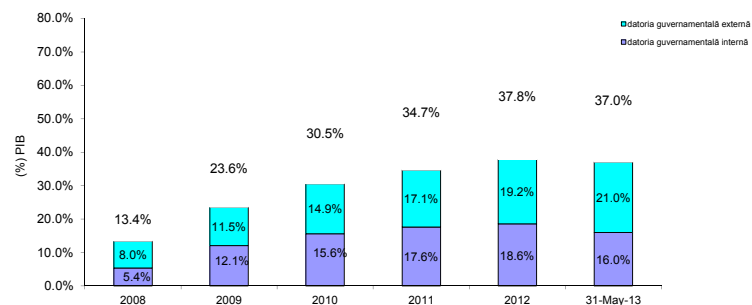




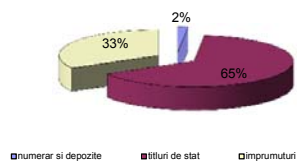
## RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Mai 2013

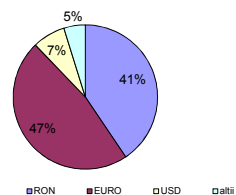
### A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene % în PIB



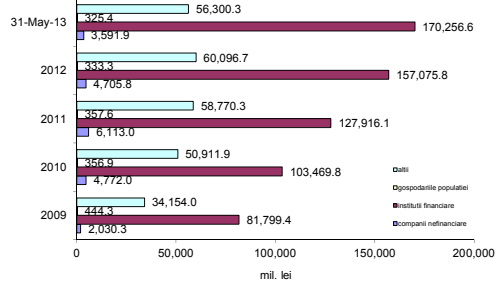
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la 31 mai 2013



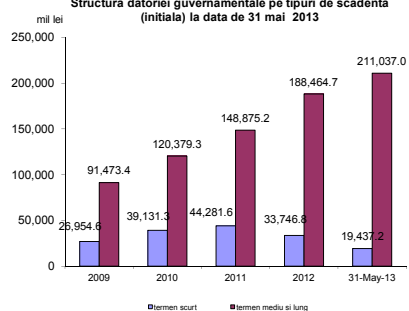
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la 31 mai 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 31 mai 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 31 mai 2013



## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

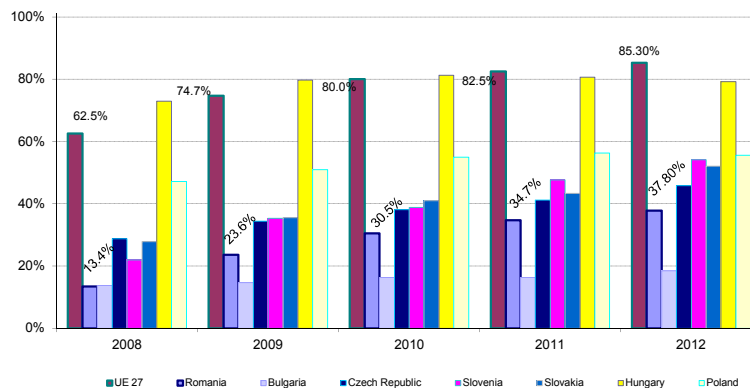
\*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-mai.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,510.6	193,156.8	222,211.5	230,474.1
%PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	37.8%	37.0%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,063.9	207,179.1	215,540.0
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,876.6	14,092.9	15,032.4	14,934.1
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIB	514,700.0	501,100.0	523,700.0	556,700.0	587,466.2	623,300.0

## A3. Comparații internaționale

### Datoria publică conform metodologiei UE/ PIB



La sfarsitul anului 2012, datoria guvernamentala a reprezentat 37,8% din PIB, nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 85,3% din PIB, si celui din Zona Euro de 90,6% din PIB  
sursa Eurostat

