

2025



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

EVOLUȚIA PIETEI ASIGURĂRILOR

ÎN TRIMESTRUL I 2025

EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN TRIMESTRUL I 2025

Notă

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în trimestrul I 2025.

Raportul este realizat pe baza raportărilor suplimentare, completate în baza evidențelor contabile și tehnico-operative, transmise de societățile de asigurare cu excepția capitolului referitor la regimul Solvabilitate II care este realizat pe baza raportărilor periodice de supraveghere transmise de societățile de asigurare care cad sub incidența acestui regim. Raportul este realizat pe baza raportărilor transmise de societățile de asigurare și companiile de brokeraj extrase până la data de 11 iunie 2025, cu data de referință 31 martie 2025, datele utilizate fiind date preliminare neauditate. Subcapitolul referitor la rata daunei și a cheltuielilor este realizat pe baza raportărilor semestriale și este actualizat ținând cont de această frecvență. Datele referitoare la sucursale sunt bazate pe informațiile transmise de sucursale în baza solicitării ASF.

Ca urmare a rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

CUPRINS

Sumar	4
1. Contextul macroeconomic european și național	5
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate	13
3. Prime brute subscrise (AG și AV)	16
4. Rezerve tehnice – Solvency II	28
5. Alocarea activelor.....	30
6. Reasigurarea	33
7. Indicatori de profitabilitate	36
8. Activitatea de distribuție în asigurări.....	50
9. Tendințe și vulnerabilități	54

Sumar - trimestrul I 2025

25 societăți autorizate de ASF și 14 sucursale (FoE)

PBS



6 Mld. lei

În T1 2025, activitatea de subscriere a crescut cu 7% față de T1 2024



AG 79%

AV 21%

IBP



2,81 Mld. lei

În T1 2025, indemnizațiile brute plătite au crescut cu 13% față de T1 2024

Rezerve tehnice

22,7 Mld. lei

În creștere cu 15% față de T1 2024

**Solvabilitate
supraunitară**

Rata SCR în scădere pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital față de fonduri proprii eligibile

Investiții



33,4 Mld. lei

Valoarea investițiilor totale a crescut cu 6% față de finalul anului trecut

Titluri de stat

64%

Fonduri de investiții 14%

Numerar și echivalent 8%

Lichiditate

Indicator AG
3,07

În ușoară scădere față de T1 2024 (3,13)

Reasigurare AG

21% din PBS



În scădere ușoară față de T1 2024

Distribuție

65% din PBS



Brokerii au distribuit majoritar AG (79%), în timp ce ponderea AV a fost mai scăzută (12%)

Sumar

Pe piața asigurărilor din România 25 de societăți sunt autorizate de ASF să desfășoare activitate, iar 14 sucursale derulează activitate în baza dreptului de stabilire (Freedom of Establishment).

Volumul total al activității de subscriere (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de aproximativ 6 miliarde lei în trimestrul I 2025, din care 79% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, iar 21% sunt pentru asigurările de viață. Dinamica activității de subscriere a fost una pozitivă în trimestrul I 2025 comparativ cu perioada similară din anul anterior, în creștere cu 7%, susținută de avansul înregistrat de primele brute subscrise de societățile autorizate de ASF (+9%). Primele brute subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României au scăzut ușor în trimestrul I 2025 comparativ cu trimestrul I 2024 (-3%).

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societățile care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii (FoS) s-a situat la aproximativ 2,38 miliarde lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 11% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare la finalul lunii martie 2025, însă în scădere față de perioada similară din anul precedent. Comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior, rata SCR a scăzut, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+20%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+11%).

Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale (3,07) a scăzut ușor comparativ cu situația înregistrată la finalul trimestrului I 2024 (3,13). Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%. În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,66 la 31 martie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii martie 2024. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 7%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+13%) față de finalul lunii martie 2024.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 2,81 miliarde lei în primul trimestru al anului 2025, din care 82% reprezintă indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale, iar 18% sunt pentru asigurările de viață.

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 33,4 miliarde lei, în creștere cu 6% față de finalul anului 2024. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 64% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului I 2025.

În trimestrul I 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 2,5 puncte procentuale în totalul investițiilor. Totodată, valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a majorat, reprezentând aproximativ 8% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF.

La finalul trimestrului I 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 22,7 miliarde lei, în creștere cu 15% față de aceeași perioadă a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+20%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+9%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 59% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 41% pentru activitatea de asigurări de viață.

Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior, dar și față de celelalte perioade analizate.

Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii români și sucursale (asigurări generale și de viață) a crescut cu circa 8% față de anul precedent, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8% și asigurările de viață: +16%).

În trimestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 65% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurătorii români și sucursale. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 79%, iar pentru asigurările de viață este de 12%.

1. Contextul macroeconomic european și național

Pe măsură ce riscurile politice interne din țările zonei euro păreau să se diminueze, incertitudinile externe s-au accentuat semnificativ, în special cele generate de impredictibilitatea unui spectru larg de politici și de tensiunile geopolitice actuale. Deși este dificil de anticipat impactul pe termen mediu și lung al acestor incertitudini, ele generează un risc amplu de fragmentare geoeconomică la nivel global.

Deși recente anunțuri privind acorduri comerciale între SUA și unii parteneri indică o posibilă relaxare a tensiunilor comerciale, se mențin îngrijorările privind o potențială escaladare într-un război comercial. Un astfel de scenariu ar putea avea efecte negative semnificative asupra creșterii economice globale, asupra inflației și valorii activelor financiare. Având în vedere gradul ridicat de deschidere a economiei zonei euro și integrarea profundă a companiilor europene în lanțurile globale de aprovizionare, regiunea rămâne expusă la astfel de riscuri.

Piața financiară a demonstrat reziliență în timpul recente corecții bursiere. Cu toate acestea, evaluările acțiunilor se mențin la niveluri ridicate, iar diferențele de randament (credit spreads) nu reflectă pe deplin riscurile fundamentale de credit. Fondurile deschise care investesc în obligațiuni corporative au înregistrat retrageri de capital și nu par suficient pregătite pentru a face față unor șocuri de lichiditate majore.

Tensiunile comerciale influențează direct performanța firmelor europene dependente de comerțul internațional, afectându-le veniturile și costurile operaționale. În plus, deteriorarea încrederii în piață ar putea determina o atitudine mai precaută din partea investitorilor, afectând inclusiv sectoarele mai puțin expuse direct la tarife. Această situație riscă să complice procesul de gestionare a riscului de credit pentru intermediarii financiari din zona euro. O eventuală creștere economică sub așteptări ar putea exercita presiuni suplimentare asupra finanțelor publice.

În acest context, creșterea economică a zonei euro este estimată să încetinească ușor la 0,8% în 2025, urmând să se redreseze modest până la 1,2% în 2026. Factorii care frânează creșterea în 2025 includ incertitudinea ridicată și politicile comerciale restrictive. Totuși, în 2026, o redresare moderată ar putea fi susținută de o creștere a consumului intern — determinată de majorarea salariilor reale — și de o relaxare fiscală anticipată în Germania, în urma reformării regulii fiscale cunoscute sub denumirea de „frâna datoriei”.

La nivel global, inflația este prognozată să scadă la 4,3% în 2025 și la 3,6% în 2026, conform scenariului de referință. În economiile avansate, inflația ar urma să revină mai rapid către ținta băncilor centrale, atingând 2,2% în 2026. În schimb, în economiile emergente și în curs de dezvoltare, ritmul de dezinflație este mai lent, cu o proiecție de 4,6% pentru același an. Comparativ cu previziunile economice din ianuarie 2025, estimările actuale indică o ușoară creștere a inflației globale.

Creșterea comerțului global este, de asemenea, revizuită în jos, fiind estimată la doar 1,7% în 2025 — o scădere de 1,5 puncte procentuale față de prognoza din ianuarie. Această revizuire reflectă, în principal, intensificarea restricțiilor tarifare și, într-o măsură mai mică, atenuarea unor factori ciclici care au susținut anterior expansiunea comerțului cu bunuri.

Un război comercial ar putea alimenta și mai mult presiunile inflaționiste, în special prin creșterea prețurilor la importuri. Deși simulările sugerează efecte moderate, mai mulți factori ar putea amplifica aceste presiuni în anumite economii:

- **Moneda de referință:** Având în vedere că peste 80% din comerțul global este denominat în dolari americani, o apreciere a dolarului — posibilă în contextul incertitudinii comerciale și al volatilității piețelor financiare — ar putea genera presiuni suplimentare asupra prețurilor.
- **Așteptările inflaționiste:** Acestea rămân peste țintele stabilite de băncile centrale și, în unele cazuri, sunt în creștere.
- **Restricțiile asupra materiilor prime:** Limitările comerciale în privința mineralelor esențiale și a produselor agricole — care sunt dificil de substituit, cu producție concentrată și utilizări critice în industrie și tehnologie — pot cauza creșteri bruște de prețuri.

Aceste scumpiri pot avea efecte negative din punct de vedere al echității sociale, atât între state, cât și în interiorul acestora. Tarifele aplicate produselor agricole, în special, pot genera probleme grave de securitate alimentară în țările cu venituri reduse.

Evoluții macroeconomice și financiare la nivel european

Economia UE este așteptată să continue să crească într-un ritm modest în acest an, conform previziunilor de primăvară ale Comisiei Europene, cu o accelerare estimată pentru 2026, în pofida intensificării incertitudinilor privind politicile globale și a escaladării tensiunilor comerciale.

