

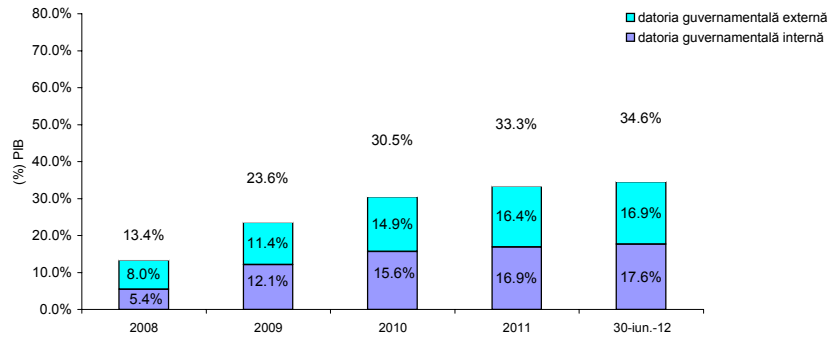


RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

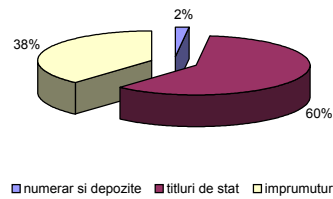
Iunie 2012

A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

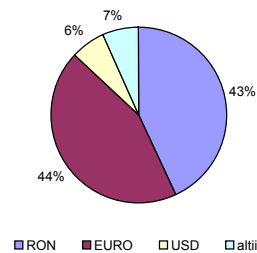
% în PIB



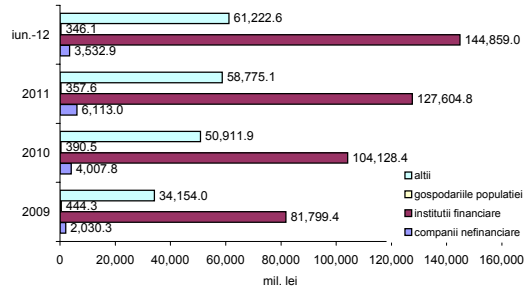
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 30 iunie 2012



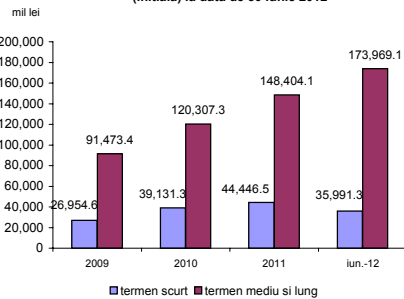
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 iunie 2012



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 30 iunie 2012



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 30 iunie 2012



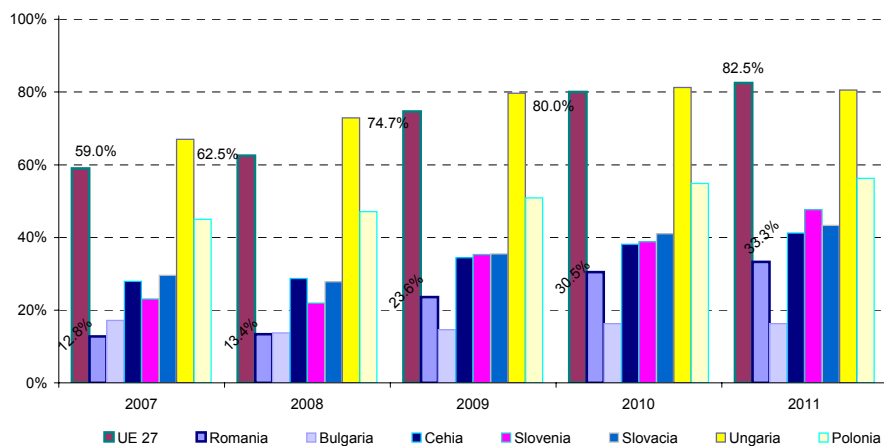
A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | iun.-12 |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Datoria administrației publice* | 69,020.4 | 118,428.0 | 159,438.6 | 192,850.6 | 209,960.5 |
| % PIB | 13.4% | 23.6% | 30.5% | 33.3% | 34.6% |
| Datoria administrației publice centrale | 59,420.7 | 106,699.0 | 146,634.0 | 179,068.8 | 195,617.8 |
| Datoria administrației publice locale | 9,478.6 | 11,729.0 | 12,804.6 | 13,781.8 | 14,342.7 |
| Datoria administrației sistemelor de asigurări sociale. | 121.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| PIB | 514,700.0 | 501,100.0 | 522,600.0 | 578,552.0 | 607,500.0 |

