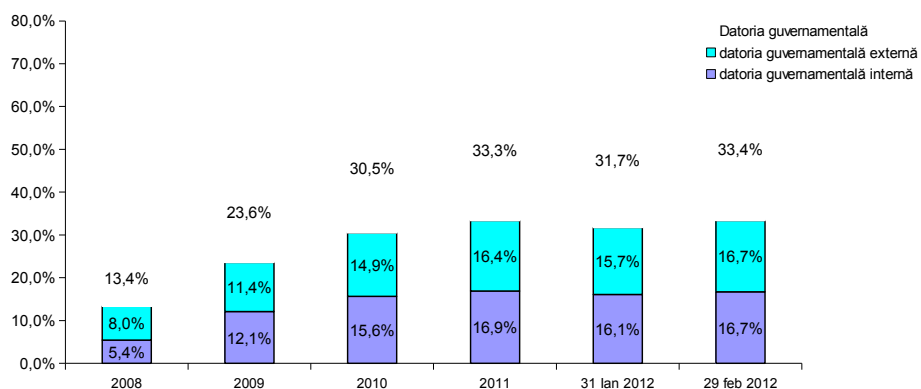


# RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

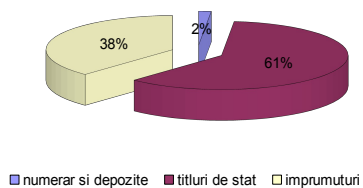
Februarie 2012

## A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

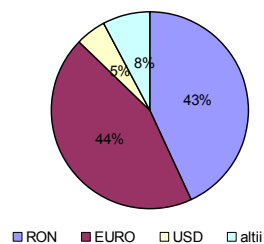
% în PIB



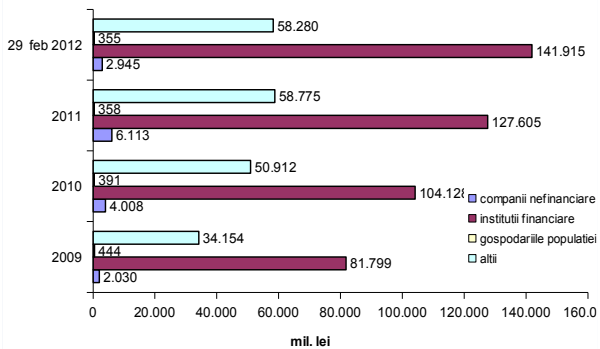
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 29 februarie 2012



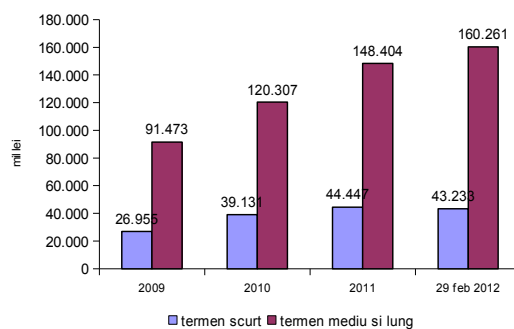
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 29 februarie 2012