Se estimează că în 2025 PIB-ul real va avansa cu 1,1% în UE și cu 0,9% în zona euro, menținând, în linii mari, ritmul din 2024. Pentru 2026, se preconizează o accelerare a creșterii economice la 1,5% în UE și 1,4% în zona euro. Inflația totală în zona euro ar urma să scadă de la 2,4% în 2024 la o medie de 2,1% în 2025 și 1,7% în 2026. În UE, traiectoria inflației este similară, cu o scădere prognozată până sub pragul de 2% în 2026, pornind de la un nivel ușor mai ridicat în 2024.

În ultimul trimestru din 2024, economia UE a surprins pozitiv, înregistrând o creștere de 0,4% comparativ cu trimestrul III, impulsionată în principal de cererea internă robustă. Această evoluție favorabilă a continuat și în primul trimestru al anului 2025, cu o creștere preliminară a PIB-ului real de 0,3% față de trimestrul anterior.

Cu toate acestea, previziunile actuale reflectă o revizuire semnificativ descendentă a perspectivelor de creștere, cauzată în principal de o deteriorare a contextului comercial global și de intensificarea incertitudinilor legate de politicile tarifare.

Previziunile de primăvară se bazează pe o serie de ipoteze referitoare la politica tarifară: s-a presupus că tarifele SUA aplicabile importurilor din UE și din alte economii partenere vor fi menținute la 10% (nivelul din 9 aprilie), cu excepția celor mai ridicate pentru oțel, aluminiu și automobile (25%) și a excepțiilor acordate anumitor produse, precum cele farmaceutice și microprocesoarele. În același timp, se consideră că tarifele bilaterale SUA-China, deși reduse comparativ cu cele din aprilie, rămân suficient de ridicate pentru a descuraja comerțul bilateral de bunuri.

Creșterea economică globală în afara UE este acum estimată la 3,2% pentru 2025 și 2026 — o scădere față de proiecția de 3,6% din toamna anului 2024. Această revizuire reflectă perspective mai slabe în economiile majore, în special în Statele Unite și China. Încetinirea comerțului mondial este chiar mai accentuată, cu implicații directe asupra exporturilor europene.

Se estimează că exporturile UE vor crește cu doar 0,7% în 2025, pe fondul unei noi contracții a exporturilor de bunuri, parțial compensată de reziliența exporturilor de servicii, mai puțin afectate de tensiunile comerciale. În 2026, exporturile ar urma să se redreseze, înregistrând o creștere de 2,1%.

În 2024, extinderea continuă a ocupării forței de muncă a dus la crearea a 1,7 milioane de noi locuri de muncă în cadrul economiei Uniunii Europene, atingându-se un nivel record la nivelul UE. În ciuda unui ritm moderat de creștere economică, se estimează că vor fi generate încă 2 milioane de locuri de

muncă până la finalul orizontului de prognoză. Ca urmare, rata șomajului este anticipată să atingă un nou minim istoric de 5,7% în 2026.

După ce a atins un vârf de 5,3% în 2024, creșterea salariilor nominale este prevăzută să încetinească treptat în 2025 și 2026. Cu toate acestea, lucrătorii vor continua să beneficieze de creșteri ale salariilor reale, fiind de așteptat ca aceștia să-și recupereze integral pierderile de putere de cumpărare suferite în anii anteriori, pe fondul inflației ridicate.

Atenuarea ritmului de creștere a inflației, început la sfârșitul anului 2022, este de așteptat să progreseze în mod constant. După ce a coborât la 2,4% în 2024, inflația măsurată prin indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) în zona euro este estimată să atingă ținta de 2% stabilită de Banca Centrală Europeană încă din 2025, urmând să scadă și mai mult în 2026.

Reducerea semnificativă a prețurilor la materiile prime energetice, observată începând cu toamna anului 2024, este un factor esențial în această evoluție, alături de aprecierea monedei euro, care contribuie suplimentar la reducerea presiunilor inflaționiste.

După o scădere la 3,2% din PIB în 2024, deficitul bugetar agregat al Uniunii Europene este proiectat să crească ușor la 3,3% în 2025 și să se mențină la acest nivel în 2026. În același timp, ponderea datoriei publice în PIB este estimată să crească la 83,2% în 2025 și la 84,5% în 2026, marcând o ușoară inversare după patru ani de ajustare bugetară relativ rapidă.

Perspectivile economice rămân marcate de incertitudini ridicate, cu riscuri care înclină preponderent spre o evoluție negativă. Continuarea procesului de fragmentare a comerțului internațional ar putea frâna creșterea economică și reaprinde presiunile inflaționiste. În plus, intensificarea fenomenelor climatice extreme reprezintă o sursă persistentă de risc pentru evoluția activității economice.

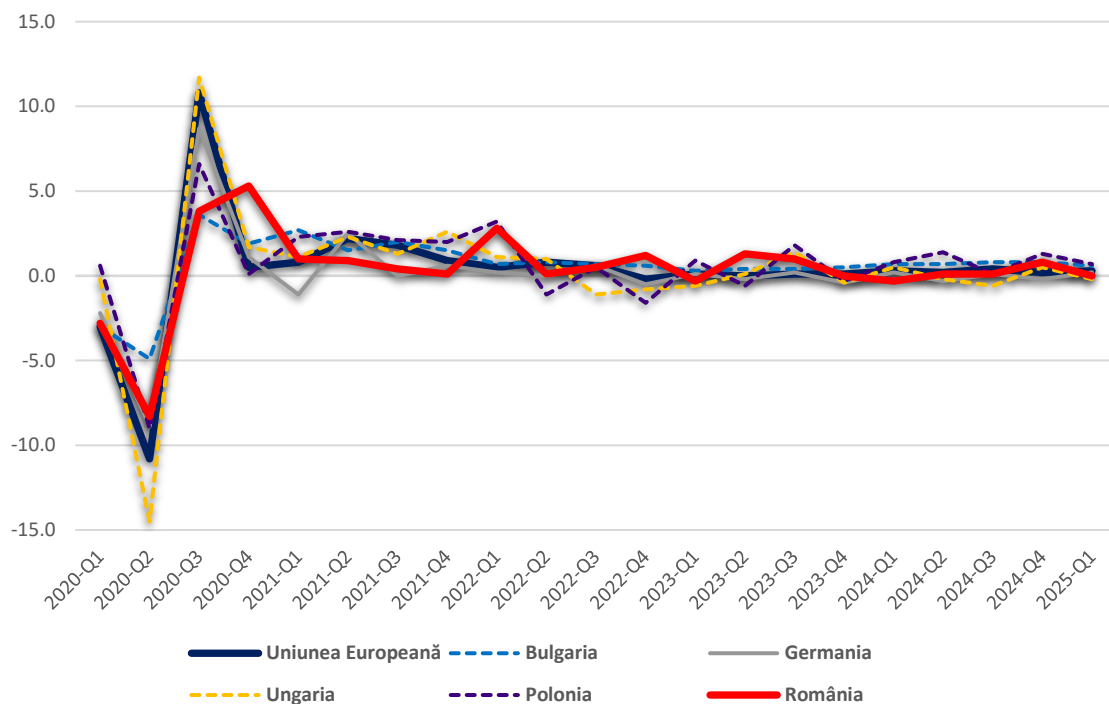
Pe de altă parte, o detensionare a relațiilor comerciale dintre UE și SUA sau accelerarea integrării comerciale a UE cu alți parteneri — inclusiv prin semnarea de noi acorduri de liber schimb — ar putea avea un impact pozitiv asupra creșterii economice.

Pe termen mediu, reziliența economică a Uniunii ar putea fi consolidată prin promovarea unor reforme menite să stimuleze competitivitatea, dezvoltarea unei uniuni economice și de investiții mai integrate, precum și printr-o agendă ambițioasă de simplificare administrativă.

Evoluții macroeconomice și financiare locale

Graficul 1 prezintă evoluția creșterii economice trimestriale în intervalul 2020 –T1 2025. Detalierea dinamicii PIB pentru România pe trimestre în intervalul 2023 – 2025 este prezentată sintetic în Tabelul 1.

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Produsul Intern Brut al României a crescut cu 0,2% pe seria brută și cu 0,5% în termeni ajustați sezonier comparativ cu același trimestru din 2024, iar seria ajustată sezonier a PIB-ului trimestrial a fost revizuită ca urmare a includerii estimărilor pentru trimestrul I al anului 2025.¹

În primul trimestru al anului 2025, Produsul Intern Brut a stagnat comparativ cu trimestrul anterior.

