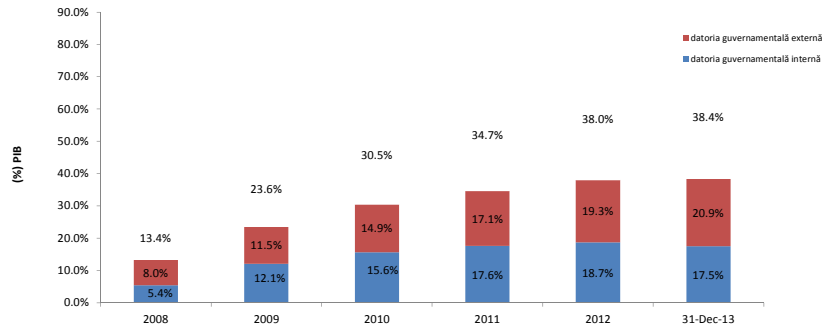




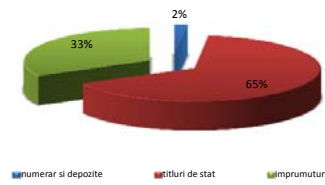
## RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Decembrie 2013

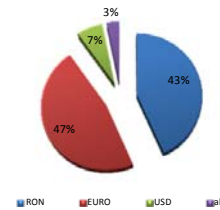
### A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene (% în PIB)



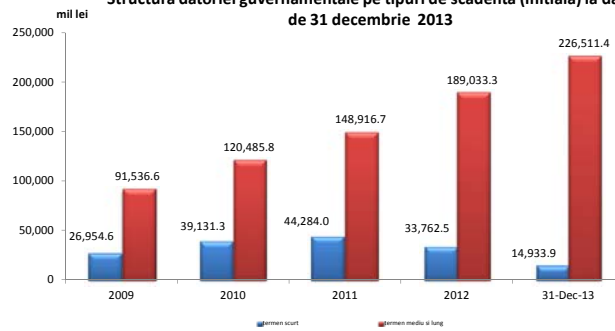
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la 31 decembrie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la 31 decembrie 2013



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



## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

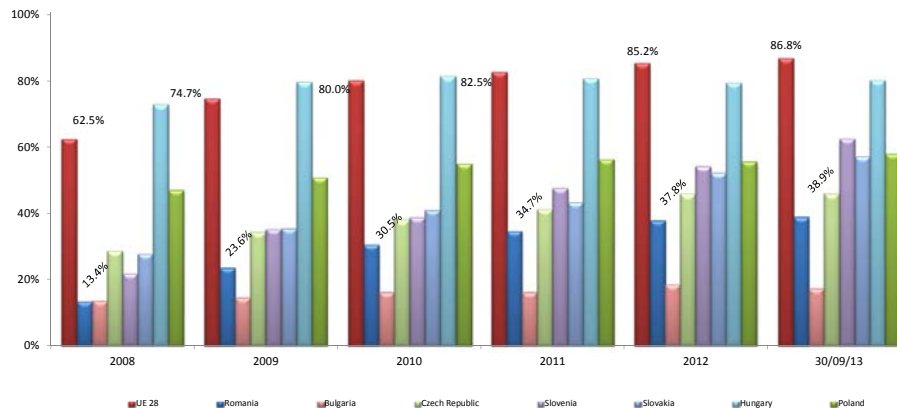
\*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-dec.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,491.4	159,617.1	193,200.9	222,795.9	241,445.3
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	38.0%	38.4%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,762.3	146,740.6	179,102.0	207,518.5	226,090.1
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.1	12,876.5	14,098.9	15,277.4	15,355.2
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	557,300.0	586,749.0	628,581.0

## A3. Comparații internaționale

### Datoria publică conform metodologiei UE / PIB



La 30 septembrie 2013, datoria guvernamentală a reprezentat 38,9% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 86,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 92,6% din PIB. (Eurostat calculează ponderea datoriei în PIB luând în considerare PIB-ul realizat în ultimele 4 luni)  
sursa Eurostat

