQUES****INDICATEURS IMMOBILIERS****RATIO D'EFFICIENCE BUREAUTIQUE**

DÉPENSES PLURIANNUELLES

GRANDS PROJETS INFORMATIQUES

MARCHÉS DE PARTENARIAT

CONTRATS DE PROJETS ÉTAT-RÉGION (CPER)

Génération CPER 2007-2014

Action / Opérateur	CPER 2007-2014 (rappel du montant contractualisé)	AE engagées au 31/12/2019	CP réalisés au 31/12/2019	AE demandées pour 2020	CP demandés pour 2020	CP sur engagements à couvrir après 2020
CPER 2007-2014						

Génération CPER 2015-2020

Action / Opérateur	CPER 2015-2020 (rappel du montant contractualisé)	AE engagées au 31/12/2019	CP réalisés au 31/12/2019	AE demandées pour 2020	CP demandés pour 2020	CP sur engagements à couvrir après 2020
CPER 2015-2020						

Total des crédits de paiement pour ce programme

CP demandés pour 2020	CP sur engagements à couvrir après 2020

GRANDS PROJETS TRANSVERSAUX

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)

ESTIMATION DES RESTES À PAYER AU 31/12/2019

Engagements sur années antérieures non couverts par des paiements au 31/12/2018 (RAP 2018)	Engagements sur années antérieures non couverts par des paiements au 31/12/2018 y.c. travaux de fin de gestion postérieurs au RAP 2018	AE LFI 2019 + reports 2018 vers 2019 + prévision de FDC et ADP	CP LFI 2019 + reports 2018 vers 2019 + prévision de FDC et ADP	Évaluation des engagements non couverts par des paiements au 31/12/2019
0	0	0	0	0

ÉCHÉANCIER DES CP À OUVRIR

AE	CP 2020	CP 2021	CP 2022	CP au-delà 2022
Évaluation des engagements non couverts par des paiements au 31/12/2019	CP demandés sur AE antérieures à 2020 CP PLF / CP FDC et ADP	Estimation des CP 2021 sur AE antérieures à 2020	Estimation des CP 2022 sur AE antérieures à 2020	Estimation des CP au-delà de 2022 sur AE antérieures à 2020
0	408 800 000 0	0	0	0
AE nouvelles pour 2020 AE PLF / AE FDC et ADP	CP demandés sur AE nouvelles en 2020 CP PLF / CP FDC et ADP	Estimation des CP 2021 sur AE nouvelles en 2020	Estimation des CP 2022 sur AE nouvelles en 2020	Estimation des CP au-delà de 2022 sur AE nouvelles en 2020
408 800 000 0	0 0	0	0	0
Totaux	408 800 000	0	0	0

CLÉS D'OUVERTURE DES CRÉDITS DE PAIEMENT SUR AE 2020

CP 2020 demandés sur AE nouvelles en 2020 / AE 2020	CP 2021 sur AE nouvelles en 2020 / AE 2020	CP 2022 sur AE nouvelles en 2020 / AE 2020	CP au-delà de 2022 sur AE nouvelles en 2020 / AE 2020
NaN%	NaN%	NaN%	NaN%

JUSTIFICATION PAR ACTION

ACTION n° 01 100,0%**Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État**

	Titre 2	Hors titre 2	Total	FDC et ADP attendus
Autorisations d'engagement	0	408 800 000	408 800 000	0
Crédits de paiement	0	408 800 000	408 800 000	0