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut

		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	An
- în % față de perioada corespunzătoare din anul precedent -						
Serie brută	2023	102,7	101,2	102,3	103,3	102,4
	2024	100,3	100,9	101,5	100,5	100,8
	2025	100,2	-	-	-	-
Serie brută prin metoda volumelor înlănțuite cu an de referință 2020 ^{*)}	2023	101,6	103,0	102,9	102,0	102,4
	2024	102,1	100,9	100,1	100,5	100,8
	2025	100,4	-	-	-	-
Serie ajustată sezonier ^{**)}	2023	101,6	102,8	103,1	102,0	-
	2024	101,9	100,9	100,1	100,4	-
	2025	100,5	-	-	-	-
- în % față de trimestrul precedent -						
Serie ajustată sezonier ^{**)}	2023	100,0	101,3	100,6	100,1	-
	2024	99,9	100,3	99,8	100,5	-
	2025	100,0	-	-	-	-

^{*)}ajustare sezonieră pe baza seriei brute de volume înlănțuite cu an de referință 2020

Sursa: INS

¹ https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/pib_tr1r2025.pdf

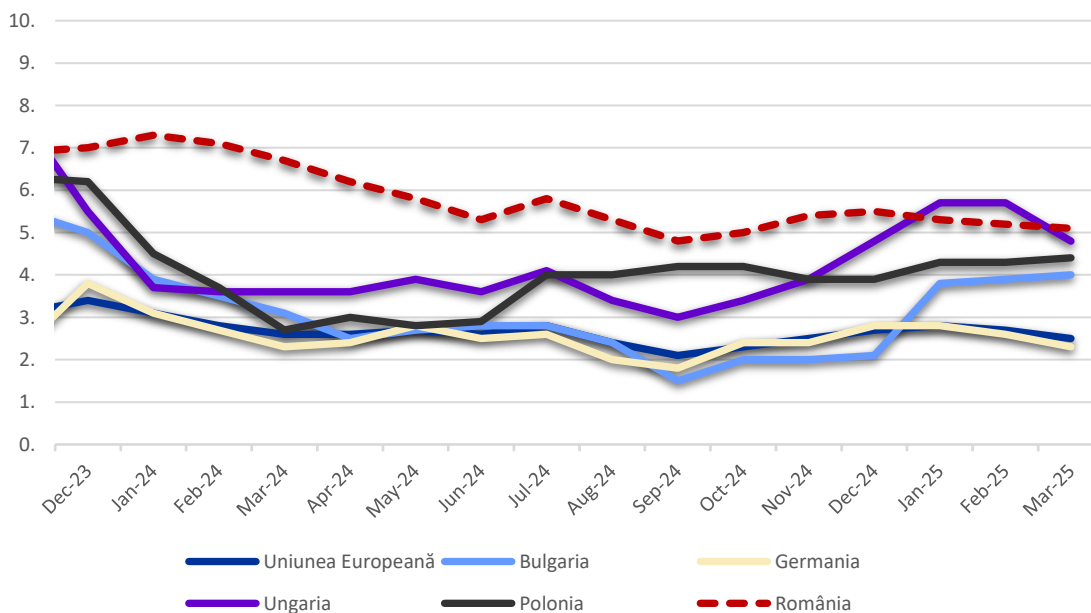
După un an 2024 lipsit de dinamism, economia României părea să intre pe o traiectorie de redresare la începutul lui 2025, susținută în special de sectoarele construcțiilor, agriculturii și serviciilor, precum și de perspectivele mai bune pentru exporturi. Cu toate acestea, volatilitatea politică și fiscală internă accentuată și incertitudinile comerciale și geopolitice actuale pot afecta negativ exporturile, încrederea în economie și, în cele din urmă, investițiile și consumul.

În acest context, creșterea reală a PIB-ului este estimată la un nivel moderat de 1,4% în 2025, cu o accelerare prognozată până la 2,2% în 2026. Inflația este anticipată să se reducă, dar va rămâne ridicată, în timp ce rata șomajului va scădea ușor. Deficitul bugetar general a atins 9,3% din PIB în 2024, alimentat de creșteri semnificative ale salariilor și pensiilor din sectorul public. Acesta este prognozat să scadă ușor la 8,6% din PIB în 2025 și la 8,4% în 2026, ca efect al unui pachet de măsuri adoptate la finalul anului 2024.²

Dinamica inflației

Pe tot parcursul intervalului analizat, România înregistrează cea mai ridicată rată a inflației, menținându-se constant peste 5%. Deși există o tendință de scădere între ianuarie și august 2024, aceasta este mai lentă decât în celelalte țări din regiune și urmată de o stabilizare în platou la niveluri înalte (între 5–5,5%) până în martie 2025. Această traiectorie sugerează o rigiditate crescută a inflației de bază în România, reflectând atât șocuri de cost persistente, cât și o cerere internă robustă. Aceasta tendință poate indica și posibile tensiuni bugetare, deoarece indexarea cheltuielilor cu inflația poate alimenta și mai mult deficitul fiscal.

Grafic 2 Rata inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC)



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

²https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en?prefLang=ro

Rata dobânzii

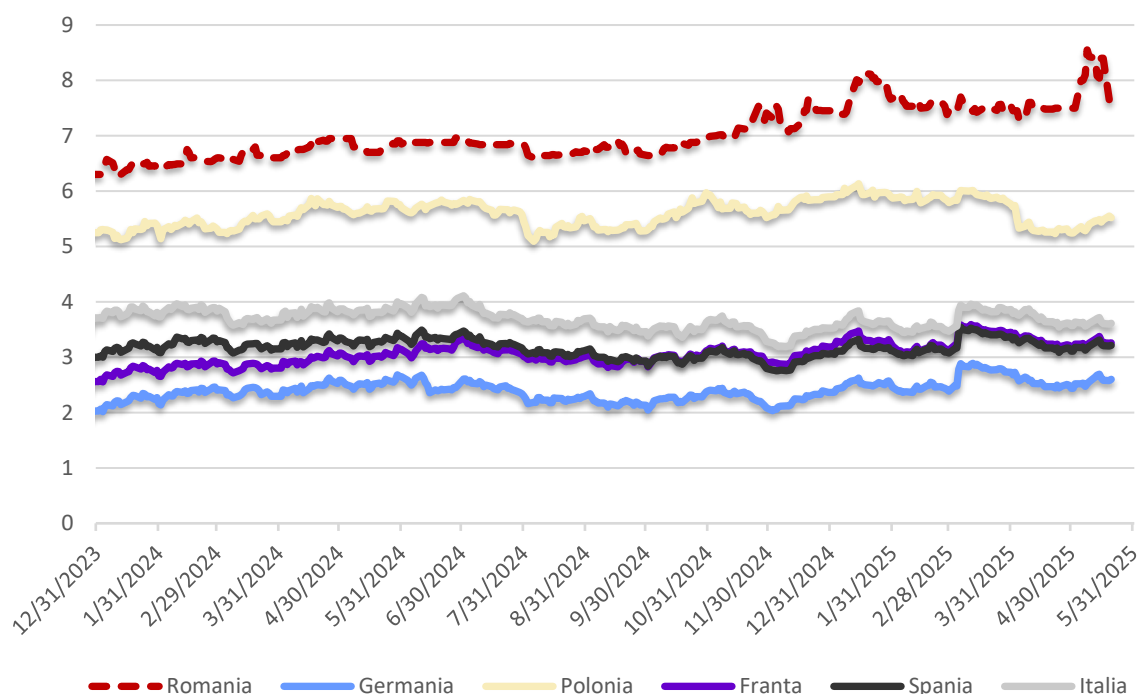
Graficul ilustrează evoluția randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani pentru șase economii europene – România, Polonia, Germania, Franța, Spania și Italia – în perioada decembrie 2023 – mai 2025. Diferențele dintre curbele de randament reflectă percepții variate ale investitorilor asupra riscului suveran, stabilității fiscale și așteptărilor privind politica monetară în fiecare țară.

În primele 5 luni din 2025, România se remarcă prin randamentele cele mai ridicate, situate constant între 7,3% și 8,5%, semnificativ peste cele ale celorlalte state analizate. Evoluția este marcată de o volatilitate pronunțată, culminând în mai 2025 cu o creștere bruscă urmată de o corecție rapidă, care semnalează un episod de tensiune financiară, o criză de încredere – cauzată de reacțiile negative ale piețelor la evenimentele de natură politică. Volatilitatea accentuată a randamentului sugerează incertitudine ridicată cu privire la sustenabilitatea datoriei publice și a politicii fiscale, dar și la capacitatea instituțională de a gestiona riscurile.

Germania continuă să joace rolul tradițional de ancoră de stabilitate în Europa. Cu randamente situate în intervalul 2,4%–2,7%, Germania este percepută de investitori drept cel mai sigur emitent suveran din regiune. Nivelul scăzut al randamentului reflectă încrederea ridicată în soliditatea fiscală a statului german și în poziția sa dominantă în cadrul Uniunii Europene. Totodată, Germania funcționează ca reper de comparație pentru celelalte economii.

În ansamblu, graficul reflectă un spațiu economic cu două viteze în ceea ce privește încrederea piețelor în datoria publică. Țările din zona euro, în special Germania, se bucură de randamente scăzute și stabilitate relativă, în timp ce statele din afara zonei euro, precum România și Polonia, înregistrează randamente mai mari.

Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)



Sursa: LSEG, prelucrare ASF

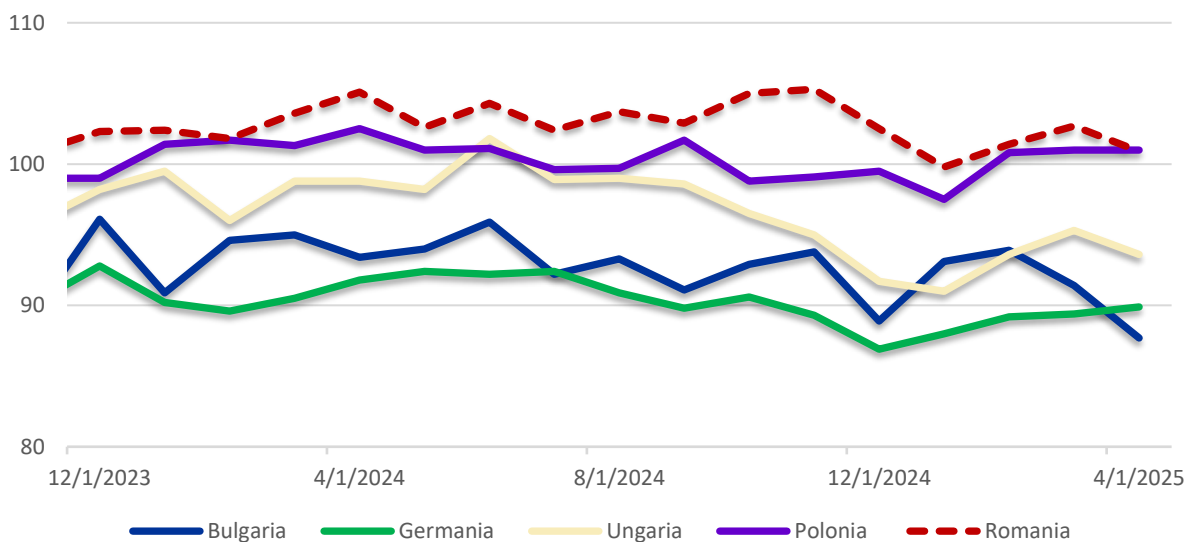
Sentiment economic

Indicatorul de sentiment economic (ESI) este un indicator compozit conceput pentru a reflecta dinamica PIB, oferind o imagine asupra încrederii mediului de afaceri și a consumatorilor în evoluția economiei. Calculat de către Eurostat pentru economiile europene, ESI reprezintă un instrument esențial în anticiparea tendințelor macroeconomice. Un sentiment economic pozitiv este asociat, în general, cu așteptări de creștere, în timp ce o scădere a încrederii poate semnala o posibilă contracție economică. Graficul 4 compară sentimentul economic al României cu alte țări (UE-27, Germania, Bulgaria, Polonia și Ungaria) în perioada decembrie 2023 – mai 2025.