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 29 februarie 2012



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 29 februarie 2012

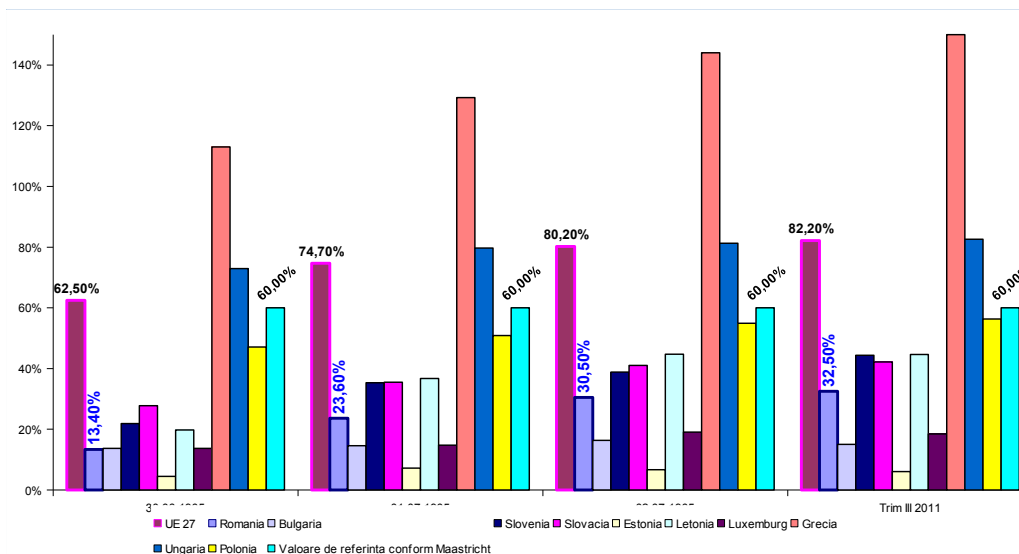


## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

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

| mil lei.   | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 29-febr-12 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Datoria administrației publice*                        | 69.020,4  | 118.428,0 | 159.438,6 | 192.850,6 | 203.494,4  |
| %PIB   | 13,4%     | 23,6%     | 30,5%     | 33,3%     | 33,4%      |
| Datoria administrației publice centrale                | 59.420,7  | 106.699,0 | 146.634,0 | 179.068,8 | 189.637,5  |
| Datoria administrației publice locale                  | 9.478,6   | 11.729,0  | 12.804,6  | 13.781,8  | 13.856,9   |
| 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 | 609.623,0  |

## A3. Comparații internaționale



La sfârșitul trimestrului III 2011, datoria guvernamentală a reprezentat 32,5% din PIB, net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 82,2% din PIB, și celui din Zona Euro de 87,4% din PIB

sursa Eurostat

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

| Compoziția Datoriei Publice (milioane lei) |                     |                      |
|--|---------------------|----------------------|
|  | 31 Decembrie 2011** | 29 Februarie 2012*** |
| <b>Total Datorie Publică</b>               | <b>222.768,7</b>    | <b>222.412,5</b>     |
| <b>Total Datorie Publica % PIB</b>         | <b>38,5%</b>        | <b>36,5%</b>         |
| din care:                                  |                     |                      |
| <b>A.</b> Datorie publică guvernamentală   | 94,4%               | 94,3%                |
| Datorie publică locală                     | 5,6%                | 5,7%                 |
| <b>B.</b> Datoria publică directă          | 94,7%               | 94,7%                |
| Datoria publică garantată                  | 5,3%                | 5,3%                 |
| <b>C.</b> Negociabilă                      | 46,7%               | 50,7%                |
| Ne-Negociabilă                             | 53,3%               | 49,3%                |
| <b>D.</b> RON                              | 48,8%               | 44,7%                |
| EURO                                       | 42,3%               | 42,6%                |
| Alte valute                                | 8,9%                | 12,8%                |

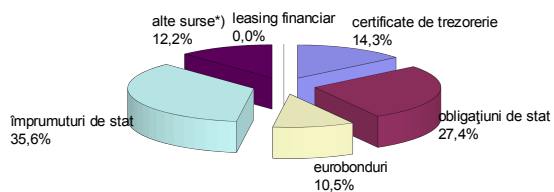
Produsul Intern Brut: pentru 2011 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 609.623 mil lei

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

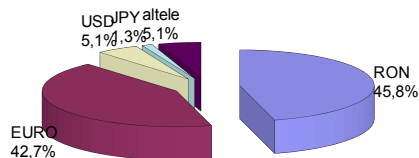
\*\* date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

