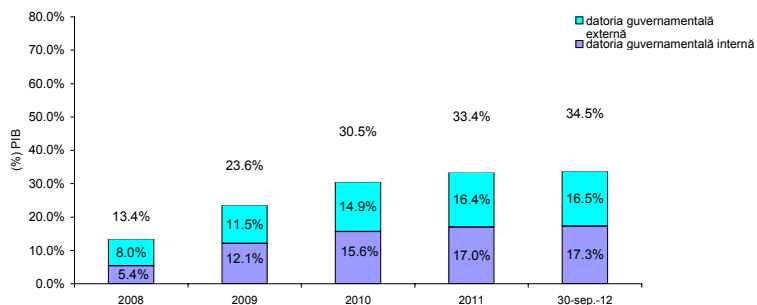




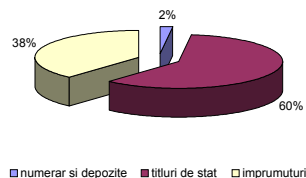
RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Septembrie 2012

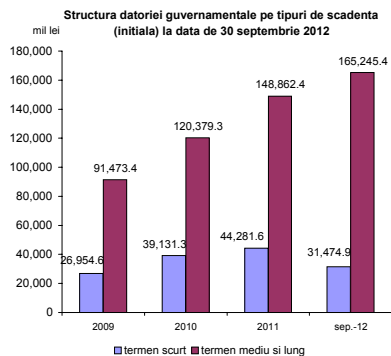
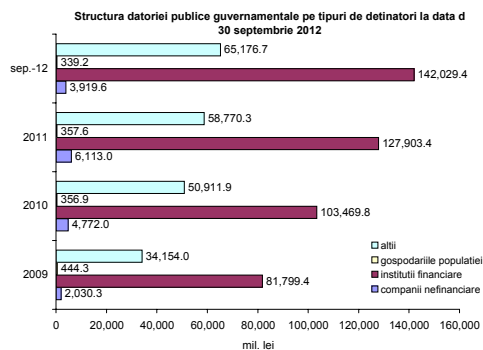
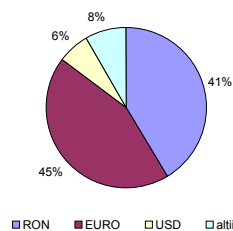
A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene % în PIB



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



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



A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

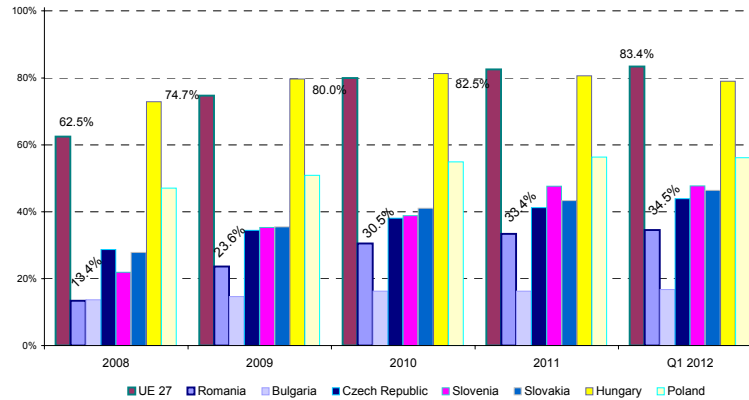
*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	sep.-12
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,510.6	193,144.0	211,464.9
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	33.4%	34.5%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,063.9	196,720.3
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,804.6	13,781.8	14,744.6
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	612,500.0

A3. Comparații internaționale

Datorie publică (ESA95) / PIB



La sfârșitul primului trimestru al anului 2012, datoria guvernamentală a reprezentat 34,5% din PIB, net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 83,4% din PIB, și celui din Zona Euro de 88,2% din PIB
sursa Eurostat

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

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2011**	30 Septembrie 2012***
Total Datorie Publică	223,255.2	236,297.5
Total Datorie Publică % PIB	38.6%	38.6%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.3%
Datorie publică locală	5.8%	5.7%
B. Datoria publică directă	94.7%	94.2%
Datoria publică garantată	5.3%	5.8%
C. Negociabilă	46.6%	52.5%
Ne-Negociabilă	53.4%	47.5%
D. RON	48.8%	45.6%
EURO	42.3%	42.6%
Alte valute	8.9%	11.8%

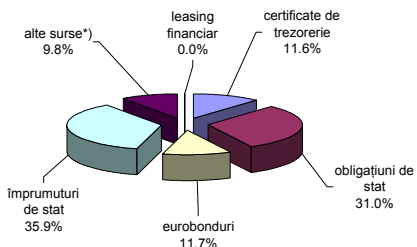
Produsul Intern Brut: pentru 2011 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 612.500,0 mil lei