De la începutul lui 2024 și până în primăvara anului 2025, România a rămas economia cu cel mai optimist climat economic din regiune: indicatorul a urcat de la puțin peste 102 de puncte în ianuarie 2024 până aproape de 107 puncte la începutul trimestrului III, pentru ca apoi să revină moderat în jurul valorii de 101-102 în aprilie 2025. Polonia a urmat un parcurs asemănător, dar ceva mai temperamental: după un vârf ușor peste 103 în primăvară, sentimentul economic s-a așezat treptat spre pragul de 100, semn că optimismul populației s-a temperat puțin.

În contrast, economiile mari din Europa Centrală și de Est au resimțit o spirală descendentă: atât Germania, cât și Ungaria înregistrau la începutul anului 2024 valori în jur de 98-100 de puncte, însă pe parcursul verii și toamnei indicatorii lor au scăzut constant, coborând spre 88-90 puncte la finele anului. Cel mai slab ritm l-a înregistrat Bulgaria, unde sentimentul economic, ce se situa la nivelul de circa 94 de puncte la sfârșitul lui 2023, a scăzut treptat spre pragul de 88 în aprilie 2025. Asta înseamnă că, în vreme ce România și Polonia au rămas rezonabil de optimiste, restul statelor analizate au trecut printr-o deteriorare vizibilă a percepției economice, reflectând probabil incertitudini interne și externe acumulate în ultimul an și jumătate.

Grafic 4 Sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Piața asigurărilor în context european³

Tabloul riscurilor pe piața asigurărilor din UE din luna aprilie 2025, publicat de EIOPA, arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile și, în general, la niveluri medii, cu puncte vulnerabile care decurg din volatilitatea pieței, legată de incertitudinea geopolitică ridicată.

Riscurile macroeconomice globale rămân stabile la un nivel mediu, cu o ușoară scădere a creșterii PIB-ului și o creștere a previziunilor privind inflația. Incertitudinea geopolitică și fragmentarea pot avea un impact negativ asupra contextului macroeconomic.

Riscurile de piață rămân ridicate pe fondul volatilității pieței obligațiunilor și acțiunilor, cu o perspectivă de risc înrăutățită. Asigurătorii și-au crescut ușor expunerile față de obligațiuni, în timp ce deținerile de acțiuni s-au menținut constante. Valorile imobiliarelor au scăzut, însă expunerile asigurătorilor au rămas limitate. În aprilie, anunțul tarifelor americane a declanșat reacții puternice pe piață. Deși piețele s-au stabilizat, sunt posibile corecții suplimentare ale prețurilor activelor, având în vedere incertitudinea ridicată a politicilor.

Riscurile de lichiditate s-au menținut la un nivel mediu. Deținerile de numerar au continuat să fie stabile, iar pozițiile fluxului de numerar au rămas pozitive. Ratele activelor lichide ale asigurătorilor au crescut ușor, chiar dacă ratele de reziliere au rămas ridicate la sfârșitul trimestrului 4 din 2024. În ceea ce privește instrumentele financiare derivate, deși sectorul asigurărilor a fost rezistent în abordarea nevoilor de lichiditate până în prezent, gestionarea eficientă a lichidității rămâne crucială pentru a naviga prin potențialele noi șocuri de piață în mediul actual.

Riscurile de solvabilitate și profitabilitate s-au menținut constante. Ratele de solvabilitate au fost robuste în ultimul trimestru al anului 2024, cu ușoare schimbări între diferite segmente. Profitabilitatea a prezentat semnale mixte, unii indicatori privind randamentele îmbunătățindu-se, în timp ce alții au scăzut. Rata combinată a asigurărilor generale a rămas neschimbată.

Riscurile care decurg din interconexiunile financiare au rămas stabile. Expunerile față de bănci, reasigurători și instrumente derivate au înregistrat mici schimbări, iar cedările de reasigurare au rămas constante.

Riscurile de asigurare au fost, de asemenea, stabile, creșterea primelor de asigurare atât pentru segmentul asigurărilor de viață, cât și pentru asigurările generale înregistrând o ușoară scădere.

Sentimentul pieței a rămas la un nivel mediu de risc. Asigurătorii de viață au depășit performanța pieței în martie, deși acțiunile societăților europene de asigurări au fost afectate negativ în aprilie, reflectând tendințele mai generale ale pieței.

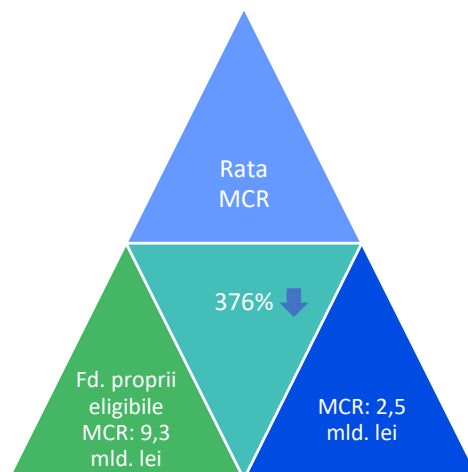
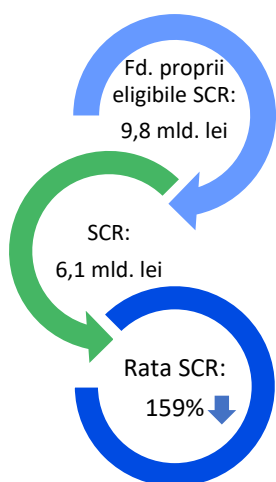
Riscurile ESG au fost constante, dar cu o perspectivă de intensificare. Expunerile la obligațiunile verzi au crescut, în timp ce activele sensibile la schimbările climatice au scăzut.

Riscurile cibernetice și digitale s-au menținut la un nivel mediu, dar cu o perspectivă de creștere. Percepțiile privind amenințările au crescut, tensiunile geopolitice rămânând un factor cheie.

³ https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/insurance-risk-dashboard_en

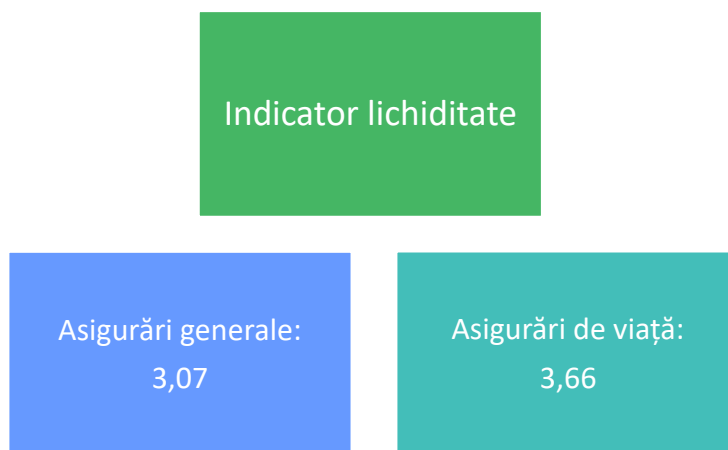
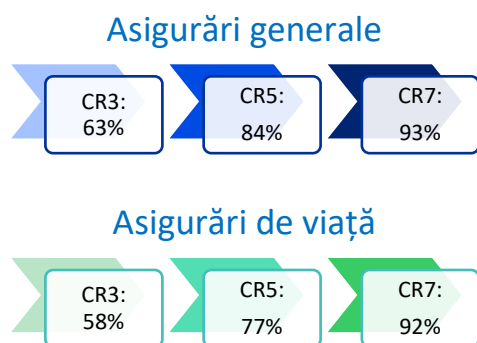
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate

La 31 martie 2025, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Rata SCR a scăzut comparativ cu 31 martie 2024, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+20%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+11%). Rata MCR a scăzut față de 31 martie 2024, ca urmare a majorării cu 15% a cerinței de capital minim (MCR), în timp ce creșterea fondurilor proprii eligibile să acopere MCR a fost de 12%.



Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut ușor comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii martie 2024. Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%. Indicatorul de lichiditate a scăzut și în cazul activității de asigurări de viață. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 7%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+13%) față de finalul lunii martie 2024.