A3. Comparații internaționale



La sfârșitul anului 2011, datoria guvernamentală a reprezentat 33,3% din PIB, net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 82,5% din PIB, și celui din Zona Euro de 87,2% din PIB
 sursa Eurostat

B1. Datoria Publică conform legislației naționale - OUG 64/2007 - *

| Compoziția Datoriei Publice (milioane lei) | | |
|--------------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31 Decembrie 2011** | 30 Iunie 2012*** |
| Total Datorie Publică | 223.255.2 | 232.171.8 |
| Total Datorie Publică % PIB | 38.6% | 38.2% |
| din care: | | |
| A. Datorie publică guvernamentală | 94.2% | 94.4% |
| Datorie publică locală | 5.8% | 5.6% |
| B. Datorie publică directă | 94.7% | 94.7% |
| Datorie publică garantată | 5.3% | 5.3% |
| C. Negociabilă | 46.6% | 53.2% |
| Ne-Negociabilă | 53.4% | 46.8% |
| D. RON | 48.8% | 46.1% |
| EURO | 42.3% | 41.0% |
| Alte valute | 8.9% | 12.9% |

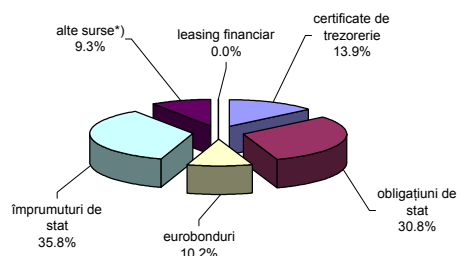
Produsul Intern Brut: pentru 2011 - 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 - 607.500.0 mil lei

* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

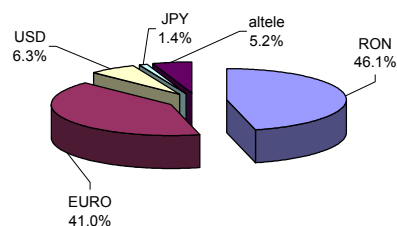
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 30 iunie 2012

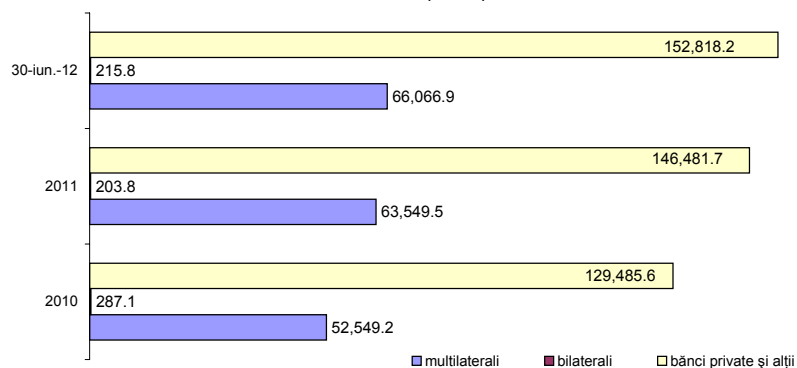


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 iunie 2012



*) reprezintă împrumuturi din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, utilizate pentru finanțarea deficitului bugetului de stat

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de deținători la data de 30 iunie 2012 (mil. Lei)