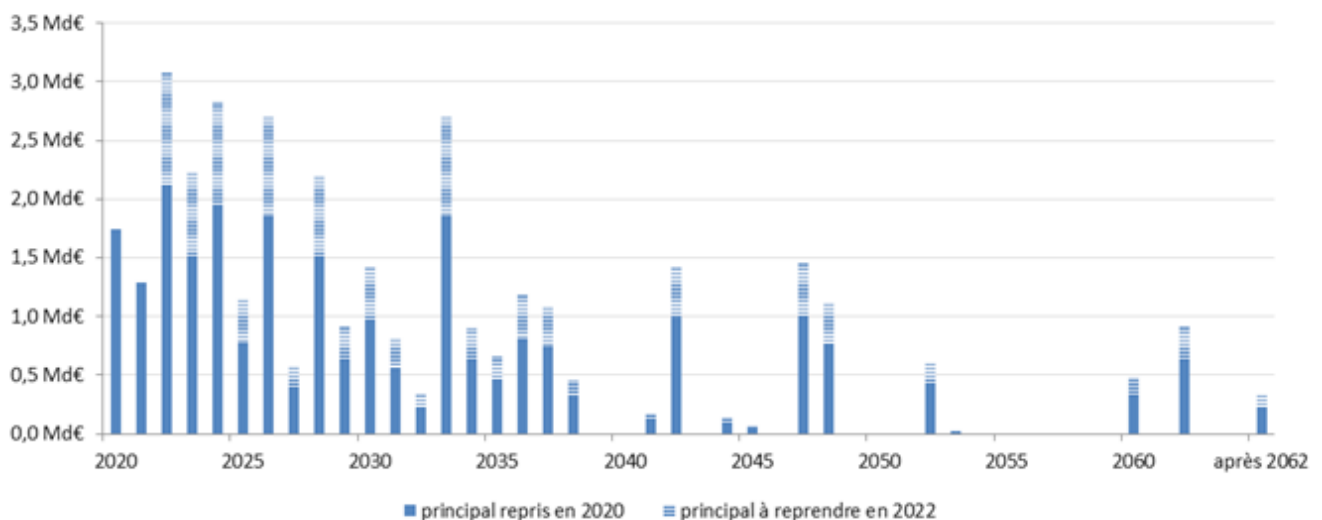
ÉLÉMENTS DE LA DÉPENSE PAR NATURE

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement	Crédits de paiement
Charges de la dette de l'État	408 800 000	408 800 000
Charges financières diverses	408 800 000	408 800 000
Total	408 800 000	408 800 000

Sur la base de la dette de SNCF Réseau au 30 juin 2019, la structure des engagements par type d'emprunt (tableau) et par année d'amortissement du principal (graphique) est présentée ci-après. Début 2020, le taux d'intérêt moyen est de 3,28% pour les emprunts à taux fixe et de 1,95% pour les emprunts indexés sur l'inflation.

Ventilation par catégorie d'emprunts de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État en 2020

	en Mds €	en %
Emprunts à taux fixe	22,8	91,2%
Emprunts à taux variable	1,2	4,8%
Emprunts indexés sur l'inflation	1,0	4,0%
Total	25,0	

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

Source : dette de SNCF Réseau arrêtée au 30 juin 2019

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

Programme n° 355 | JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

Ces caractéristiques évolueront en fonction des nouveaux emprunts qui seront contractés par SNCF Réseau jusqu'au 31 décembre 2019. En particulier, les crédits évaluatifs calculés sur cette base provisoire pourront être révisés suivant la procédure prévue à l'article 10 de la loi organique relative aux lois de finances.

De même, une première approche de la structure de la dette reprise en 2022 qui est proposée en graphique ci-dessus (bâtons hachurés), dépendra de l'évolution des emprunts de SNCF Réseau jusqu'à fin 2021.

Pour les emprunts à taux variable et pour ceux indexés sur l'inflation (charge d'indexation du capital, en plus des intérêts), la prévision de dépense pour 2020 est basée sur les mêmes hypothèses de taux d'intérêt et d'inflation que pour la dette émise par l'État. Ces hypothèses sont présentées dans le Projet annuel de performances du programme 117 "Charge de la dette et trésorerie de l'État", de la mission "Engagements financiers de l'État".

Sur la base de ces paramètres, la prévision de dépense pour 2020 par catégorie d'emprunts est la suivante :

	Crédits 2020 (M€)
Emprunts à taux fixe	404,6
Emprunts à taux variable	0,5
Emprunts indexés sur l'inflation	3,7
Charge de la dette de SNCF Réseau reprise par l'État	408,8

Le coût total pour l'État lié à la reprise de la dette SNCF s'élèvera donc en 2020 à environ 2,2 Md€ dont 0,4 Md€ de charge d'intérêts et 1,8 Md€ de remboursement de principal.