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

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2012**	31 mai 2013***
<b>Total Datorie Publică</b>	<b>240,842.6</b>	<b>250,129.0</b>
<b>Total Datorie Publica % PIB</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.1%</b>
din care:		
<b>A. Datorie publică guvernamentală</b>	94.2%	94.2%
Datorie publică locală	5.8%	5.8%
<b>B. Datoria publică directă</b>	94.3%	94.4%
Datoria publică garantată	5.7%	5.6%
<b>C. Negociabilă</b>	56.2%	59.3%
Ne-Negociabilă	43.8%	40.7%
<b>D. RON</b>	44.7%	44.2%
EURO	44.7%	44.5%
Alte valute	10.6%	11.3%

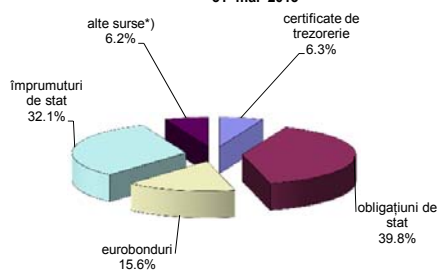
Produsul Intern Brut: pentru 2012 587446 mil lei; iar pentru anul 2013 623300 mil lei

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

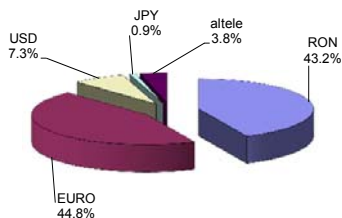
\*\* date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

\*\*\* date operative

**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 mai 2013**

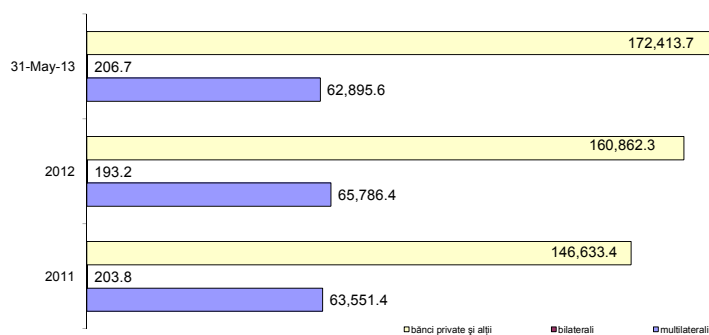


**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 mai 2013**



\* 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 31 mai 2013 (mil. Lei)**



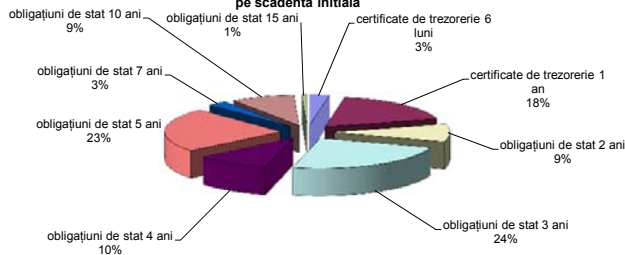
**B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 mai 2013**