B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2012

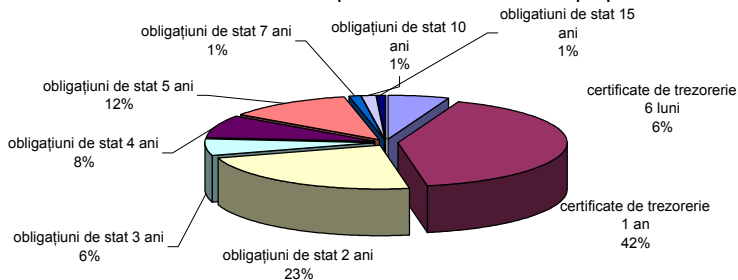
| Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 30 iunie 2012 | | mil. lei |
|----------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|
| 1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă | | 44,060.4 |
| 2. instrumente de cash management *) | | 900.0 |
| 3. împrumuturi de stat, din care: | | 3,022.9 |
| - contractate direct | | 2,198.5 |
| - garantate de stat**) | | 824.4 |
| TOTAL | | 47,983.3 |

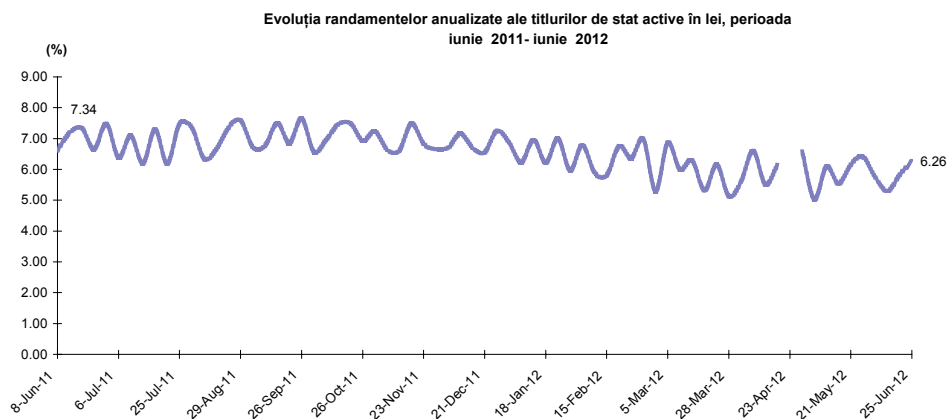
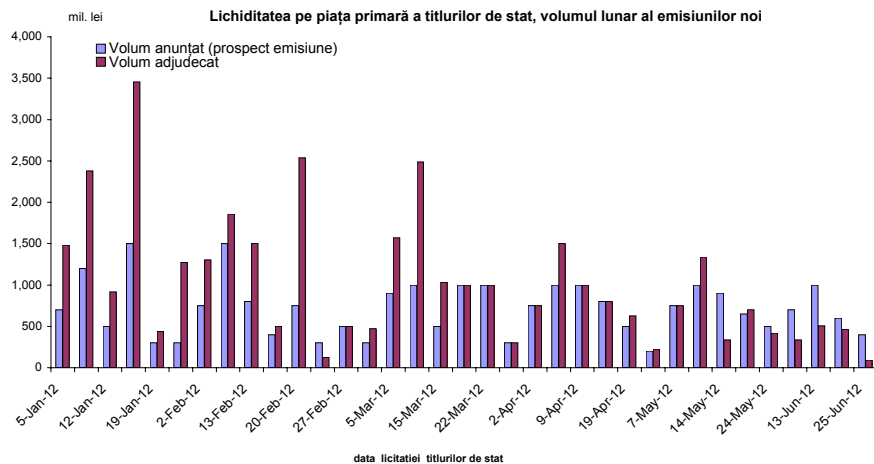
*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna iunie 2012.