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

Compozitia Datoriei Publice (milioane lei)		31 decembrie 2012**	31 decembrie 2013***
<b>Total Datorie Publică</b>		<b>240,842.6</b>	<b>266,952.8</b>
<b>Total Datorie Publica % PIB</b>		<b>41.0%</b>	<b>42.5%</b>
din care:			
<b>A.</b>	Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.5%
	Datorie publică locală	5.8%	5.5%
<b>B.</b>	Datoria publică directă	94.3%	94.5%
	Datoria publică garantată	5.7%	5.5%
<b>C.</b>	Negociabilă	56.2%	59.0%
	Ne-Negociabilă	43.8%	41.0%
<b>D.</b>	RON	44.7%	45.2%
	EURO	44.7%	45.8%
	Alte valute	10.6%	9.0%

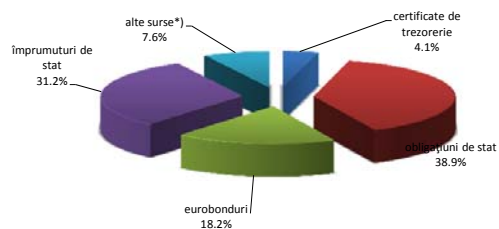
Produsul Intern Brut: pentru 2012 586749 mil lei; iar pentru anul 2013 628581 mil lei

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

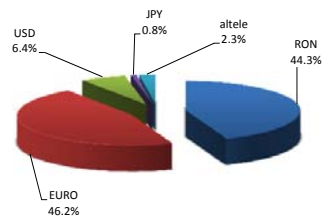
\*\* date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

\*\*\* date operative

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



**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 decembrie 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 decembrie 2013 (mil. Lei)**



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

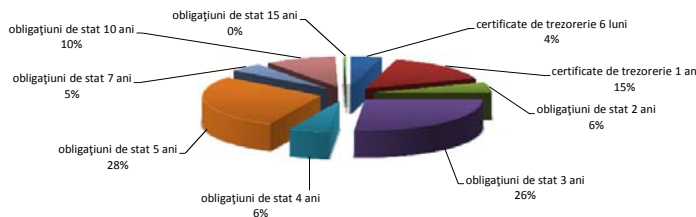
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 Decembrie 2013		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		69,343.5
2. instrumente de cash management *)		0.0
3. împrumuturi de stat, din care:		7,265.7
- contractate direct		5,540.5
- garantate de stat**)		1,725.2
<b>TOTAL</b>		<b>76,609.2</b>

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

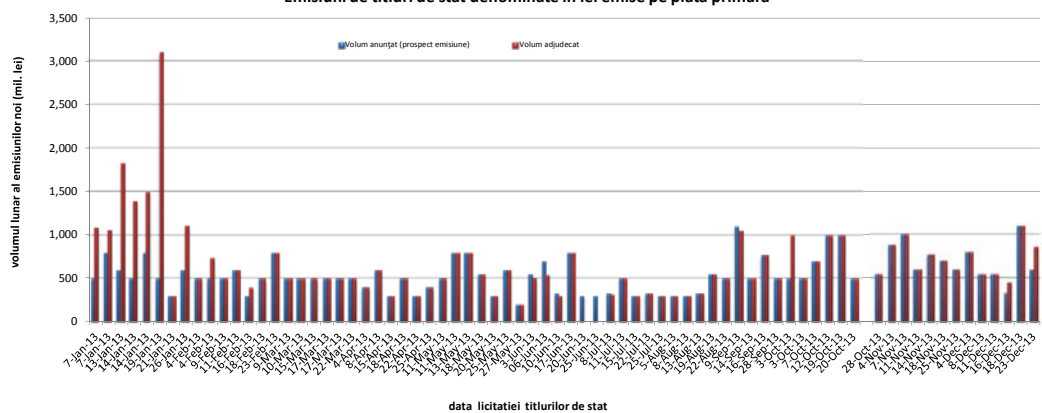
\*\*) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

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

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

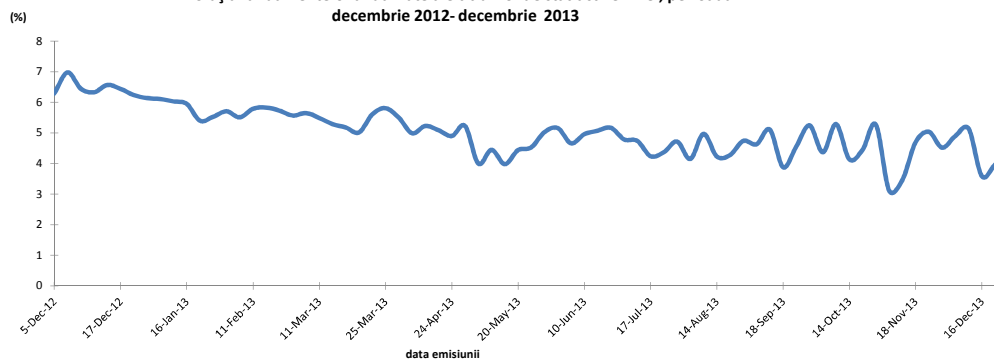


### Emisiuni de titluri de stat denumite in lei emise pe piata primara

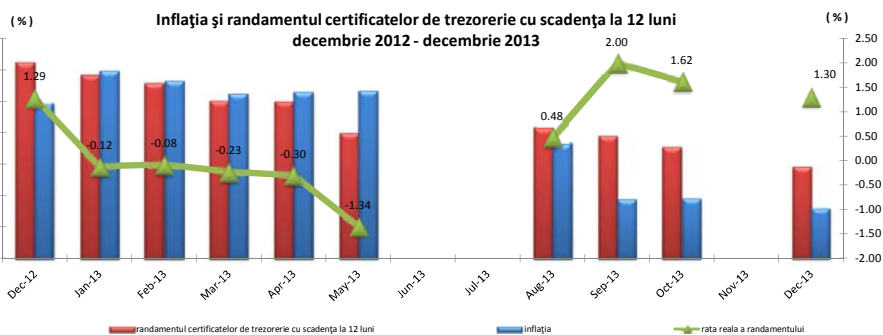


data licitației titlurilor de stat

### Evoluția randamentelor anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada decembrie 2012 - decembrie 2013



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



Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni si rata inflației ( în lunile iunie , iulie si noiembrie, nu au fost emise certificate de trezorerie cu scadența la 12 luni).

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

	31-Dec-12	% în total	31-dec.-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	108,122.6	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	36,006.9	33.30%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	61,128.8	56.54%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	10,986.9	10.16%

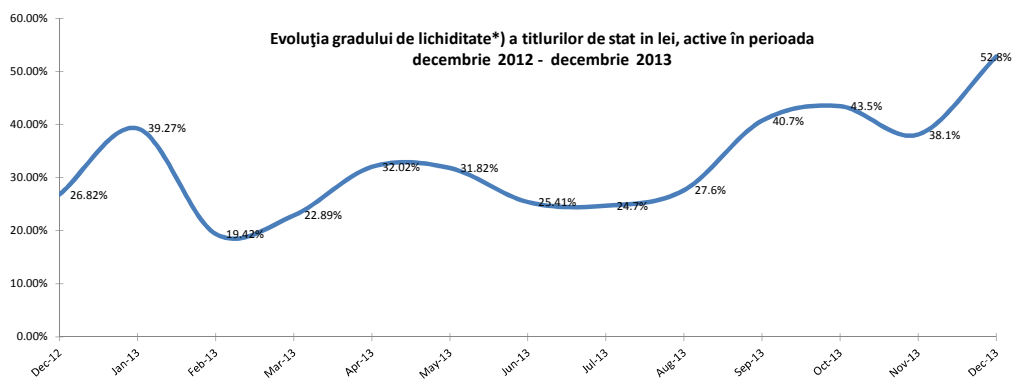
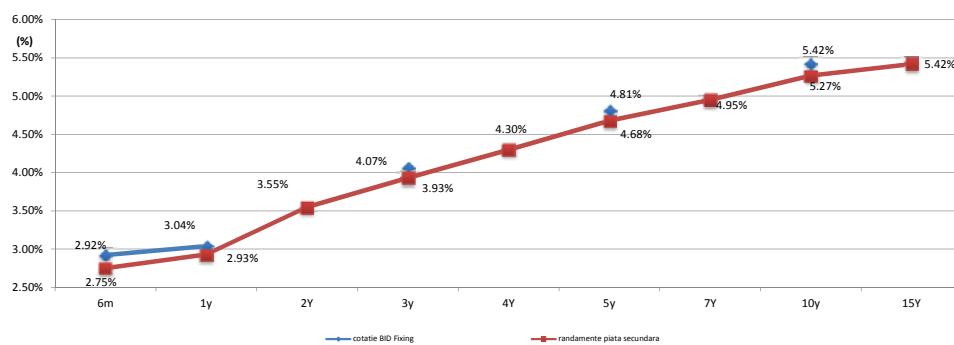
\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 decembrie 2013 este de: 2.4 ani

Titlurile de stat active la data de 31 decembrie 2013 sunt prezentate în Anexa.

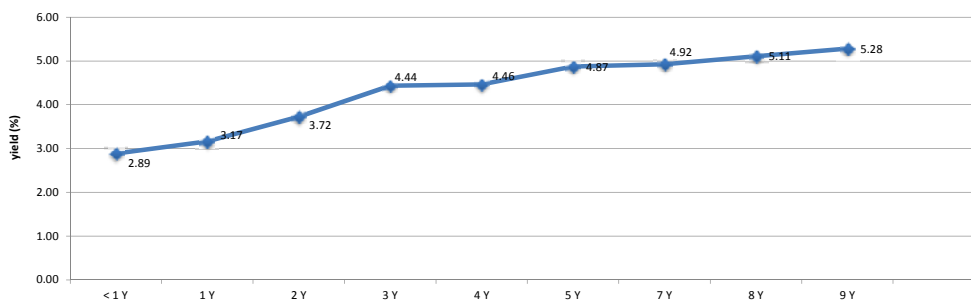
## II. Piața secundară a titlurilor de stat

BID Fixing vs Randamentele titlurilor de stat pe piața secundară la 31 Decembrie 2013



\*) 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

Evoluția randamentelor titlurilor de stat după maturitatea rămasă

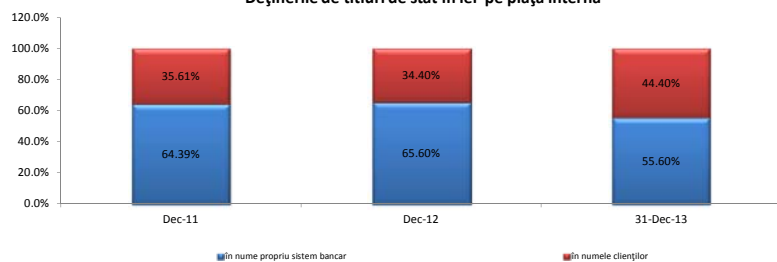


Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna decembrie 2013

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	50,663.3	55.6%
2. Depozitarul central	351.2	
3. Detineri clienți:	40,779.7	44.4%
persoane non-rezidente *)	18,501.1	
persoane rezidente, din care:	22,278.6	
fonduri de pensii private	8,124.6	
<b>Total</b>	<b>91,794.2</b>	<b>100.0%</b>

\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

### Deținerile de titluri de stat in lei pe piața internă

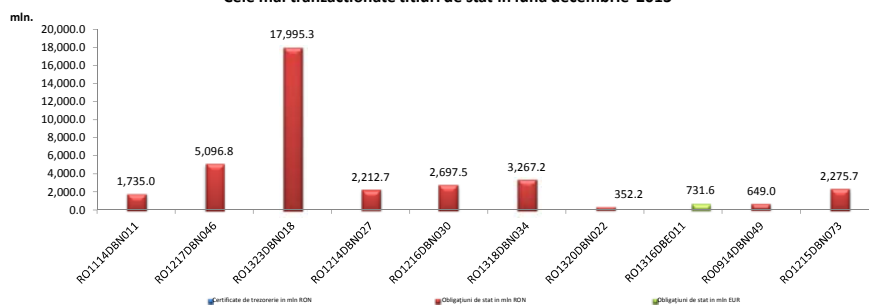


### Detinerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna decembrie 2013

Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,228.0	59.64%
2. Detineri clienti:	1,507.5	40.36%
persoane non-rezidente*)	959.5	
persoane rezidente, din care:	548.0	
fonduri de pensii private	242.8	
<b>Total</b>	<b>3,735.5</b>	<b>100.00%</b>

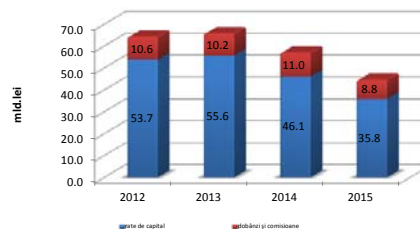
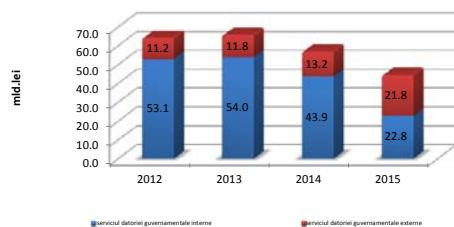
\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

### Cele mai tranzactionate titluri de stat in luna decembrie 2013

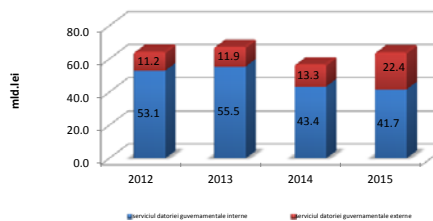
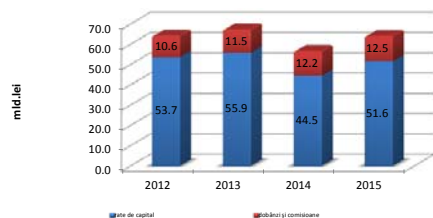


## B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

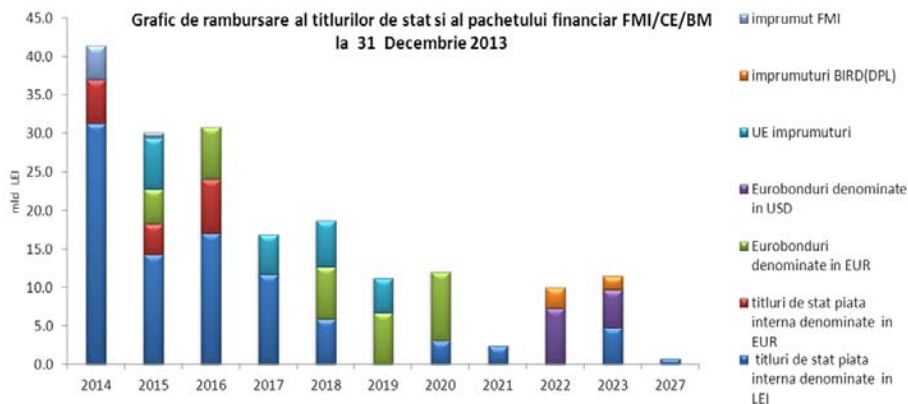
### D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 decembrie 2013.



### 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.



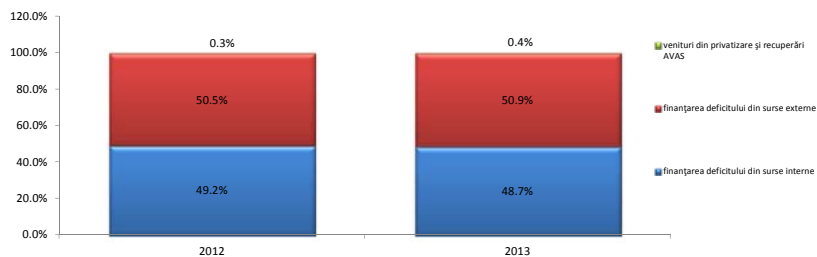
**B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM incheiat in luna aprilie 2009**

Scadentele sunt aferente transelor angajate de MFP

Perioada rambursarii	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur) *		
2014	865.87	968.80	-	-
2015	135.94	152.10	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>1,001.81</b>	<b>1,120.90</b>	<b>5,000.00</b>	<b>1,000.00</b>

\*) curs de schimb 30 noiembrie 2013

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



**B6. Indeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2013 - 2015**

Indicatori*)	31/12/2013	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
<b>A. Riscul valutar</b>		
Ponderea datoriei în lei în total datorie (% din total)	39.8%	min 40%
Ponderea datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie în valută (% din total)	83%	min 70%
<b>B. Riscul de refinantare</b>		
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an (% din total)	19.0%	max 25%
Ponderea datoriei în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	33.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă **)	4.4	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.7	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
<b>C. Riscul de rata de dobândă</b>		
Ponderea datoriei care își modifică rata dobanzii într-un an (% din total)	26.0%	max 35%
Ponderea datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	31.0%	max 45% în 2013 și mai scazut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobanda (average time until next refixing) (ani)	4.3	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobanda pentru datoria în lei (ani)	2.7	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

\*) nu contine imprumuturile din disponibilitatile Contului Curent General al Trezoreriei Statului

\*\*) formula de calcul a maturitatii medii ramase a fost schimbata asumand ca rambursarile de rate de capital se efectueaza in medie la mijlocul anului fata de modul de calcul anterior care prevedea ca rambursarile se efectueaza la sfarsitul anului