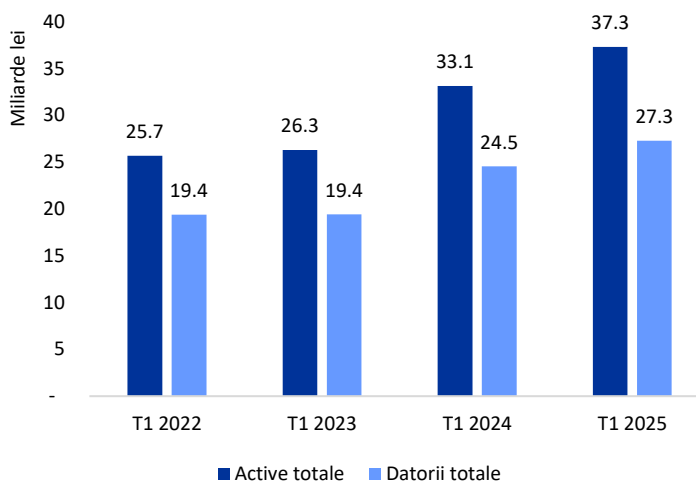
Indicatori concentrare – societăți autorizate de ASF



Solvabilitate

La finalul trimestrului I 2025, valoarea activelor (evaluate conform principiilor regimului Solvabilitate II) a crescut cu 13%, în timp ce valoarea datoriilor totale a crescut cu 11% față trimestrul I 2024. Valoarea activelor se situa la 37,3 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 27,3 miliarde lei.

Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)

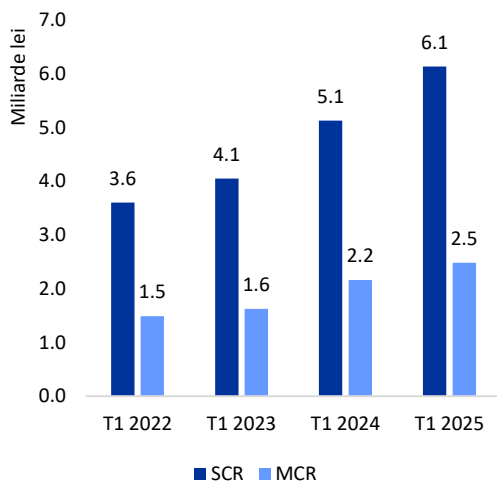


nu sunt incluse datele Euroins România în T1 2023

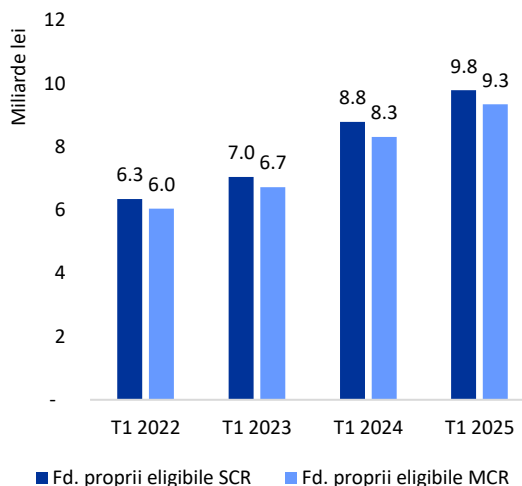
În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, la 31 martie 2025, cerința de capital de solvabilitate (SCR) a crescut cu circa 20%, iar cerința de capital minim (MCR) s-a majorat cu aproximativ 15% față de finalul lunii martie 2024.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la 31 martie 2025 la nivelul de circa 9,8 miliarde lei, în creștere cu 11% comparativ cu perioada similară din anul anterior, în timp ce valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 12%, situându-se la circa 9,3 miliarde lei.

Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)



Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate

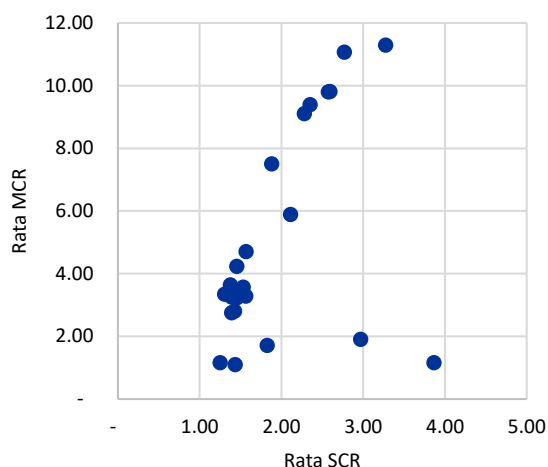


nu sunt incluse datele Euroins România în T1 2023

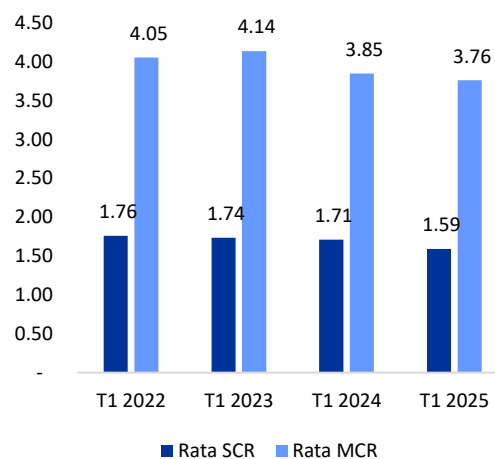
Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR erau supraunitare la finalul trimestrului I 2025, însă se situau la un nivel mai scăzut comparativ cu trimestrul I 2024. Evoluția pe plan local a avut loc și pe fondul scăderii gradului de cedare în reasigurare de către societățile autorizate de ASF, ceea ce a condus la creșterea cerinței de capital de solvabilitate. Rata SCR la nivelul pieței a fost 159%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 376%.

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (T1 2025)



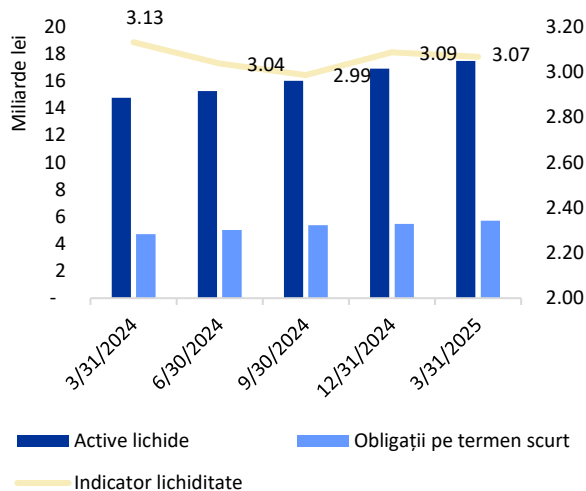
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



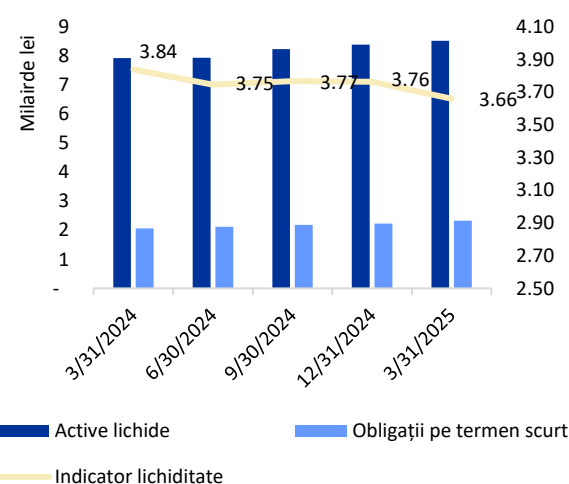
Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situează la 3,07 la finalul lunii martie 2025, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior. Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%.

Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale



Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață

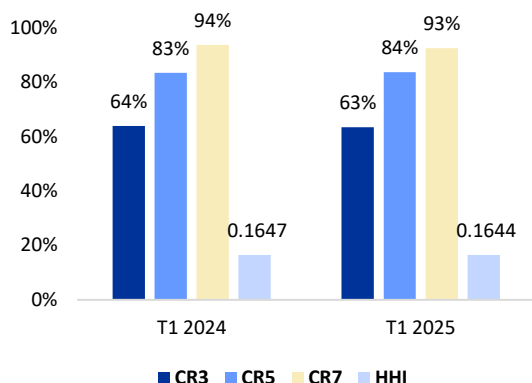


În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,66 la 31 martie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii martie 2024. Evoluția a avut loc pe

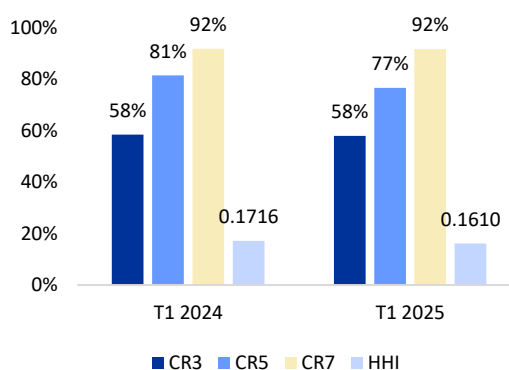
fondul creșterii activelor lichide cu 7%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+13%) față de finalul lunii martie 2024.

Concentrare – societăți autorizate și supravegheate de ASF

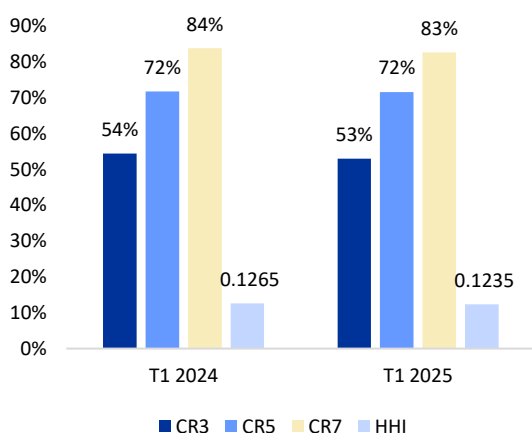
Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



Grafic 13 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 14 Grad de concentrare (AG și AV)



Gradul de concentrare calculat doar pentru societățile de asigurare autorizate de ASF (excl. sucursalele) a scăzut ușor în trimestrul I 2025 comparativ cu perioada similară din anul anterior atât pentru activitatea de asigurări generale, cât și pentru asigurările de viață.