***) garanții acordate de la începutul anului 2012 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu

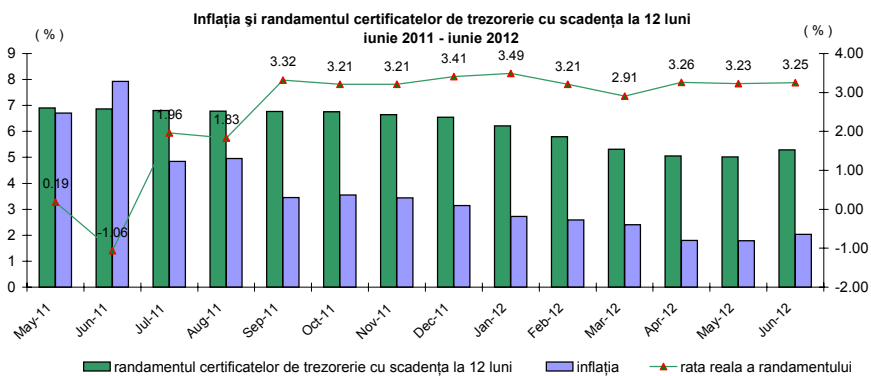
I. Piața primară a titlurilor de stat

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2012 pe tipuri de scadențe





1. randamentul (rata nominala a dobanzii) este anualizat în funcție de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel dacă titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se folosește formula: $Y = [(1 + y/400)^4 - 1] * 100$, unde y este randamentul



Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

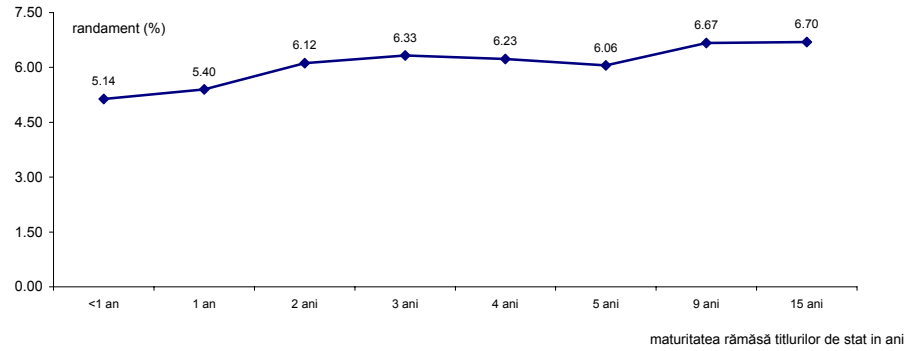
| | 31-Dec-11 | % în total | 30-iun.-12 | % în total |
|---------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Suma totală | 83,496.0 | 100.00% | 79,847.4 | 100.00% |
| din care: | | | | |
| pe termen scurt (<1an) | 43,471.0 | 52.06% | 36,888.3 | 46.20% |
| pe termen mediu (1-5 ani) | 34,581.0 | 41.42% | 34,953.0 | 43.77% |
| pe termen lung (>5ani) | 5,444.0 | 6.52% | 8,006.2 | 10.03% |

* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat

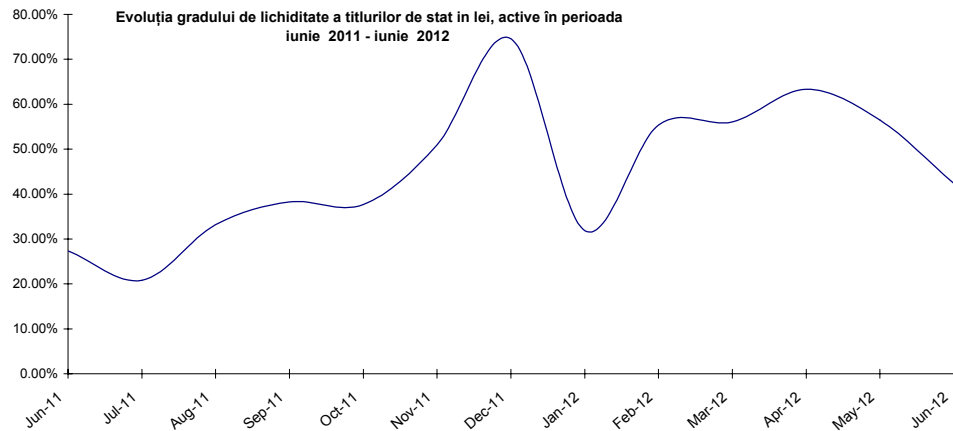
Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 30 iunie 2012 este de: 1,9 ani

