

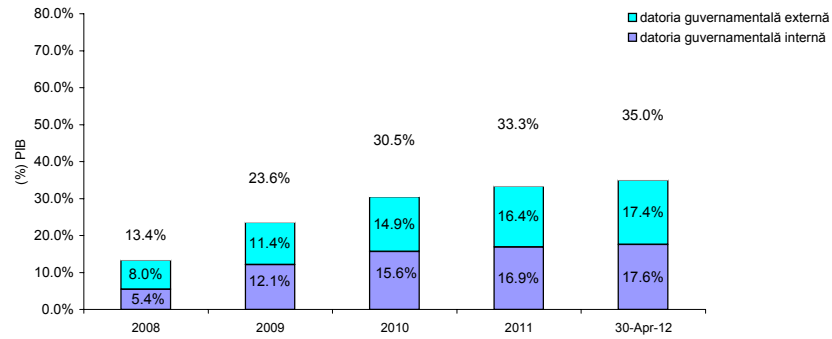


RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

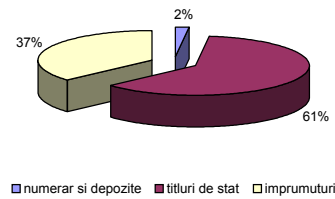
Aprilie 2012

A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

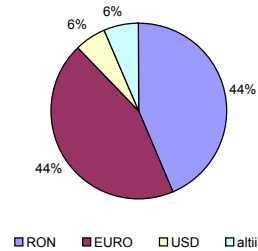
% în PIB



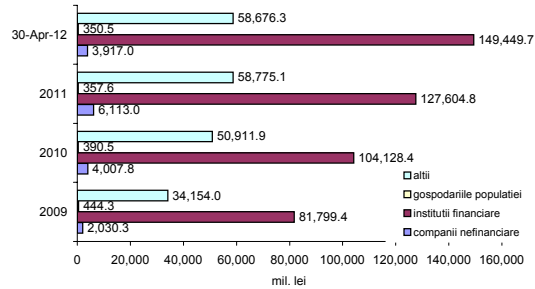
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 30 aprilie 2012



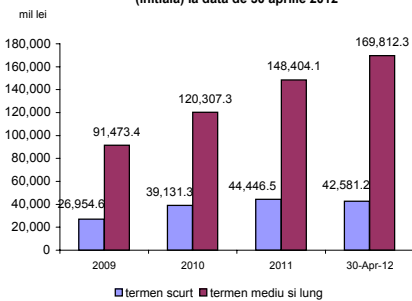
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 aprilie 2012



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



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadent (initiala) la data de 30 aprilie 2012



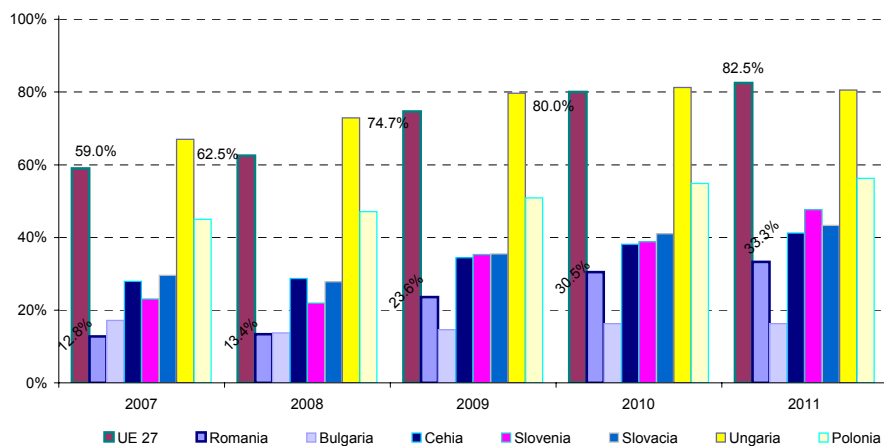
A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