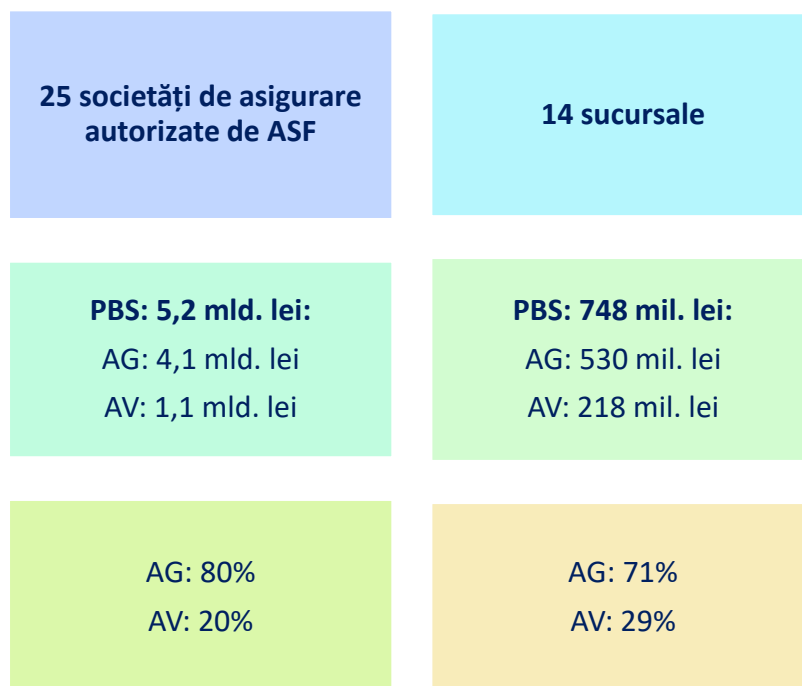
Informațiile referitoare la gradul de concentrare la nivelul întregii piețe a asigurărilor din România (incluzând și subscrierile sucursalelor) se regăsesc în capitolul referitor la tendințe și vulnerabilități.

3. Prime brute subscrise (AG și AV)

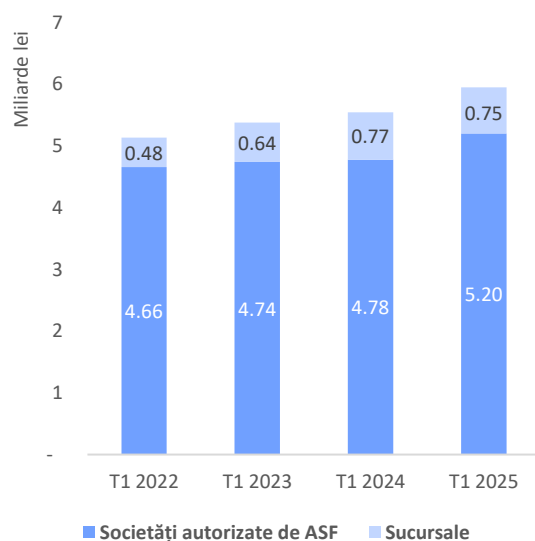
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la circa 6 miliarde lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 7% față de perioada similară a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 5%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 14% față de trimestrul I 2024.

O analiză mai detaliată pe clase de asigurare arată că cea mai semnificativă influență asupra creșterii activității de subscriere pe plan local au avut-o clasele A10 (RCA și CMR: +120 milioane lei față de T1 2024), C1 (asigurări de viață tradiționale: +62 milioane lei), C3 (asigurări de viață cu componentă investițională: +49 milioane lei) și A3 (asigurarea auto facultativă: +48 milioane lei).

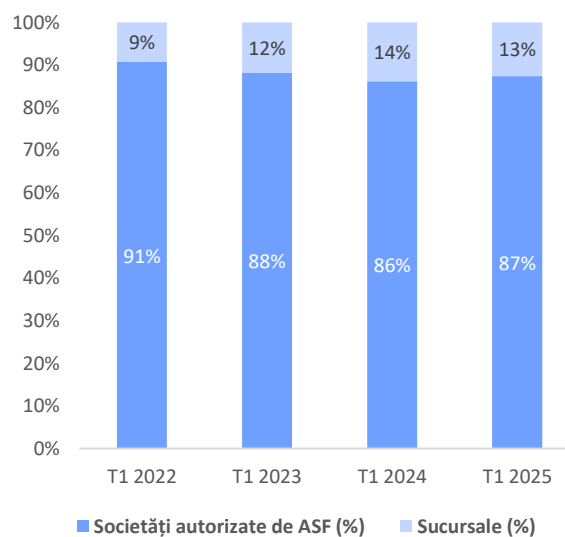
Primele brute subscrise în trimestrul I 2025 de către societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de 5,2 miliarde lei, reprezentând 87% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire au avut o valoare de circa 748 milioane lei.



Grafic 15 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)

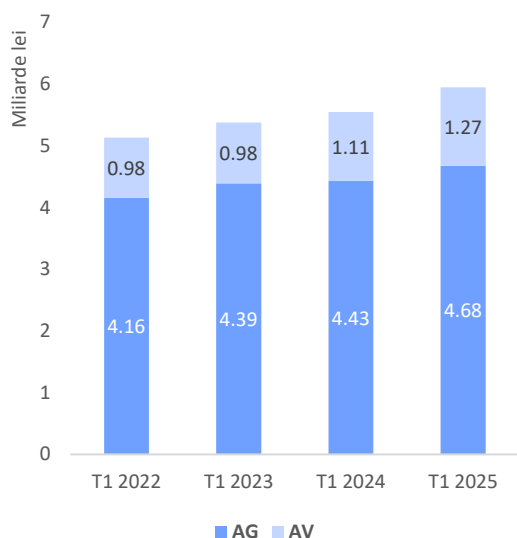


Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

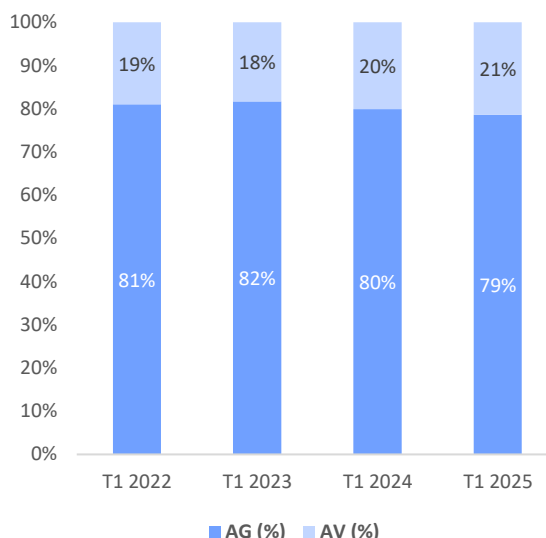


În trimestrul I 2025, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale) dețineau o pondere de 79% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

Grafic 17 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



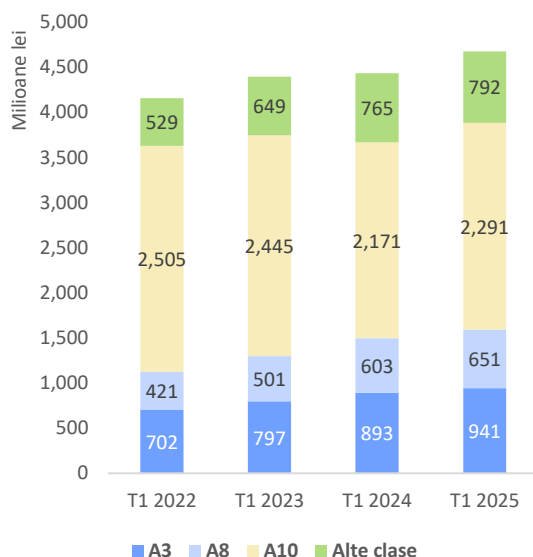
Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



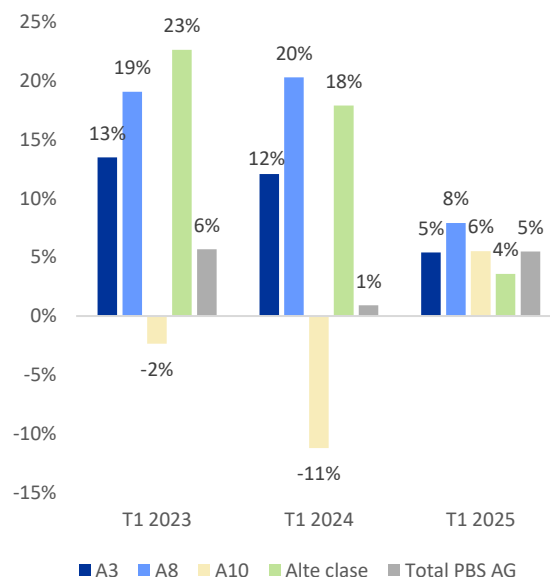
Asigurări generale

În ceea ce privește activitatea de asigurări generale derulată de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF și sucursale, aceasta rămâne dominată de asigurările auto (clasele A3 și A10), care au cumulat un volum al primelor brute subscrise de 3,2 miliarde lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului anterior și reprezentând circa 69% din valoarea totală a primelor subscrise pentru activitatea de asigurări generale.

Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)

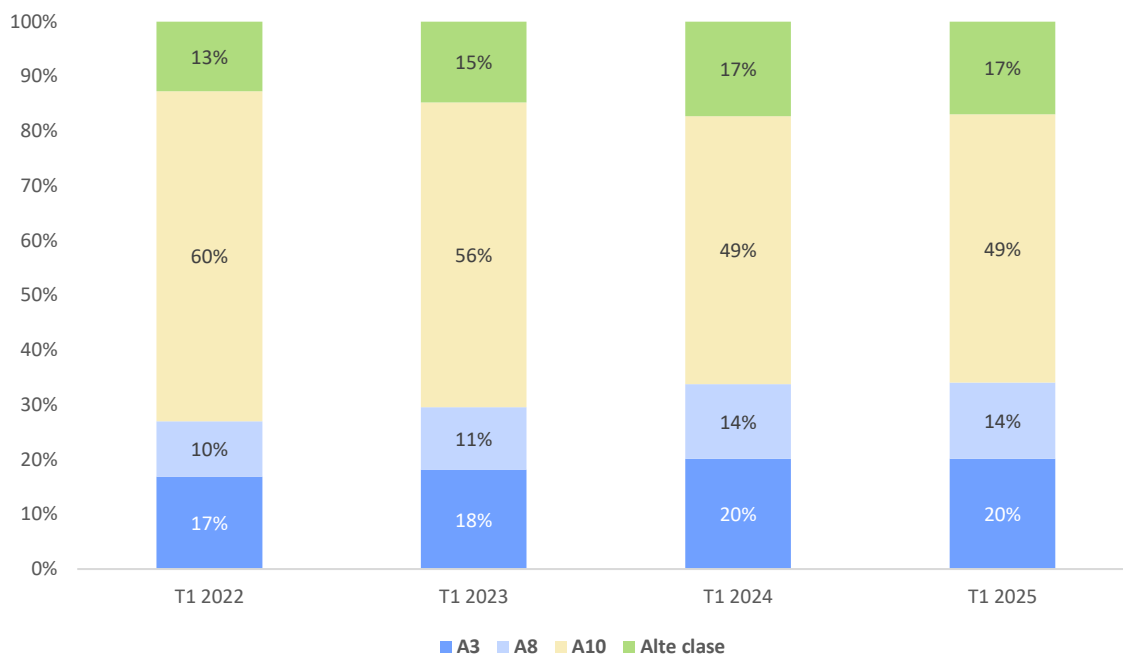


Grafic 20 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Volumul de prime brute subscrise de societățile autorizate de ASF și sucursale pentru clasa A10 (RCA și CMR) s-a situat la circa 2,3 miliarde lei în primele trei luni ale anului 2025 și reprezintă 49% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale, pondere similară cu cea înregistrată în trimestrul I 2024.

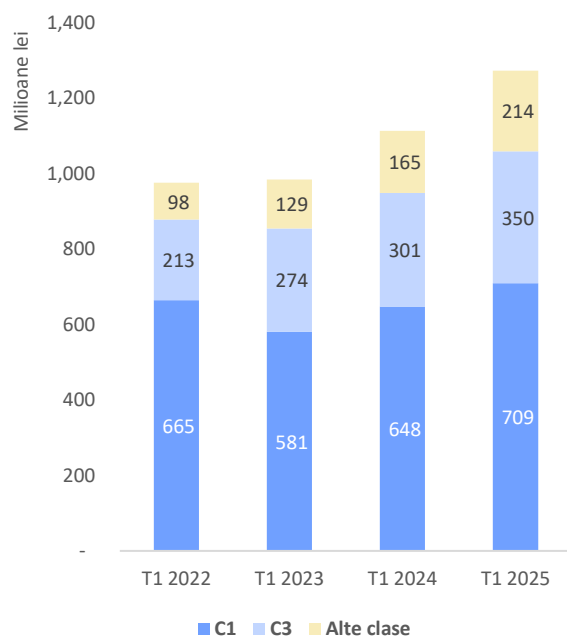
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



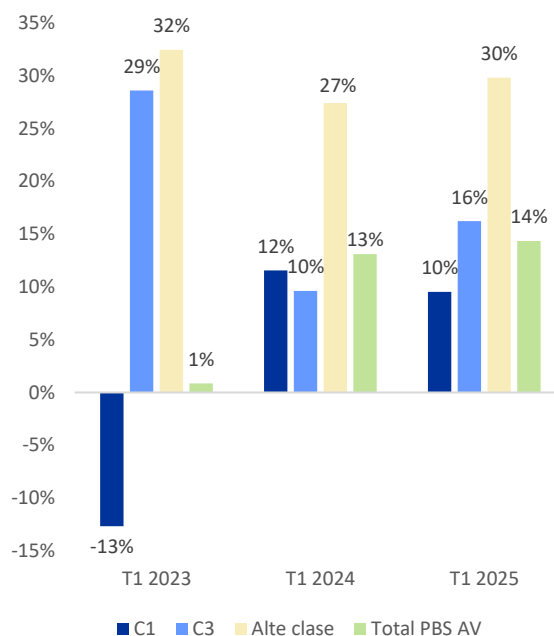
Asigurări de viață

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, primele brute subscrise pentru clasele C1 și C3 au o valoare de circa 1,1 miliarde lei, în creștere cu 12% față de trimestrul I 2024.

Grafic 22 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)

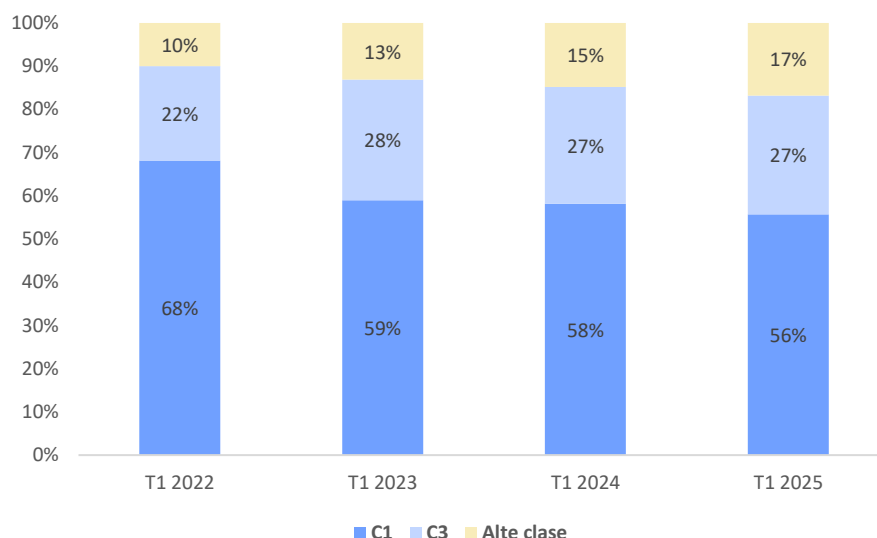


Grafic 23 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Cele două clase de asigurări de viață dețin cumulativ o pondere de 83% în volumul total de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață de societățile autorizate de ASF și sucursale.

Grafic 24 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)

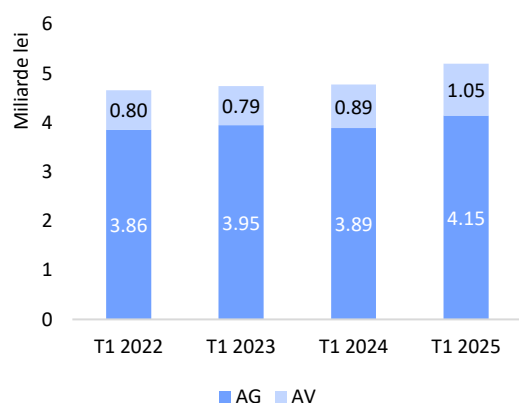


Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

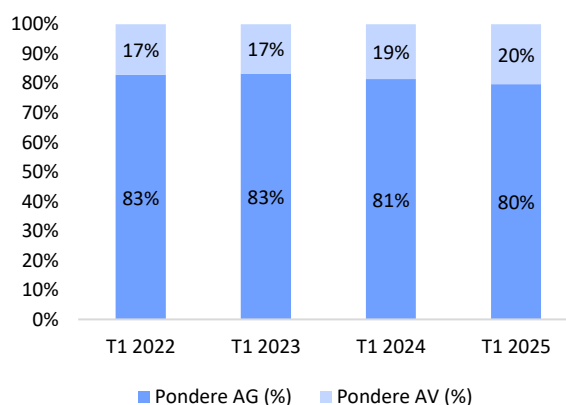
Asigurătorii au cumulativ în trimestrul I 2025 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 5,2 miliarde lei, în creștere cu 9% față de situația înregistrată în primele trei luni ale anului precedent:

- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 4,1 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 7% față de trimestrul I 2024;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 1,1 miliarde lei, în creștere cu 19% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Grafic 25 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada T1 2022 – T1 2025