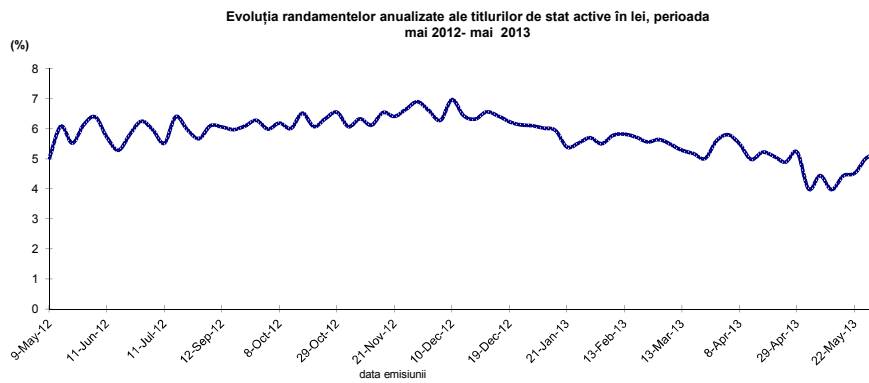
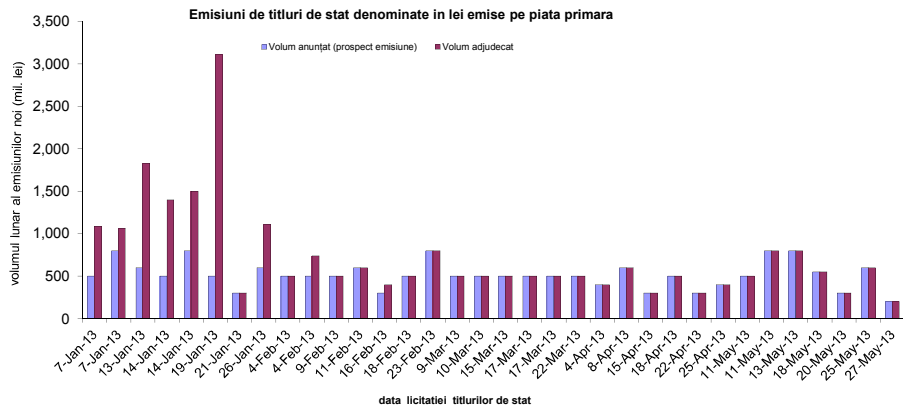
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 mai 2013		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		34,388.4
2. instrumente de cash management *)		1,950.0
3. împrumuturi de stat, din care:		645.9
- contractate direct		0.0
- garantate de stat**)		645.9
<b>TOTAL</b>		<b>36,984.3</b>

\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna mai 2013.  
 \*\*) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termică și Mihail Kogălniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

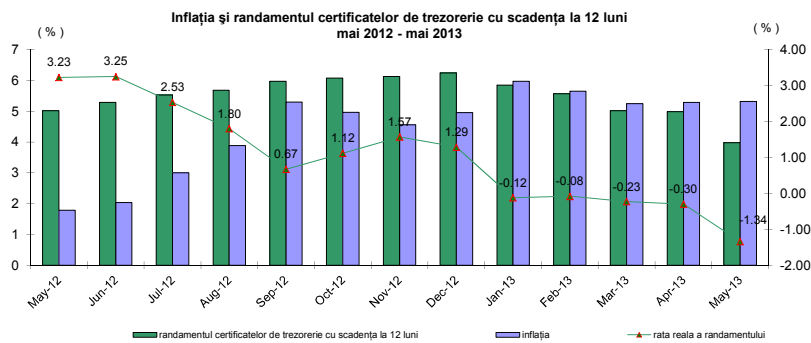
**I. Piața primară a titlurilor de stat**

**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 mai 2013 pe scadența inițială**





1. *randamentul (rata nominala a dobanzii) este anualizat in functie de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel daca titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se foloseste 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.

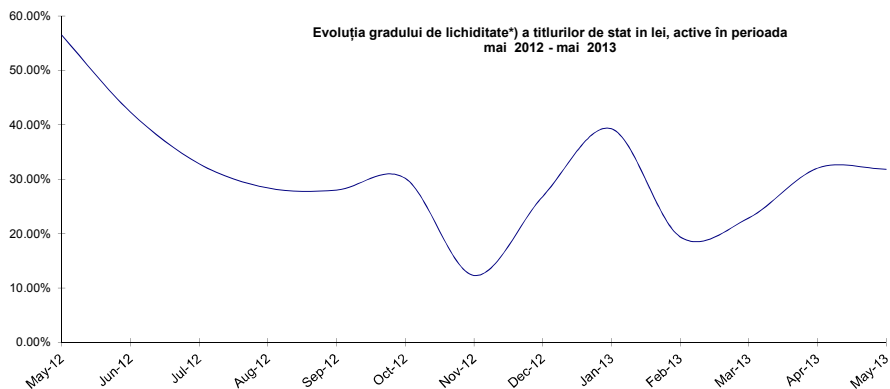
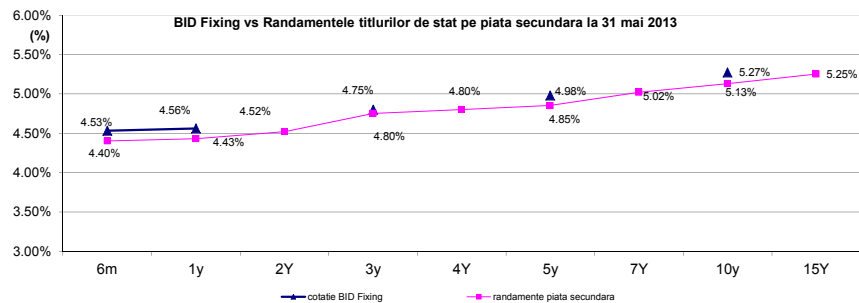
**Scadența rămasă a titlurilor de stat \***