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

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	30-Apr-12
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,438.6	192,850.6	212,393.5
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	33.3%	35.0%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,068.8	198,432.7
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,804.6	13,781.8	13,960.8
Datoria administrația sistemelor de asigurari 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 sfarsitul anului 2011, datoria guvernamentala a reprezentat 33,3% din PIB, net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 82,5% din PIB, si 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 Aprilie 2012***
Total Datorie Publică	222,768.7	236,648.3
Total Datorie Publica % PIB	38.5%	39.0%
din care:		
A.		
Datorie publică guvernamentală	94.4%	94.6%
Datorie publică locală	5.6%	5.4%
B.		
Datoria publică directă	94.7%	94.8%
Datoria publică garantată	5.3%	5.2%
C.		
Negociabilă	46.7%	54.1%
Ne-Negociabilă	53.3%	45.9%
D.		
RON	48.8%	48.1%
EURO	42.3%	40.5%
Alte valute	8.9%	11.4%

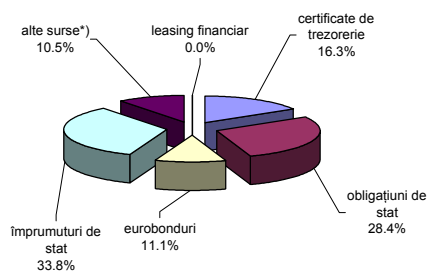
Produsul Intern Brut: pentru 2011 - 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 - 607.500.0 mil lei

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

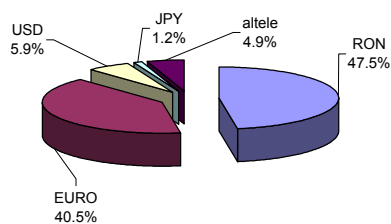
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

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

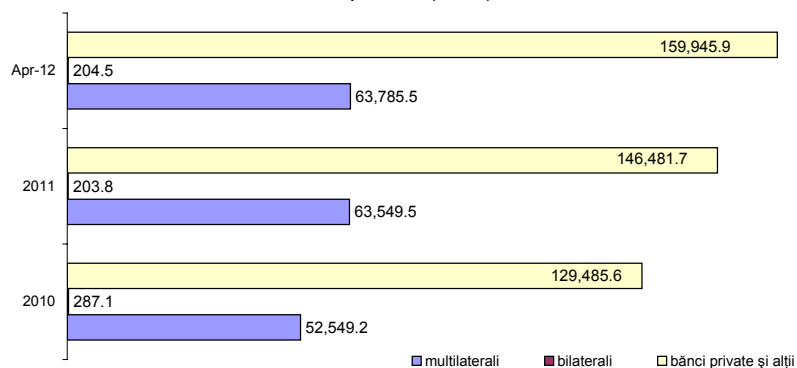


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 aprilie 2012



*) 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 aprilie 2012 (mil. Lei)