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

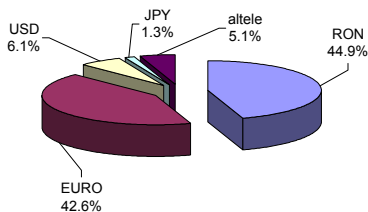
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

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

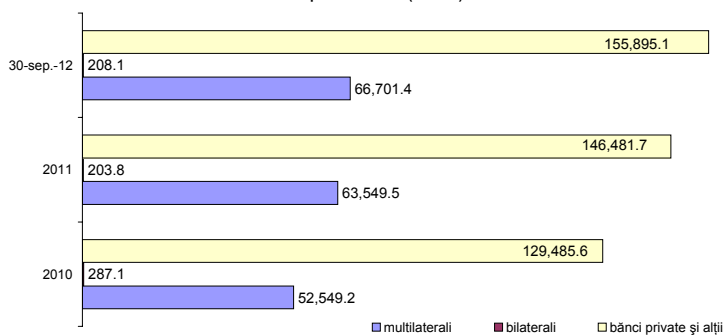


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 septembrie 2012



*) 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 septembrie 2012 (mil. Lei)



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

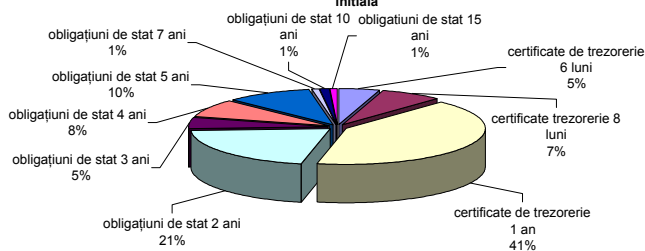
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 30 septembrie 2012		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		54,931.1
2. instrumente de cash management *)		4,420.0
3. împrumuturi de stat, din care:		3,919.4
- contractate direct		2,345.3
- garantate de stat**)		1,574.1
TOTAL		63,270.6

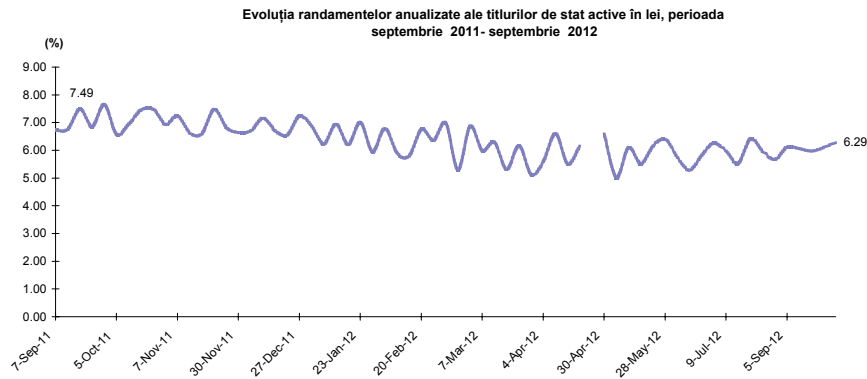
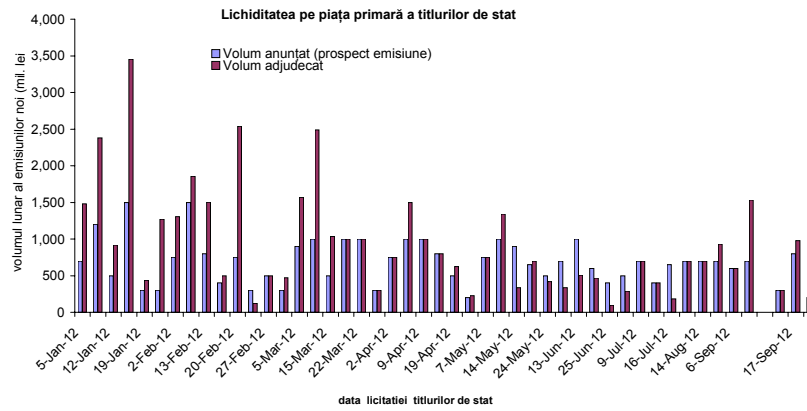
*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna septembrie 2012.

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

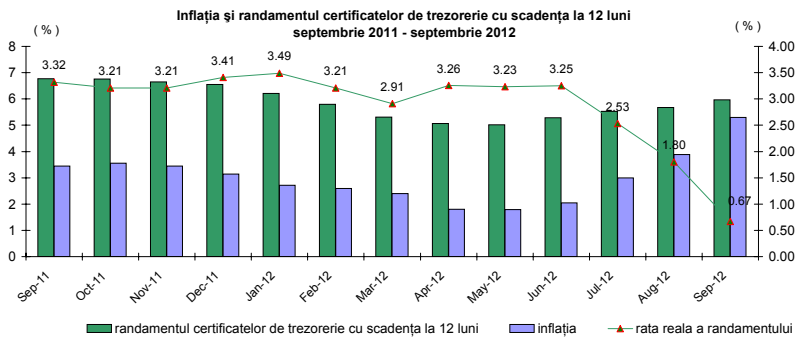
I. Piața primară a titlurilor de stat

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2012 pe scadența inițială





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 si rata inflației.

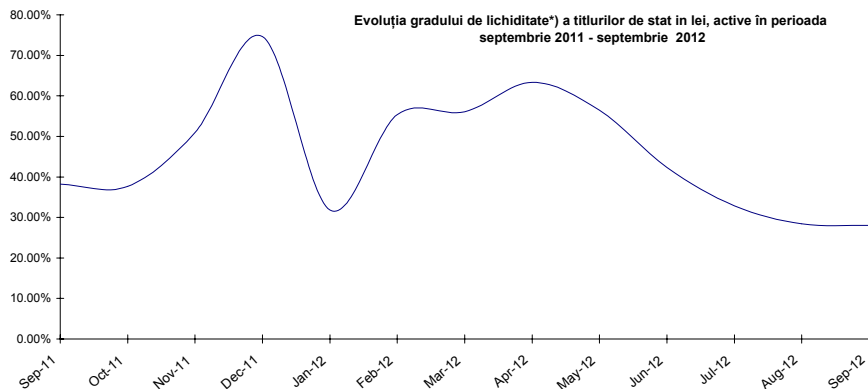
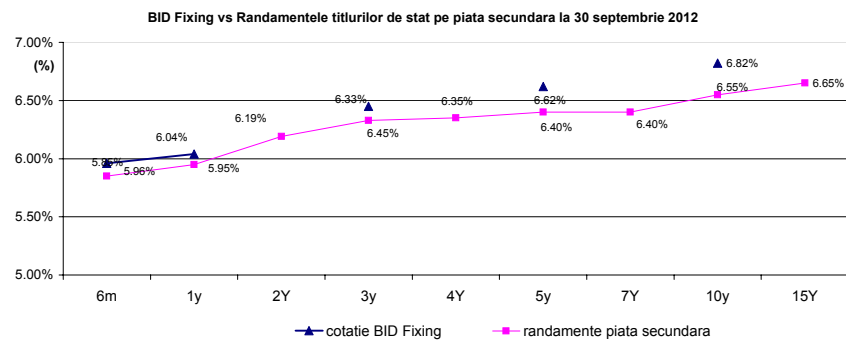
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-11	% în total	30-sep-12	% în total
Suma totală	83.496.0	100.00%	94.577.8	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	43.471.0	52.06%	41.390.0	43.76%
pe termen mediu (1-5 ani)	34.581.0	41.42%	49.937.5	52.80%
pe termen lung (>5ani)	5.444.0	6.52%	3.250.3	3.44%

* nu include eurobonurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 30 septembrie 2012 este de: 1,68 ani

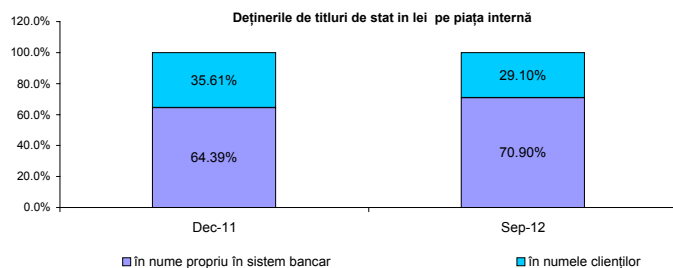
II. Piața secundară a titlurilor de stat



*) 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

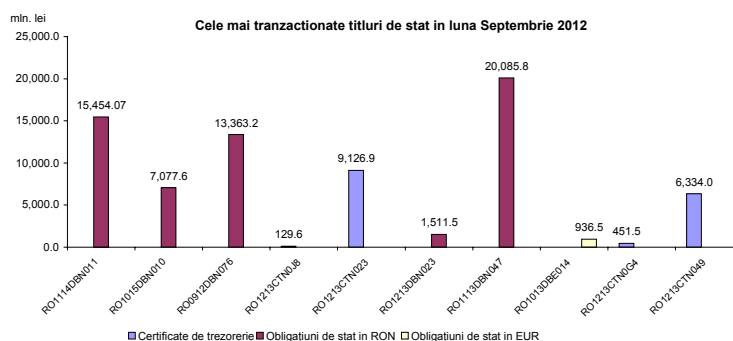
Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna septembrie 2012

