

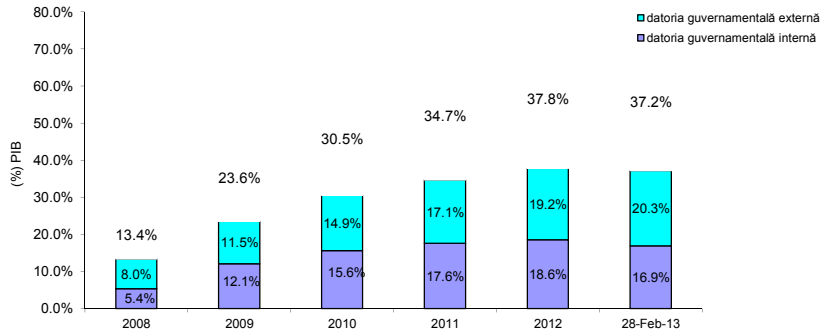


## RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

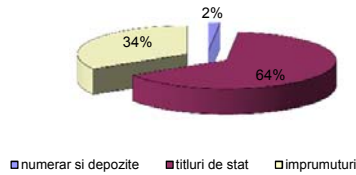
Februarie 2013

### A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

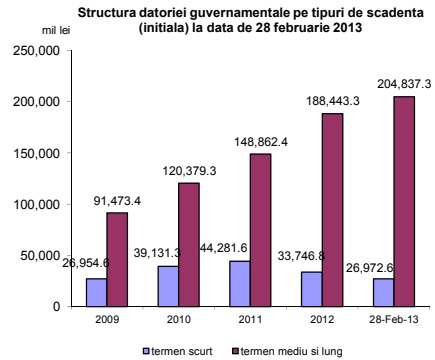
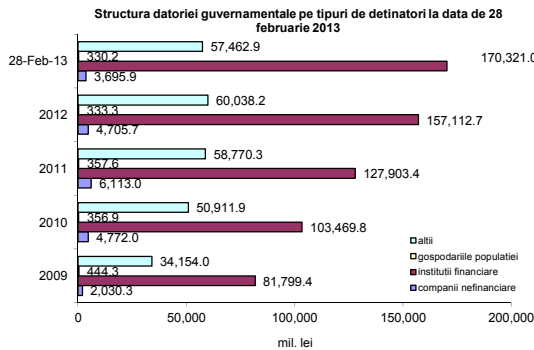
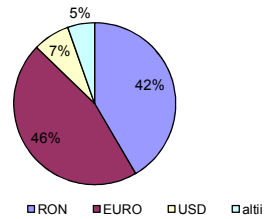
% în PIB



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 28 februarie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 28 februarie 2013



## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

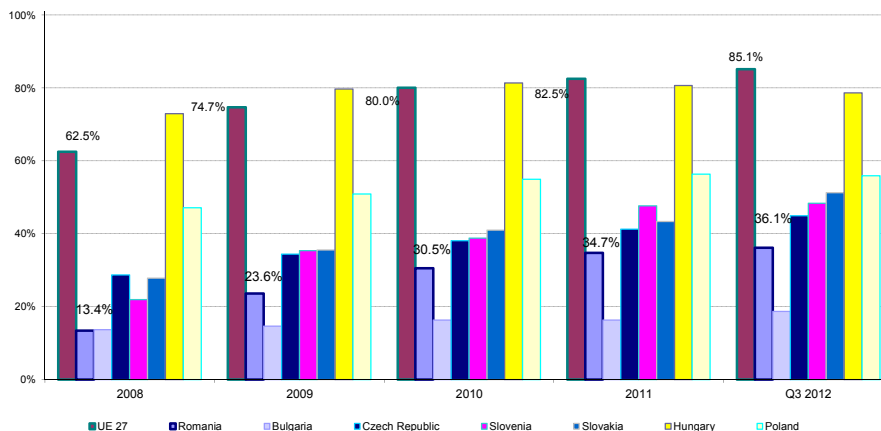
\*) datoria guvernamentală este consolidată intra și inter sub-sectoare ale administrației publice

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	28-feb.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,510.6	193,156.8	222,211.5	231,809.9
%PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	37.8%	37.2%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,063.9	207,179.1	216,856.8
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,876.6	14,092.9	15,032.4	14,953.1
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 sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2012, datoria guvernamentală a reprezentat 36,1% din PIB, net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 85,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 90,0% din PIB  
sursa Eurostat

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

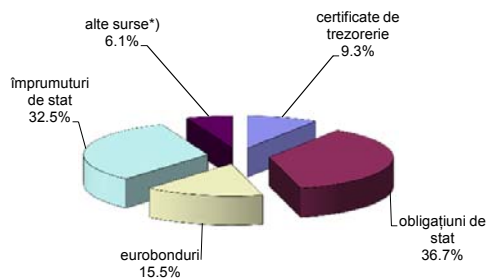
Compozita Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2012**	28 Februarie 2013**
<b>Total Datorie Publică</b>	<b>241,071.4</b>	<b>249,736.3</b>
<b>Total Datorie Publica % PIB</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.1%</b>
din care:		
<b>A.</b>		
Datorie publică guvernamentală	94.3%	94.5%
Datorie publică locală	5.7%	5.5%
<b>B.</b>		
Datoria publică directă	94.3%	94.5%
Datoria publică garantată	5.7%	5.5%
<b>C.</b>		
Negociabilă	56.1%	59.3%
Ne-Negociabilă	43.9%	40.7%
<b>D.</b>		
RON	44.8%	44.8%
EURO	44.6%	43.3%
Alte valute	10.6%	12.0%

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

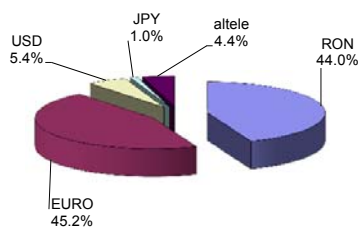
\* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

\*\* date operative

**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 28 februarie 2013**

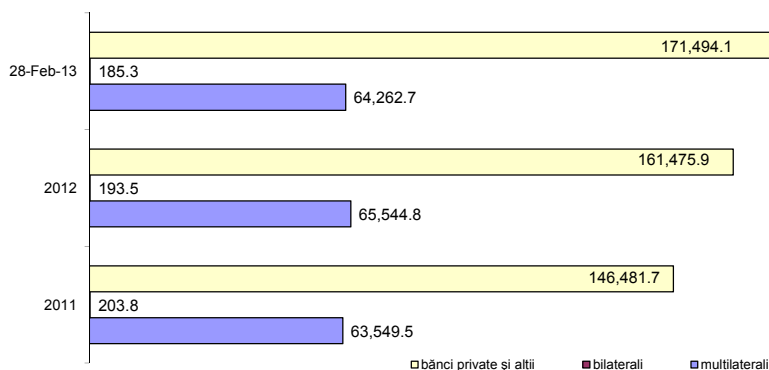


**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 28 februarie 2013**



\*) 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 28 februarie 2013 (mil. Lei)**



**B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în luna februarie 2013**

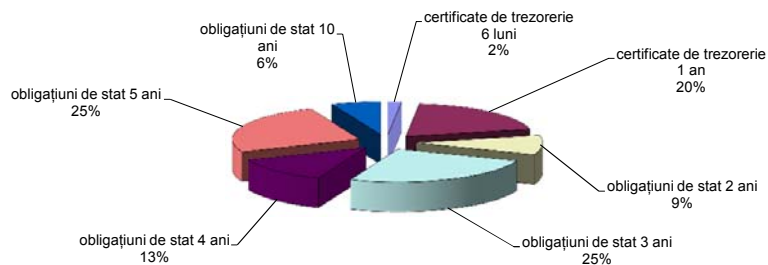
Structura împrumuturilor contractate în luna februarie 2013		mil.lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		22,591.5
2. instrumente de cash management *)		0.0
3. împrumuturi de stat, din care:		295.1
- contractate direct		0.0
- garantate de stat**)		295.1
<b>TOTAL</b>		<b>22,886.6</b>

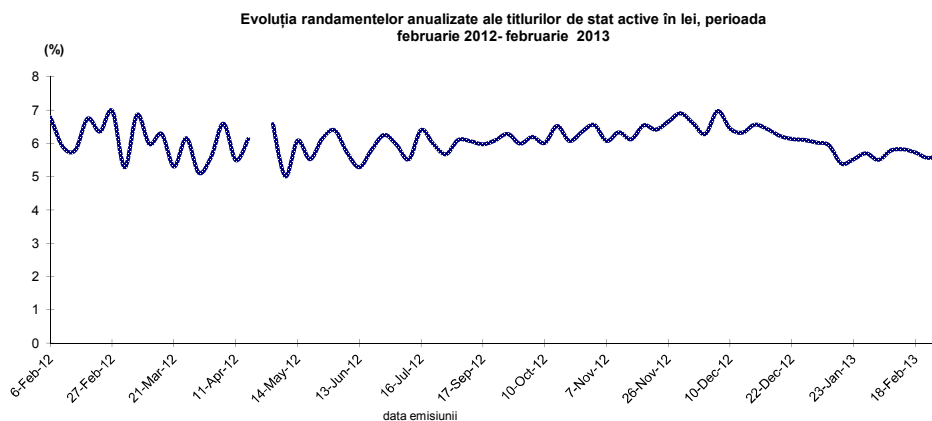
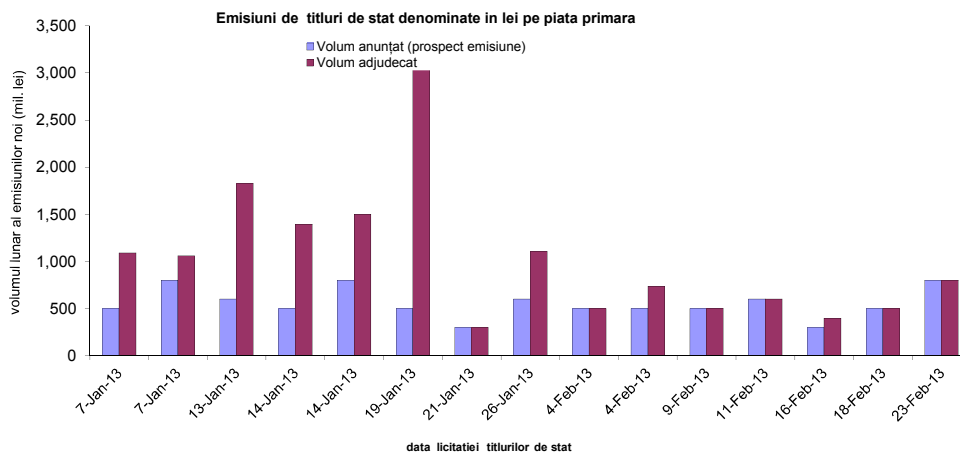
\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna februarie 2013.

\*\*\*) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domenii prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE

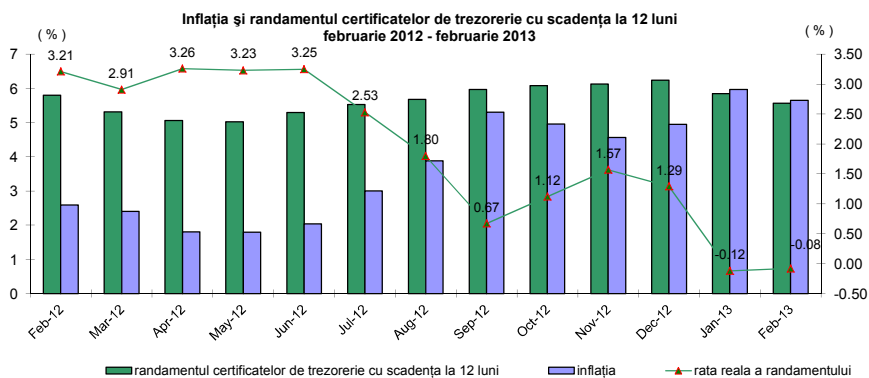
**I. Piața primară a titlurilor de stat**

**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 28 februarie 2013 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 și rata inflației.

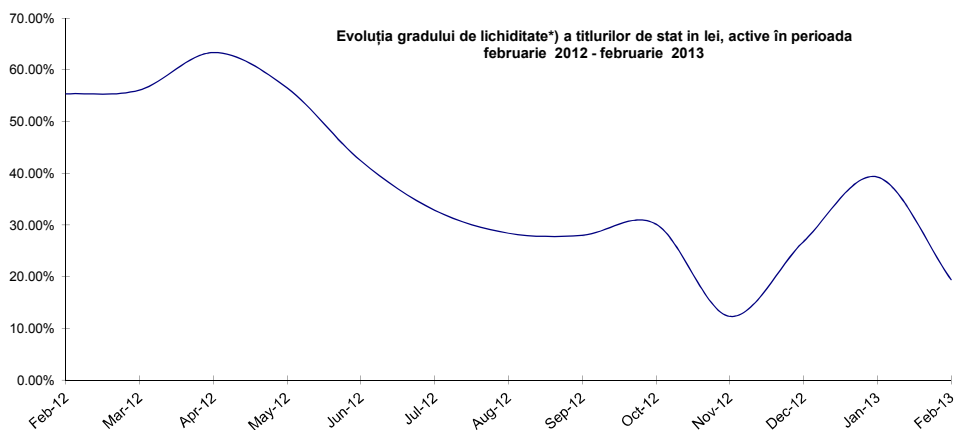
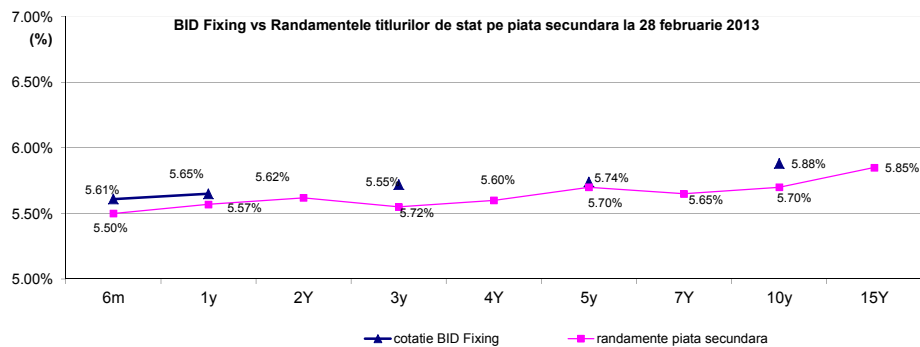
**Scadența rămasă a titlurilor de stat \***

	31-Dec-12	% în total	28-feb.-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	108,049.2	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	45,117.7	41.76%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	58,374.5	54.03%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	4,557.0	4.22%

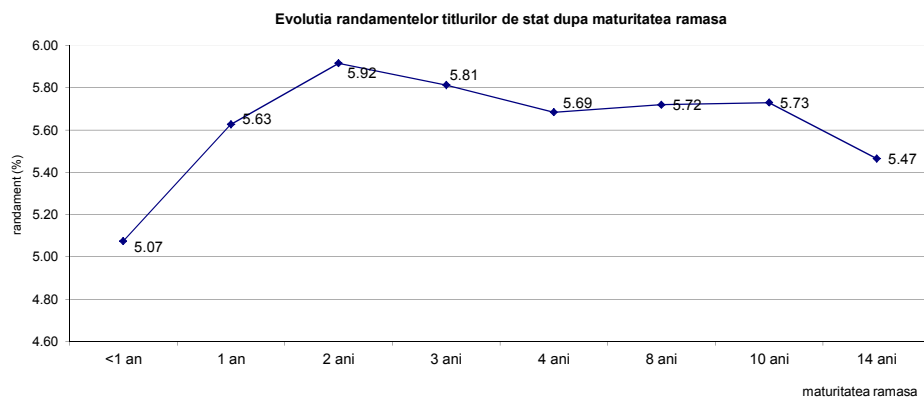
\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 28 februarie 2013 este de: 1.97 ani

## II. Piața secundară a titlurilor de stat



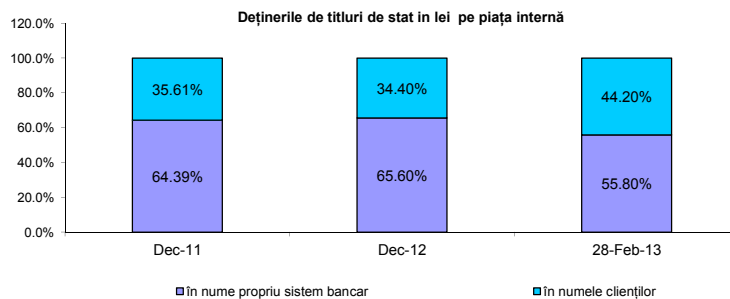
\*) gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



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

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	49,600.9	55.8%
2. Depozitarul central	523.8	
3. Detineri clienți:	39,693.1	44.2%
persoane non-rezidente *)	18,265.1	
persoane rezidente, din care:	21,428.0	
fonduri de pensii private	7,046.3	
<b>Total</b>	<b>89,817.8</b>	<b>100.0%</b>

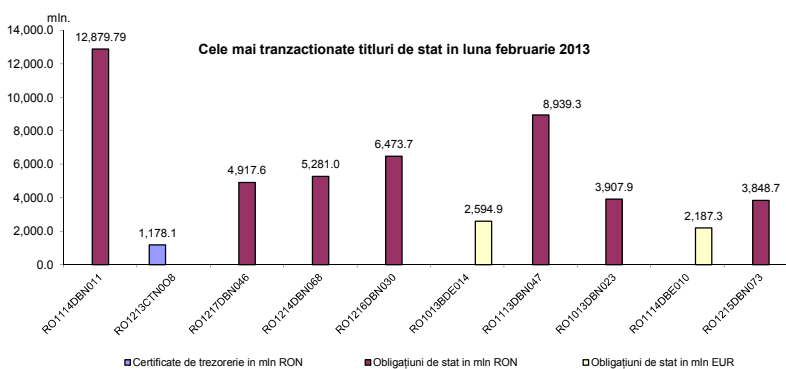
\*) include titlurile de stat deținute din Clearstream



**Deținerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna februarie 2012**

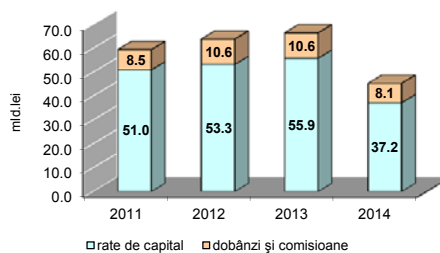
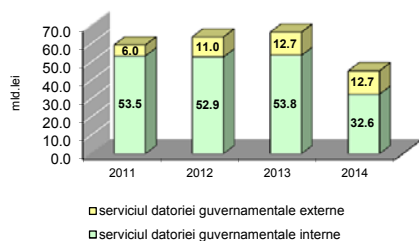
Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,408.3	54.31%
2. Dețineri clienți:	2,025.8	45.69%
persoane non-rezidente*)	1,382.0	
persoane rezidente, din care:	643.9	
fonduri de pensii private	146.8	
<b>Total</b>	<b>4,434.1</b>	<b>100.00%</b>

\*) include titlurile de stat deținute din Clearstream

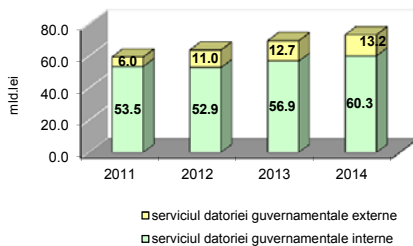
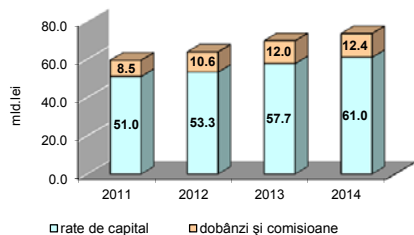


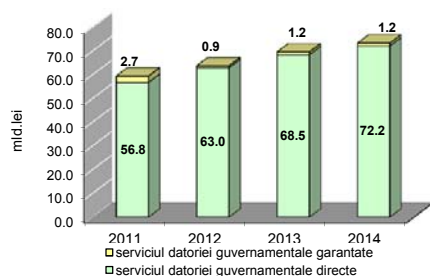
**B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale**

**D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 28 februarie 2013.**



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





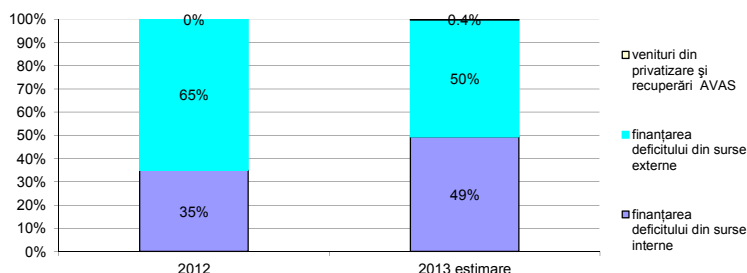
\*) Prognosticul include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

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

Scadențele sunt aferente tranșelor angajate de MFP

Perioada rambursării	FMI		CE	BM
	(mil DST)	(mil Eur)	(mil Eur)	(mil Eur)
2012	107.38	127.20	-	-
2013	837.31	967.40	-	-
2014	865.87	1,000.40	-	-
2015	135.94	157.10	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>2,252.10</b>	<b>5,000.00</b>	<b>1,000.00</b>

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



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

Indicatori*)	Feb-13	Dec-12	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
<b>A.Riscul valutar</b>			
Ponderea datoriei în lei în total datorie (% din total)	40.3%	39.5%	min 40%
Ponderea datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie în valută (% din total)	77.4%	79.9%	min 70%
<b>B.Riscul de refinanțare</b>			
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an (% din total)	23.1%	26.2%	max 25%
Ponderea datoriei în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	40.2	46.9	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă	4.4	4.4	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.8	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
<b>C.Riscul de rata de dobândă</b>			
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	31.2%	35.9%	max 35%
Ponderea datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	38.0%	46.9%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani) **)	3.8	3.8	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă pentru datoria în lei (ani) **)	2.1	2.0	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

\*) 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 termica a cladirilor de locuit și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia romaneasca finantate din instrumente structurale ale UE)