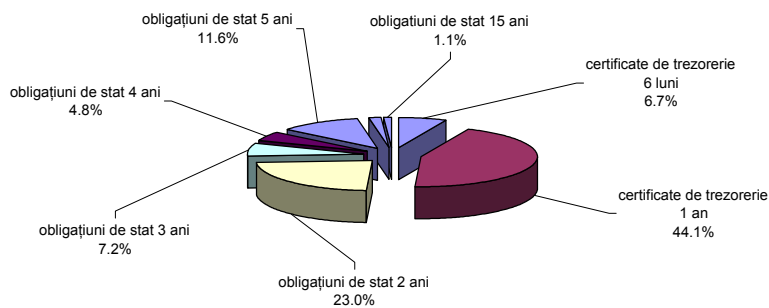


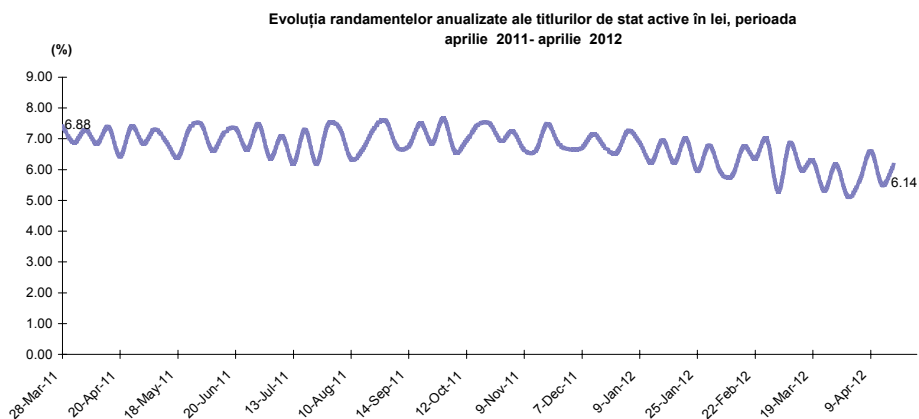
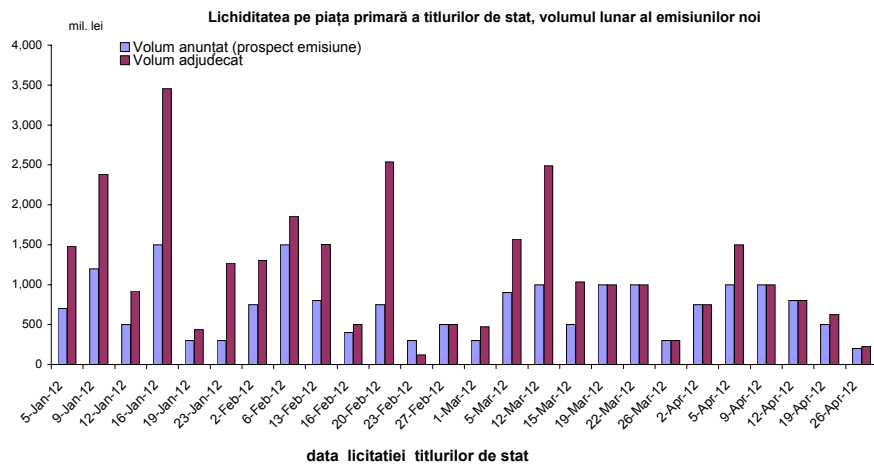
B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 30 aprilie 2012

Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 30 aprilie 2012		mil. lei
emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		38,410.8
instrumente de cash management *)		2,300.0
împrumuturi de stat, din care:		0.0
- contractate direct		0.0
- garantate de stat		0.0
TOTAL		40,710.8

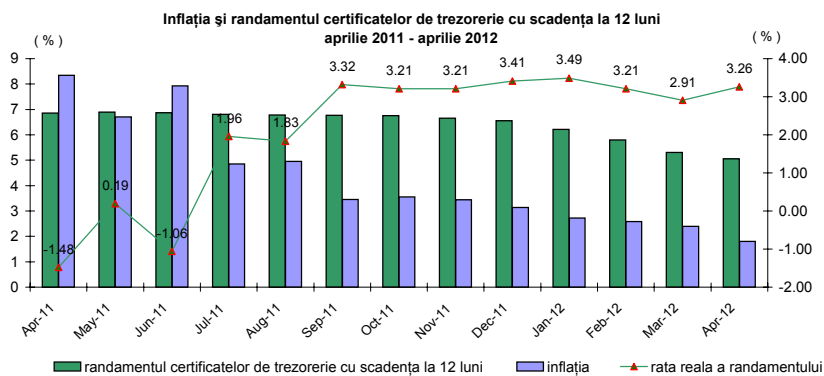
*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna aprilie 2012.

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 30 aprilie 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.