	31-Dec-12	% în total	30-mai-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	108,171.4	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	45,385.3	41.96%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	54,029.1	49.95%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	8,757.0	8.10%

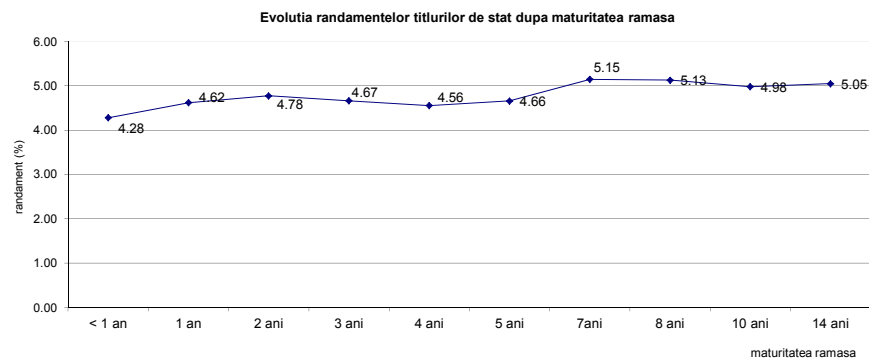
\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

**Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 mai 2013 este de: 2.2 ani**

## II. Piața secundară a titlurilor de stat



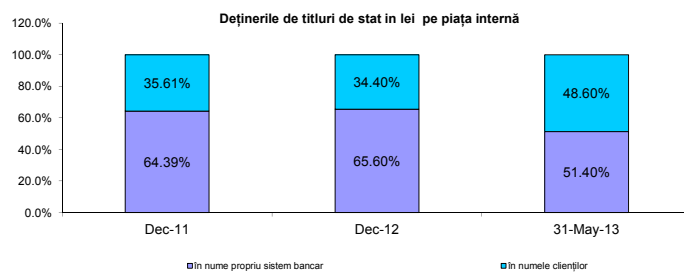
\*) gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



### Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna mai 2013

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	44,241.3	51.4%
2. Depozitarul central	451.4	
3. Detineri clienți:	42,320.1	48.6%
persoane non-rezidente *)	21,642.9	
persoane rezidente, din care:	20,677.2	
fonduri de pensii private	7,524.7	
<b>Total</b>	<b>87,012.8</b>	<b>100.0%</b>

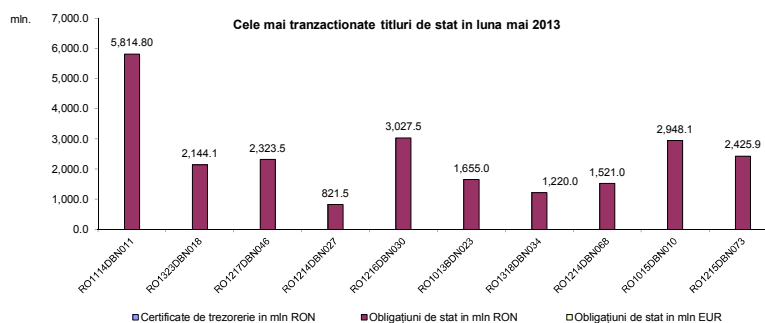
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream



**Deținerile de titluri de stat denuminate in EUR, in luna mai 2012**

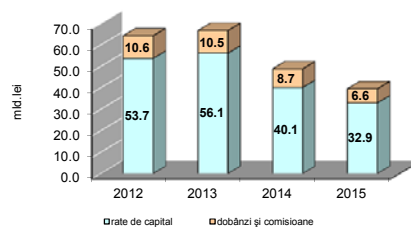
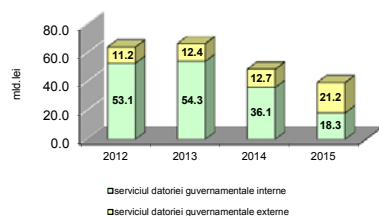
Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,409.1	48.03%
2. Dețineri clienti:	2,606.4	51.97%
persoane non-rezidente*)	1,973.4	
persoane rezidente, din care:	633.0	
fonduri de pensii private	230.2	
<b>Total</b>	<b>5,015.5</b>	<b>100.00%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

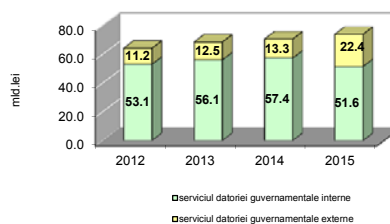
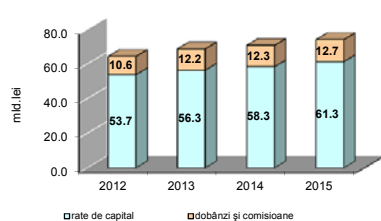


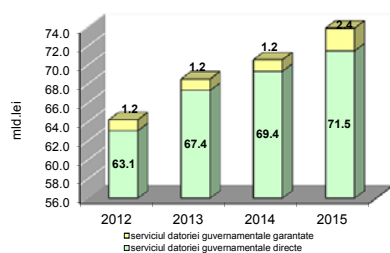
**B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale**

**D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 mai 2013.**



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





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

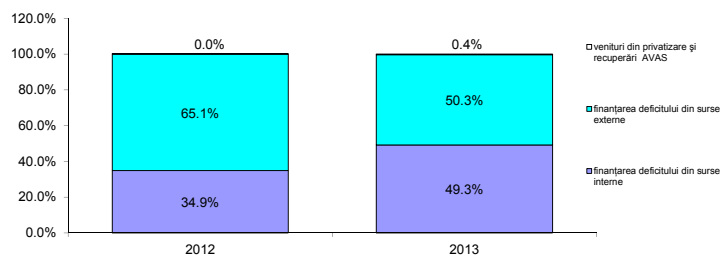
#### B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM incheiat in luna mai 2009

Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur) *)		
2013	837.31	967.80	-	-
2014	865.87	999.40	-	-
2015	135.94	156.90	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>1,839.12</b>	<b>2,124.10</b>	<b>5,000.00</b>	<b>1,000.00</b>

\*) curs de schimb 31 mai 2013

#### B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



#### B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2013 - 2015

Indicatori*)	31 mai 2013	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
<b>A. Riscul valutar</b>		
Ponderele datoriei în lei în total datorii (% din total)	39.4%	min 40%
Ponderele datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorii în valută (% din total)	78.8%	min 70%
<b>B. Riscul de refinanțare</b>		
Ponderele datoriei scadente în termen de 1 an (% din total)	25.0%	max 25%
Ponderele datoriei în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	38.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă	4.6	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
<b>C. Riscul de rata de dobândă</b>		
Ponderele datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	33.0%	max 35%
Ponderele datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	37.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani)	3.9	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă pentru datoria în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

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