II. Piața secundară a titlurilor de stat

Evoluția randamentelor titlurilor de stat tranzacționate în luna iunie 2012, după maturitatea rămasă

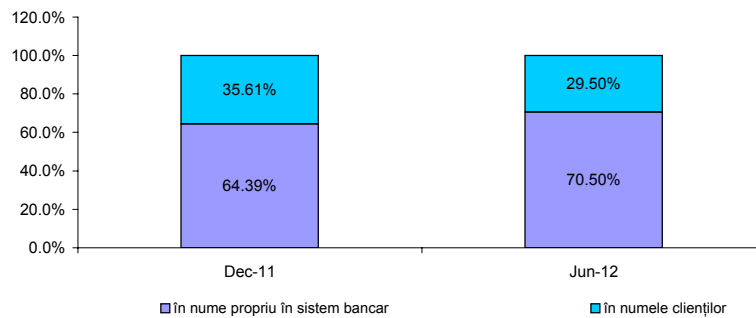


Evoluția gradului de lichiditate a titlurilor de stat in lei, active în perioada iunie 2011 - iunie 2012



3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

Deținerile de titluri de stat in lei pe piața internă

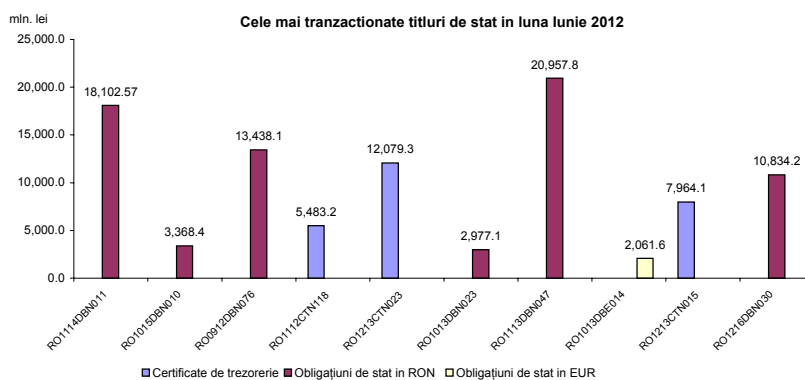


Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna iunie 2012

| Categorie | Disponibil (mil Ron) | (%) total |
|-------------------------------|----------------------|---------------|
| 1. Sistem bancar | 56,735.74 | 70.5% |
| 2. Depozitarul central | 649.70 | |
| 3. Clerstream Banking SA | 154.50 | |
| 4. Detineri clienti: | 24,047.60 | 29.5% |
| persoane fizice non-rezidente | 19.30 | |
| persoane fizice rezidente | 2,509.70 | |
| persoane juridice rezidente | 14,908.90 | |
| persoane juridice non-reziden | 6,609.70 | |
| Total | 81,587.54 | 100.0% |

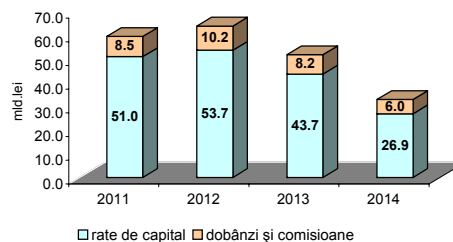
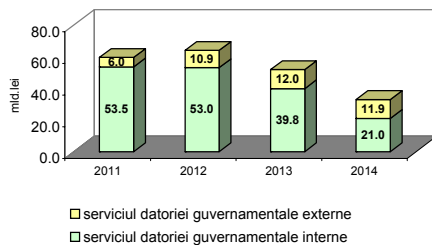
Detinerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna iunie 2012

| Categorie | Disponibil (mil EUR) | (%) total |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
| 1. Sistem bancar | 2,464.75 | 64.04% |
| 3. Clerstream Banking SA | 72.50 | |
| 4. Detineri clienti: | 1,424.90 | 35.96% |
| persoane fizice non-rezidente | 30.85 | |
| persoane fizice rezidente | 242.30 | |
| persoane juridice rezidente | 465.60 | |
| persoane juridice non-reziden | 686.15 | |
| Total | 3,962.15 | 100.00% |