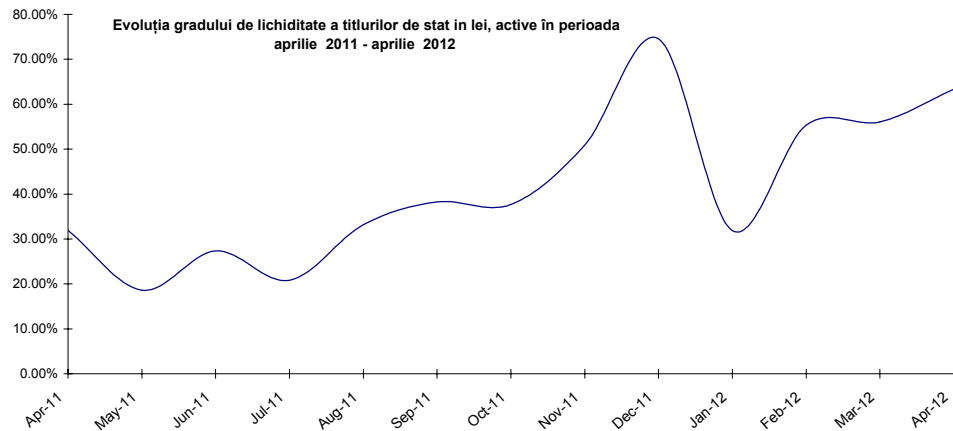
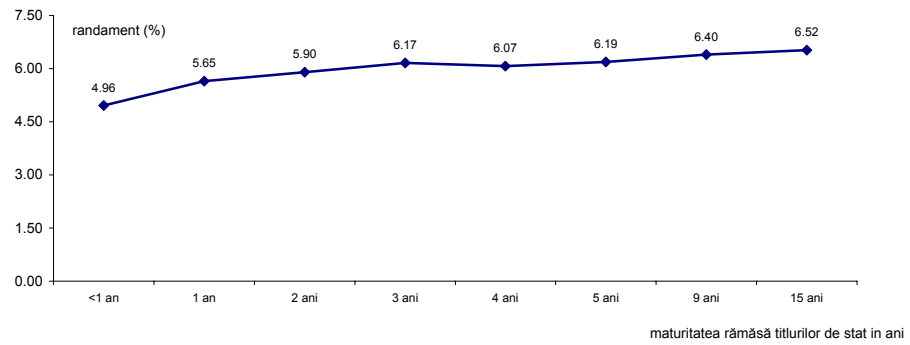
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-11	% în total	30-Apr-12	% în total
Suma totală	83,496.0	100.00%	99,629	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	43,471.0	52.06%	44,082	44.25%
pe termen mediu (1-5 ani)	34,581.0	41.42%	48,656	48.84%
pe termen lung (>5ani)	5,444.0	6.52%	6,891	6.92%

* 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 aprilie 2012 este de: 1,8 ani

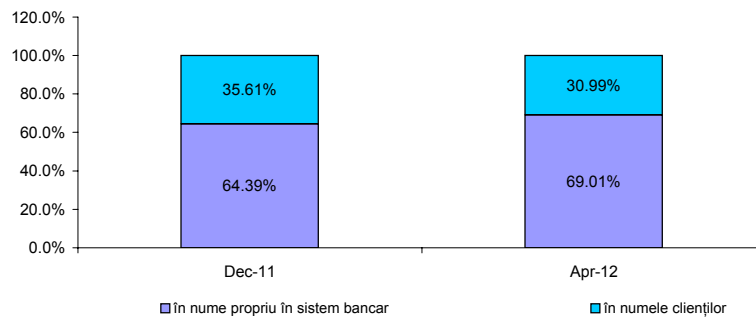
II. Piața secundară a titlurilor de stat

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



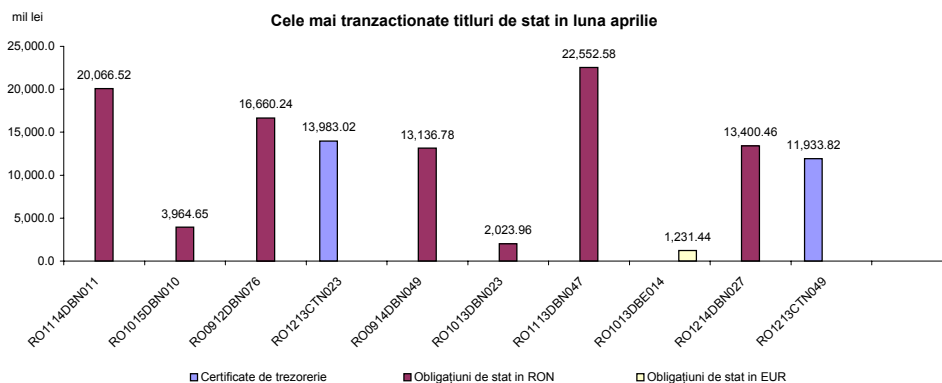
3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