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	54.526.4	70.9%
2. Depozitarul central	677.1	
3. Clerstream Banking SA	151.1	
4. Dețineri clienți:	22.714.7	29.1%
persoane fizice non-rezidente	20.8	
persoane fizice rezidente	2.726.3	
persoane juridice rezidente	15.776.2	
persoane juridice non-rezidente	4.191.3	
Total	78.069.3	100.0%



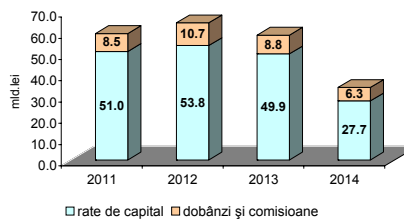
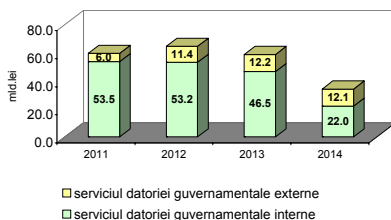
Deținerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna septembrie 2012

Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,288.1	59.37%
3. Clerstream Banking SA	64.4	
4. Dețineri clienți:	1,609.8	40.63%
persoane fizice non-rezidente	31.2	
persoane fizice rezidente	253.0	
persoane juridice rezidente	370.2	
persoane juridice non-rezidente	955.5	
Total	3,962.2	100.00%

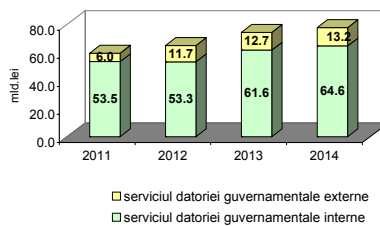
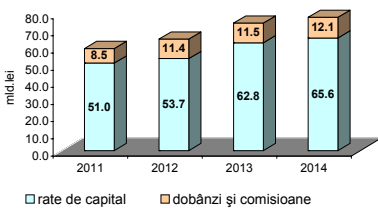


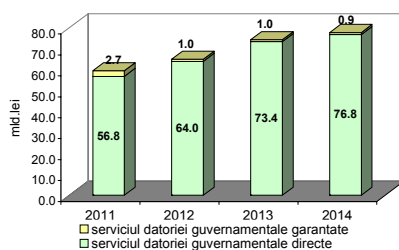
B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

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



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)





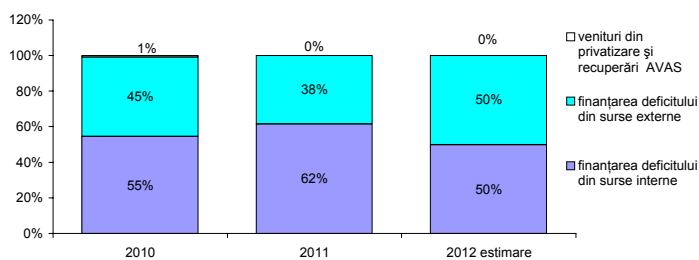
*) Prognosticele includ și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM * 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 2012 - 2014

Indicatori	Sep-12	Dec-11	Limite conform strategiei
1. Asigurarea necesarului de finanțare guvernamentală și a obligațiilor de plată în condițiile minimizării costurilor pe termen mediu și lung:			
Ponderele costului datoriei publice guvernamentale (% PIB)	1.4%	1.5%	max 1.6%
Ponderele serviciului datoriei publice guvernamentale în (% PIB)	7.8%	10.3%	max 10.5%
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A. Riscul valutar			
Ponderele datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută (%)	77.3%	81.9%	min 75%
Ponderele datoriei publice guvernamentale contractate în valută în total datorie publică guvernamentală (%)	55.1%	42.5%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Ponderele datoriei scadente în termen de 1 an (durata inițială) în total datorie publică guvernamentală (%) *	12.8%	20.2%	max 25%
Durata medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani) *	4.2	4.1	min 4.5
Maturitatea medie reziduală pentru titlurile de stat emise pe piața locală (ani)	1.7	1.6	min 2
C. Riscul de rată de dobândă			
Cresterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov. (%)	65.3%	54.3%	
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani) **	3.4	3.2	între 3 și 4
Ponderele datoriei publice guvernamentale ce își modifică dobândă în termen de 1 an în total datorie publică gov. (%) **	35.0%	36.0%	max 40%
3. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat:			
Emisiuni de titluri de stat în perioada, mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente (mil. lei)	10.1	22.0	

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

***) nu conține împrumuturile din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, garanțiile emise în baza legilor speciale precum și garanțiile emise în baza programelor guvernamentale ("Prima Casa", Mihail Kogalniceanu, Reabilitare termică a clădirilor de locuit și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritar pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)