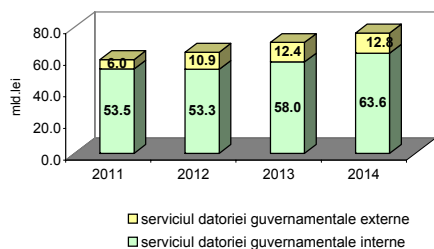
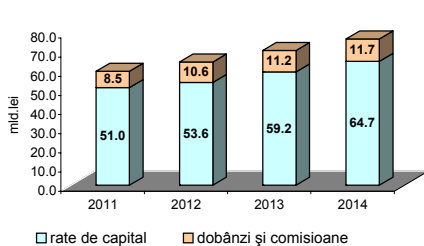


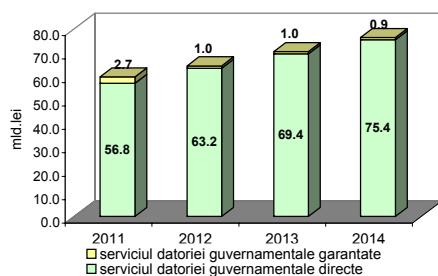
B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 30 iunie 2012.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)





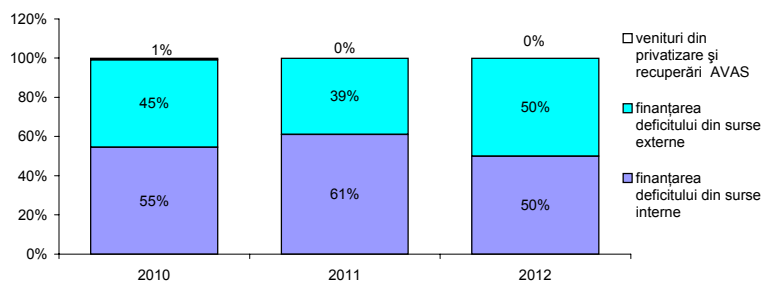
*) Prognosticul include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM * încheiat în luna aprilie 2009

*) Scadențele sunt aferente tranșelor angajate de MFP până la 31 decembrie 2011

| Perioada rambursării | FMI | | CE (mil Eur) | BM (mil Eur) |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | (mil DST) | (mil Eur) | | |
| 2012 | 107.38 | 124.29 | - | - |
| 2013 | 837.31 | 969.19 | - | - |
| 2014 | 865.87 | 1,002.24 | - | - |
| 2015 | 135.94 | 157.35 | 1,500.00 | - |
| 2016 | - | - | - | - |
| 2017 | - | - | 1,150.00 | - |
| 2018 | - | - | 1,350.00 | - |
| 2019 | - | - | 1,000.00 | - |
| 2020 | - | - | - | - |
| 2021 | - | - | - | - |
| 2022 | - | - | - | 600.00 |
| 2023 | - | - | - | 400.00 |
| TOTAL | 1,946.49 | 2,253.06 | 5,000.00 | 1,000.00 |

B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2011 - 2013

| Indicatori | Jun-12 | Dec-11 | Limite conform strategiei |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------------------|
| 1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (% PIB) | 36.1% | 36.4% | |
| 2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin: | | | |
| A. Riscul valutar | | | |
| Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie gov. (%) | 46.1% | 48.1% | min 45% |
| Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută (%) | 76.2% | 81.9% | min 75% |
| Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. (%) | 41.0% | 42.5% | max 50% |
| B. Riscul de refinanțare | | | |
| Pondere datorie pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală (%) | 23.2% | 32.2% | |
| Durată medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani) * | 4.2 | 4.1 | |
| C. Riscul de rată de dobândă | | | |
| Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov. (%) | 63.7% | 54.3% | |
| Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale (%) | 54.9% | 48.0% | |
| D. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat | | | |
| Emisiuni de titluri de stat în perioada, mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente (mil. lei) | 13.5 | 22.0 | |

*) nu conține împrumuturile din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului