

Table 2. Republic of Congo: Central Government Operations, 2002–07

	2002	2003	2004		2005	2006	2007
			SMP	Rev. proj	Auth. Proj.	Projections	
(In billions of CFA francs)							
Revenue and grants	575,4	613,5	603,6	722,2	861,7	787,6	771,9
Revenue	571,7	603,6	585,6	717,2	851,7	772,6	756,2
Oil revenue	397,5	421,6	385,6	515,0	632,4	533,4	496,3
Non-oil revenue	174,2	182,0	200,0	202,2	219,3	239,2	259,9
Grants	3,7	9,9	18,0	5,0	10,0	15,0	15,8
Expenditure and net lending	746,4	606,1	616,0	607,5	660,1	677,0	694,3
Current expenditure	563,1	470,5	439,4	464,4	483,6	487,0	489,3
Wages	120,4	120,2	124,5	124,5	130,0	134,0	138,1
Other current expenditure	256,7	223,6	200,6	219,5	233,2	240,5	246,5
Material and supplies	78,4	50,0	51,8	55,8	61,6	70,2	74,4
Common charges	73,4	42,8	47,9	52,9	55,5	58,4	61,7
Transfers	104,9	130,8	100,9	110,8	116,2	111,9	110,4
Filière carburants	6,9	8,9	7,0	8,7	8,7	5,8	5,8
Hydro Congo	44,8	33,0	8,0	11,7	9,7	9,2	9,0
CORAF	...	16,0	8,0	8,8	8,8	4,6	0,0
Other transfers	53,2	71,3	77,9	80,7	89,0	92,3	95,6
Local authorities	9,3	8,9	15,2	15,2	17,0	19,1	20,0
Interest	176,7	117,8	99,1	105,2	103,3	93,3	84,8
Domestic	14,4	23,4	14,8	14,8	12,4	10,9	11,0
External	162,3	94,4	84,3	90,4	90,9	82,4	73,8
<i>Of which: moratorium interest</i>	0,0	0,0	0,0	3,6	18,6	20,0	20,9
Capital expenditure	181,7	134,8	176,6	143,1	176,5	190,0	205,0
Domestically financed	158,1	111,0	120,1	123,1	141,5	150,0	160,0
Externally financed	23,6	23,8	56,5	20,0	35,0	40,0	45,0
Net lending	1,6	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primary balance ^{1/}	25,7	139,1	125,2	235,0	329,9	228,9	191,6
<i>Of which: non-oil primary balance</i>	-327,0	-248,2	-252,4	-268,4	-292,8	-295,3	-295,7
Balance, commitment basis							
Excluding grants	-174,6	-2,5	-30,4	109,8	191,6	95,6	61,9
Including grants	-171,0	7,4	-12,4	114,8	201,6	110,6	77,6
<i>Of which: non-oil balance</i>	-523,7	-379,9	-390,0	-388,6	-421,1	-413,6	-409,7
Change in arrears	205,8	124,8	-2435,1	-2446,5	-197,3	-40,0	-40,0
External	210,8	164,2	-2405,6	-2414,5	-147,3	0,0	0,0
Domestic	-5,0	-39,5	-29,5	-32,0	-50,0	-40,0	-40,0
Balance, cash basis	34,9	132,2	-2447,4	-2331,7	4,3	70,6	37,6
Financing	-34,9	-132,1	-134,4	-159,1	-99,0	-133,6	-102,4
Foreign (net)	-15,0	-146,1	-137,0	-151,1	-76,0	-117,2	-88,3
Drawings	234,1	21,6	38,5	15,0	25,0	25,0	29,2
Amortization due	-259,7	-169,3	-175,5	-166,1	-148,1	-142,2	-117,5
Rescheduling obtained	4,3	1,5	...	0,0	...	...	...
Domestic (net)	-19,9	14,0	2,6	-8,0	-22,9	-16,4	-14,1
Banking system (net)	23,2	1,0	11,4	11,4	-15,0	-10,0	-10,0
Nonbank financing	-43,1	13,0	-8,8	-19,4	-7,9	-6,4	-4,1
Sale of assets	7,5	2,1	1,9	1,9	0,0	0,0	0,0
Cost of financial sector reforms	-3,8	-0,6	0,0	-1,6	0,0	0,0	0,0
Cost of structural reforms	-7,6	-7,6	-1,9	-1,9	0,0	0,0	0,0
Exceptional oil receipts	0,0	59,2	...	...	...	...	...
Domestic debt and other	-16,9	-40,1	-8,8	-17,8	-7,9	-6,4	-4,1
Statistical float	-22,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Financing gap	0,0	0,0	2581,9	2475,8	94,7	63,0	64,8
Arrears on external debt	...	...	2405,6	2333,4	0,0	0,0	0,0
Reschedulable debt service	...	...	146,1	142,4	132,3	132,3	111,0
Residual financing gap	0,0	0,0	30,2	0,0	-42,1	-69,3	-46,2

Table 2. Republic of Congo: Central Government Operations, 2002–07 (concluded)

	2002	2003	2004		2005	2006	2007
			SMP	Rev. proj.	Auth. Proj.	Projections	
(In percent of GDP)							
Revenue and grants	27,4	29,6	28,1	31,2	34,4	31,0	29,4
Revenue	27,2	29,1	27,3	31,0	34,0	30,4	28,8
Oil revenue	18,9	20,4	18,0	22,2	25,3	21,0	18,9
Non-oil revenue	8,3	8,8	9,3	8,7	8,8	9,4	9,9
Total expenditure	35,4	29,2	28,7	26,2	26,4	26,6	26,4
Primary expenditure	26,0	22,4	21,5	20,8	20,8	21,4	21,5
Current	18,4	17,0	15,9	15,5	15,2	15,5	15,4
Wages	5,7	5,8	5,8	5,4	5,2	5,3	5,3
Other	12,6	11,2	10,1	10,1	10,0	10,2	10,1
Capital and net lending	7,6	5,4	5,6	5,3	5,7	5,9	6,1
Interest	8,4	5,7	4,6	4,5	4,1	3,7	3,2
Foreign-financed capital expenditure	1,1	1,1	2,6	0,9	1,4	1,6	1,7
Overall balance, commitment basis 2/	-8,1	0,4	-0,6	5,0	7,9	4,3	3,0
Primary balance	1,2	6,7	5,8	10,1	13,2	9,0	7,3
<i>Of which: non-oil primary balance</i>	-15,6	-12,0	-11,7	-11,6	-11,7	-11,6	-11,3
Residual financing gap	0,0	0,0	1,4	0,0	-1,7	-2,7	-1,8
(In percent of non-oil GDP)							
Non-oil revenue	17,8	17,6	18,2	18,3	18,6	18,9	19,1
Wages	12,3	11,6	11,3	11,3	11,0	10,6	10,1
Non-oil primary balance	-33,5	-24,0	-22,9	-24,3	-24,8	-23,3	-21,7
Memorandum items:							
Potential windfall oil revenue 3/	0,0	0,0	0,0	9,8	144,3	131,4	127,5
GDP at current market prices	2103,0	2071,5	2145,6	2315,9	2502,7	2544,4	2626,5
Non-oil GDP at market prices	976,6	1035,4	1101,7	1103,3	1179,9	1265,7	1361,0
External debt service due 4/	200,6	87,7	113,6	109,7	83,4	72,3	59,4

Sources: Ministry of Economy, Finance, and the Budget; and Fund staff estimates and projections.

1/ Revenue minus noninterest current expenditure minus domestically financed capital expenditure and net lending.

2/ Including grants.

3/ Following a price rule, oil revenue from the second half of 2004 onward is projected on the basis of an international price estimated to be lower than the latest WEO forecasts. The prudence discount factor is set at US\$2 per barrel for the second half of 2004 and at US\$4 from 2005 onward. Alternatively, using WEO price forecasts would generate windfall oil revenues.

4/ Debt service due to Paris Club creditors on post-cutoff date debt, to multilaterals, and on oil-collateralized debt.