\*\*\* date operative

**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 29 februarie 2012**

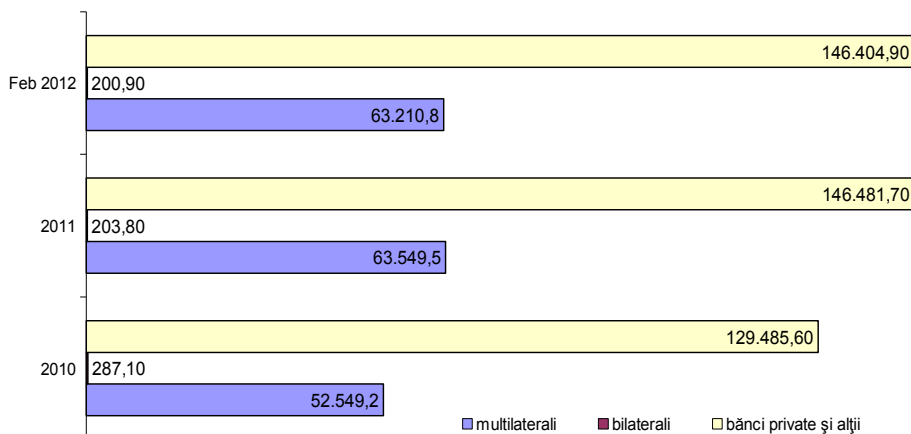


**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 29 februarie 2012**



\*) 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 29 februarie 2012 (mil. Lei)**



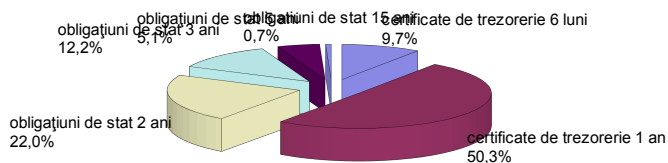
**B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 29 februarie 2012**

| Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 29 februarie 2012 |  | mil. lei        |
|--|--|-----------------|
| emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă                              |  | 23.117,5        |
| instrumente de cash management *)  |  | 6.680,0         |
| împrumuturi de stat, din care:   |  | 0,0             |
| - contractate direct   |  | 0,0             |
| - garantate de stat  |  | 0,0             |
| <b>TOTAL</b>   |  | <b>29.797,5</b> |

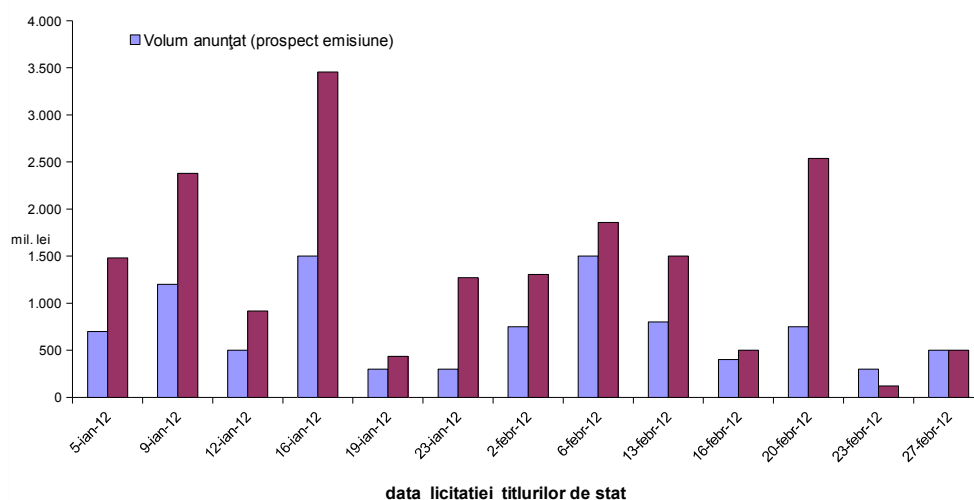
\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna februarie 2012.

**I. Piața primară a titlurilor de stat**

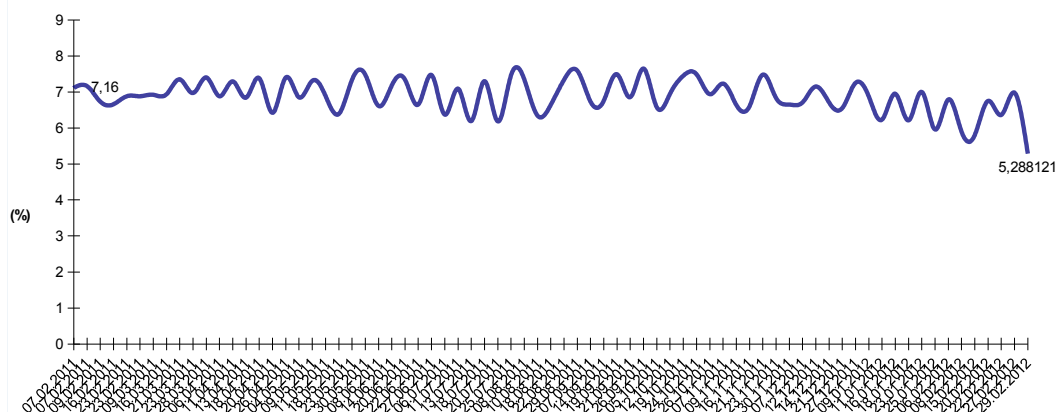
**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 29 februarie 2012 pe tipuri de scadențe**



### Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi

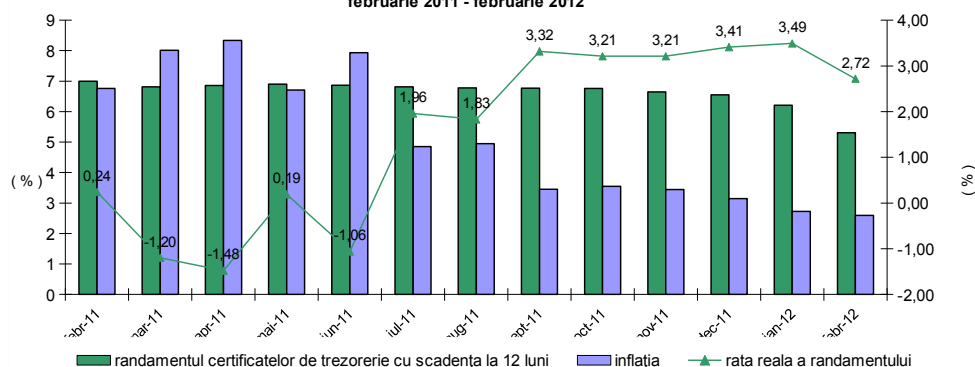


### Evoluția randamentelor<sup>1</sup> anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada februarie 2011 - februarie 2012



1. randamentul (rata nominală 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

### Inflația și randamentul certificatelor de trezorerie cu scadența la 12 luni februarie 2011 - februarie 2012



Nota : Rata reală lunară a randamentului este calculată ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

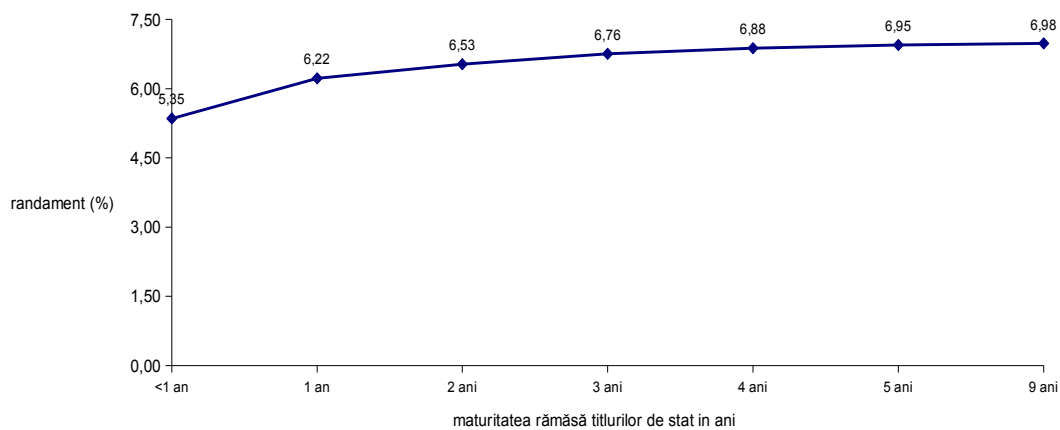
### Scadența rămasă a titlurilor de stat \*

|                           | 31 dec 11 | % în total | 29-febr-12 | % în total |
|---------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Suma totală               | 83.496,0  | 100,00%    | 95.074     | 100,00%    |
| din care:                 |           |            |            |            |
| pe termen scurt (<1an)    | 43.471,0  | 52,06%     | 47.660     | 50,13%     |
| pe termen mediu (1-5 ani) | 34.581,0  | 41,42%     | 41.849     | 44,02%     |
| pe termen lung (>5ani)    | 5.444,0   | 6,52%      | 5.566      | 5,85%      |

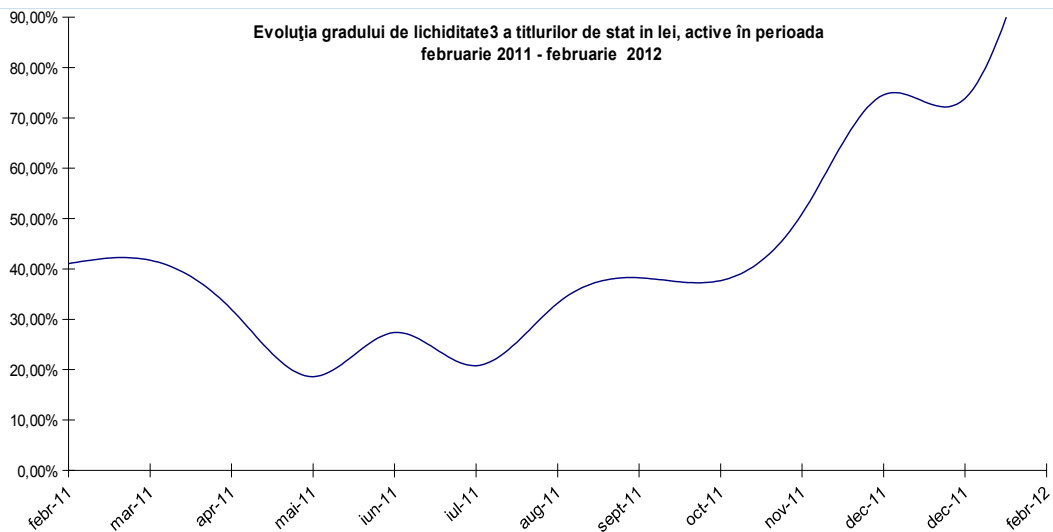
\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 29 februarie 2012 este de: 1,6 ani