Deținerile de titluri de stat pe piața internă



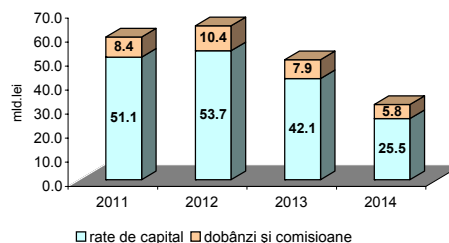
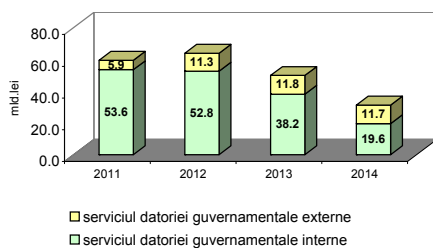
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna aprilie 2012

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	57,567.99	69.01%
Depozitarul central	538.18	
2. Detineri clienti:	26,093.60	30.99%
persoane fizice non-rezidente	17.70	
persoane fizice rezidente	2,432.70	
persoane juridice rezidente	14,834.30	
persoane juridice non-reziden	8,808.90	
Total	84,199.77	

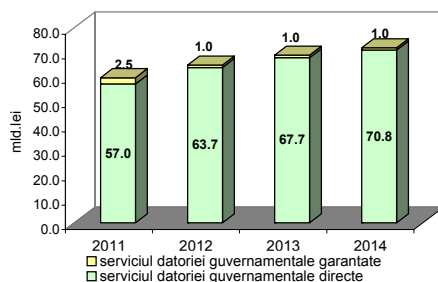
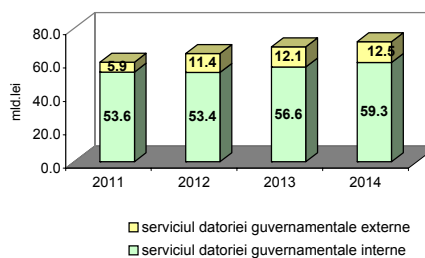
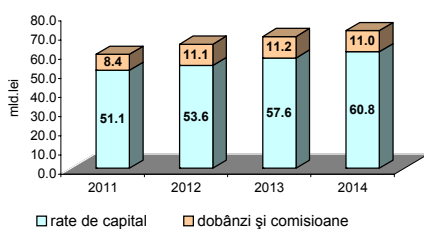


B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

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



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



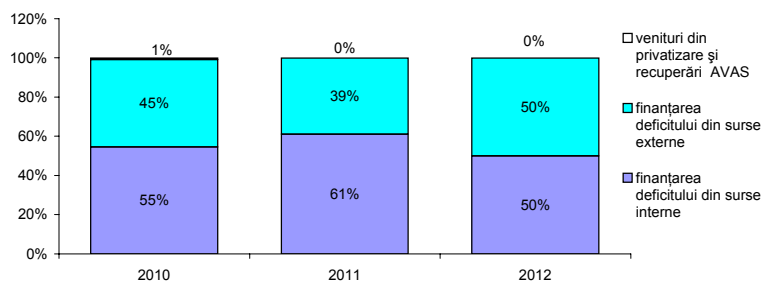
*) Prognosticele includ și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

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

*) Scadentele sunt aferente transelor angajate de MFP pana la 31 decembrie 2011

Perioada rambursarii	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. Finantarea deficitului bugetar conform legislatiei nationale



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

Indicatori	Apr-12	Dec-11	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)	36.9%	36.3%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A.Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie guvern. (%)	47.5%	48.1%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie guvern. în valută (%)	77.2%	81.9%	min 75%
Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie guvern. (%)	40.5%	42.5%	max 50%
B.Riscul de refinanțare			
Pondere datorie pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală (%)	26.7%	32.2%	
Durată medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani) *	4.4	4.1	
C.Riscul de rată de dobândă			
Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice guvern. (%)	61.1%	54.3%	
Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale (%)	55.7%	48.0%	
D.Dezvoltarea pieței titlurilor de stat			
Emisiuni de titluri de stat în perioadă, mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente (mil. lei)	15.8	22.0	

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