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

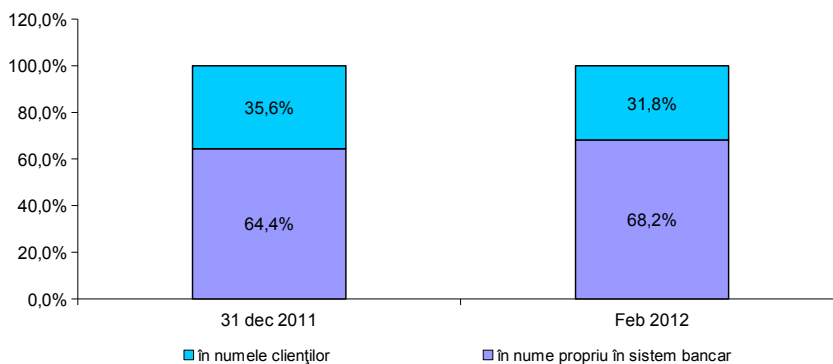


**Evoluția gradului de lichiditate a titlurilor de stat in lei, active în perioada februarie 2011 - februarie 2012**



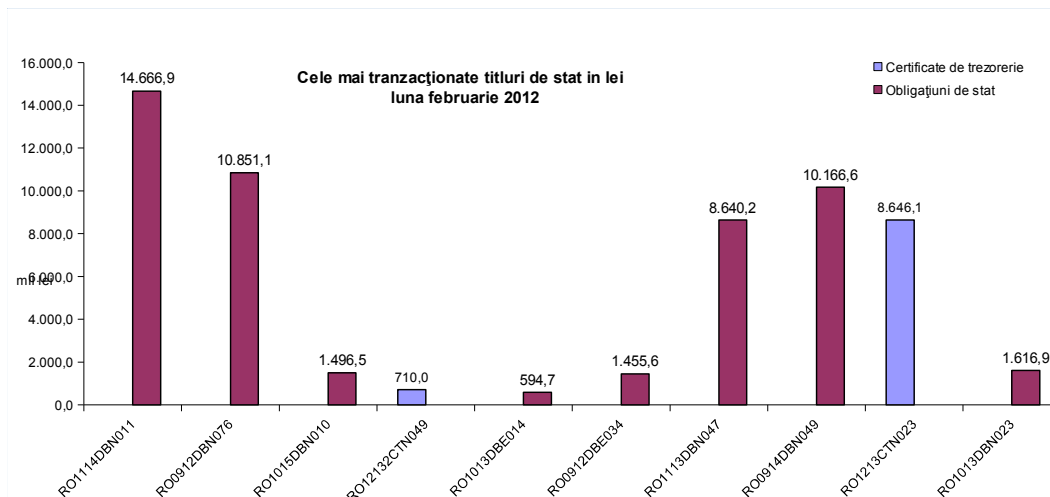
3. tra

**Deținerile de titluri de stat pe piața internă**



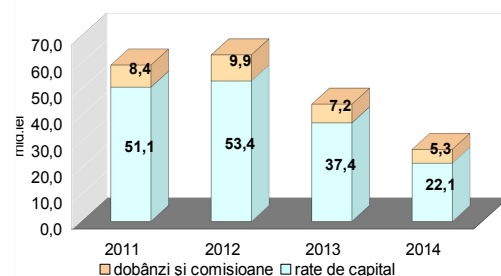
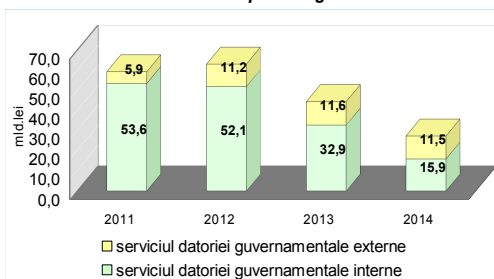
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna februarie 2012

| Categorie                     | Disponibil (mil Ron) | (%) total |
|-------------------------------|----------------------|-----------|
| 1. Sistem bancar              | 53.182,30            | 68,16%    |
| 2. Clearstream Banking:       | 811,20               |           |
| 3. Depozitarul central        | 628,34               |           |
| 4. Detineri clienti:          | 25.515,93            | 31,84%    |
| persoane fizice non-rezidente | 19,95                |           |
| persoane fizice rezidente     | 2.638,50             |           |
| persoane juridice rezidente   | 14.017,30            |           |
| persoane juridice non-reziden | 8.840,18             |           |
| <b>Total</b>                  | <b>80.137,77</b>     |           |

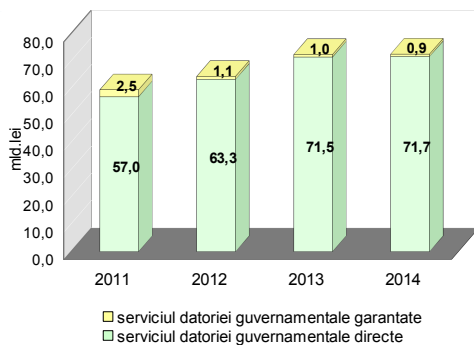
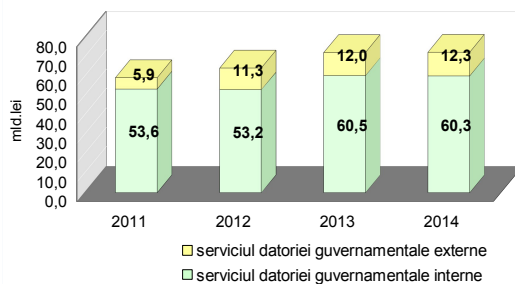
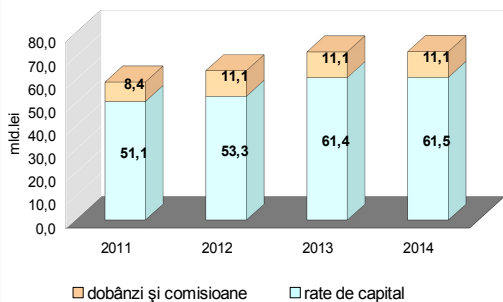


**B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale**

**D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 29 februarie 2012.**



**D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale \*)**



---

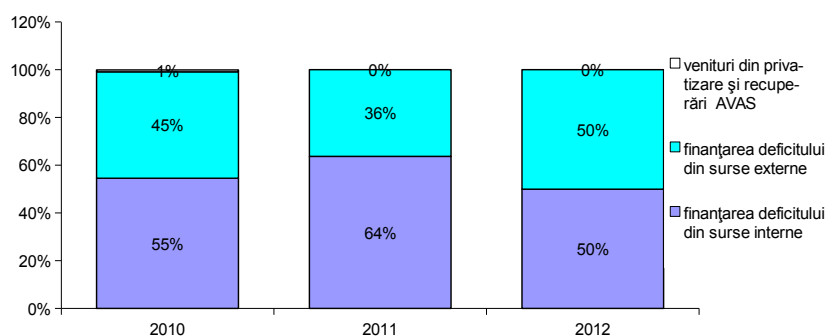
*\* ) Prognoza include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.*

**B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM \***

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

| Perioada rambursarii | FMI             |                 | CE<br>(mil Eur) | BM<br>(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          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1.946,49</b> | <b>2.253,06</b> | <b>5.000,00</b> | <b>1.000,00</b> |

**B5. Finantarea deficitului bugetar conform legislatiei nationale**



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

| Indicatori   | 29.02.12 | 31 dec 11 | Limite conform strategiei |
|--|----------|-----------|---------------------------|
| 1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)   | 34,4%    | 36,3%     |                           |
| 2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publica guvernamentala prin:                  |          |           |                           |
| <b>A.Riscul valutar</b>  |          |           |                           |
| Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in lei in total datorie gov.(%)                                 | 45,8%    | 48,1%     | min 45%                   |
| Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.in valuta (%)                      | 82,0%    | 81,9%     | min 75%                   |
| Scaderea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.(%)                                 | 42,7%    | 42,5%     | max 50%                   |
| <b>B.Riscul de refinantare</b>   |          |           |                           |
| Pondere datorii pe termen scurt in total datorie publica guvernamentala(%)   | 26,4%    | 32,2%     |                           |
| Durata medie ramasa a portofoliului de datorie publica guvernamentala (ani)  | 3,9      | 3,9       |                           |
| <b>C.Riscul de rata de dobanda</b>   |          |           |                           |
| Creșterea ponderii datoriei cu rata de dobanda fixa in totalul datoriei publice gov. (%)                           | 56,7%    | 54,3%     |                           |
| Creșterea datoriei negociabile in totalul datoriei publice guvernamentale(%)                                       | 52,2%    | 48,0%     |                           |
| <b>D.Dezvoltarea pietei titlurilor de stat</b>   |          |           |                           |
| Emisiuni de titluri de stat in perioada, mai putin cele pentru refinantarea titlurilor de stat scadente (mil. lei) | 11,5     | 22,0      |                           |