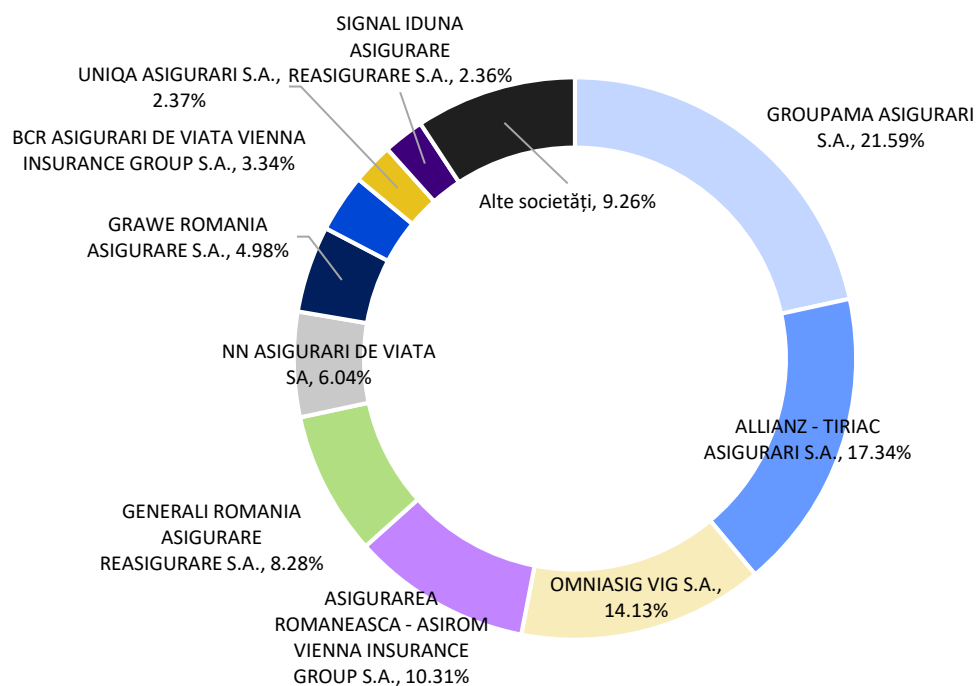


Grafic 26 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada T1 2022 – T1 2025



Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad mediu spre ridicat de concentrare. În trimestrul I 2025, aproximativ 91% din volumul total de prime brute subscrise de societățile autorizate și supravegheate de ASF a fost realizat de 10 societăți de asigurare din cele 25 autorizate.

Grafic 27 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în trimestrul I 2025

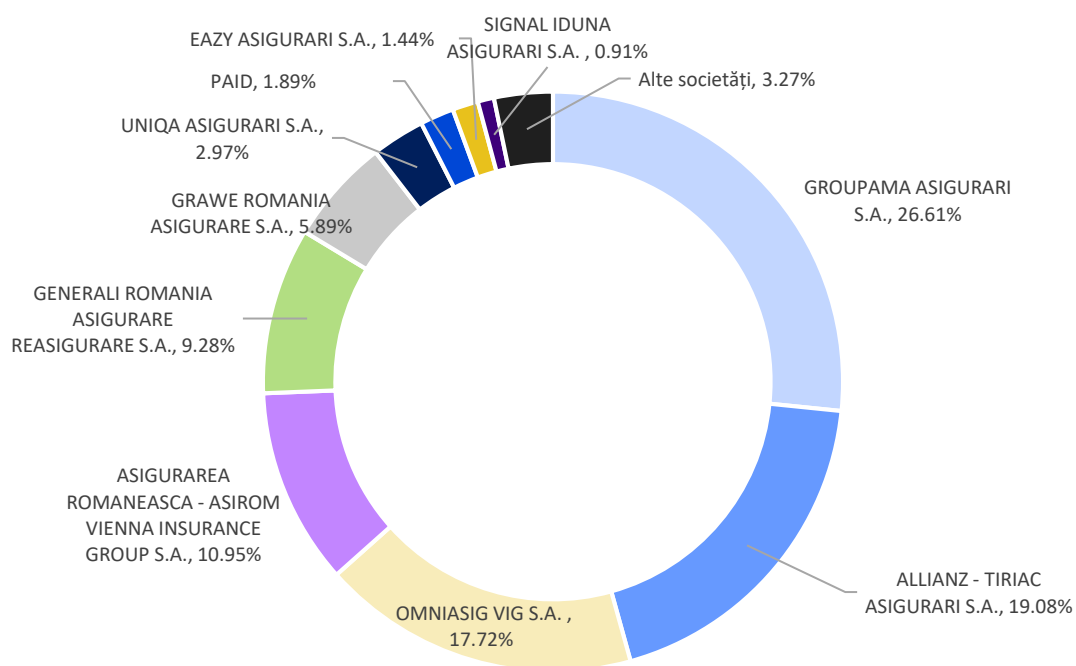


Prime brute subscrise pentru asigurări generale

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în trimestrul I 2025, a fost de 4,1 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 7% față de trimestrul I 2024.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 4 miliarde lei, ceea ce reprezintă circa 97% din totalul acestui segment de activitate.

Grafic 28 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în trimestrul I 2025

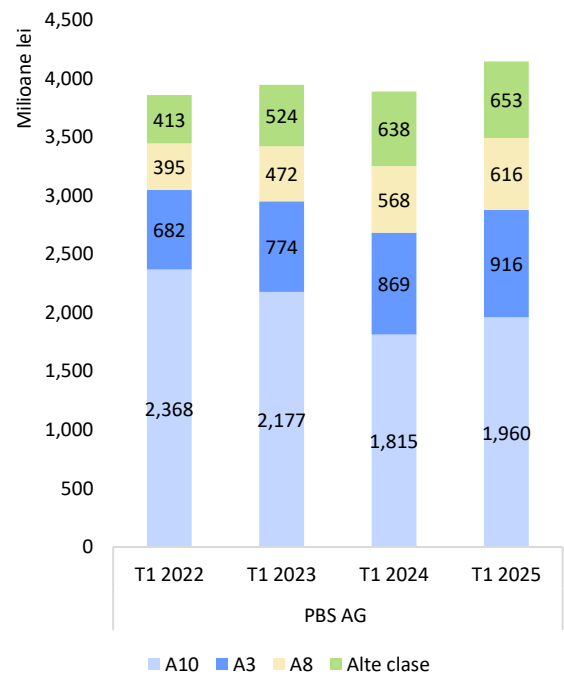


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7).

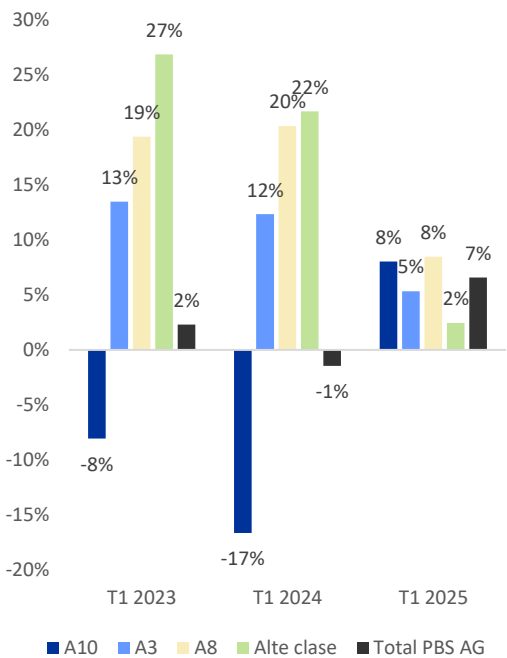
În trimestrul I 2025, ponderea acestor trei clase a fost de aproximativ 84% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 2 miliarde lei, reprezentând aproximativ 47% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a crescut cu 8% față de trimestrul I 2024;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 916 milioane lei, reprezentând circa 22% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în trimestrul I 2025 o creștere cu aproximativ 5% față de trimestrul I 2024;
- A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al primelor brute subscrise de 616 milioane lei, reprezentând 15% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 8% față de trimestrul I 2024.

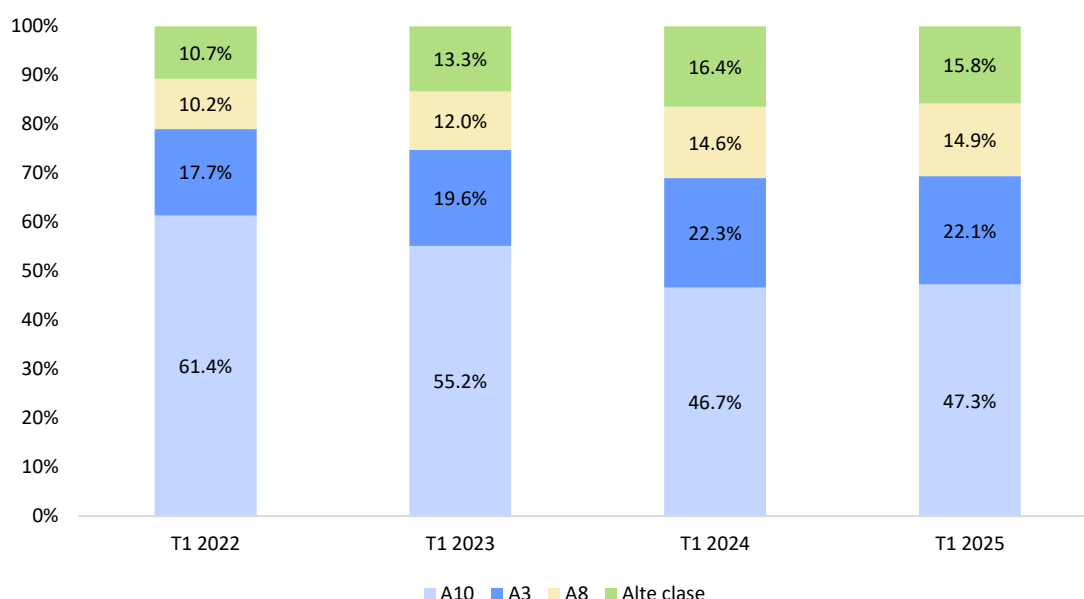
Grafic 29 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei)



Grafic 30 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



Grafic 31 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale

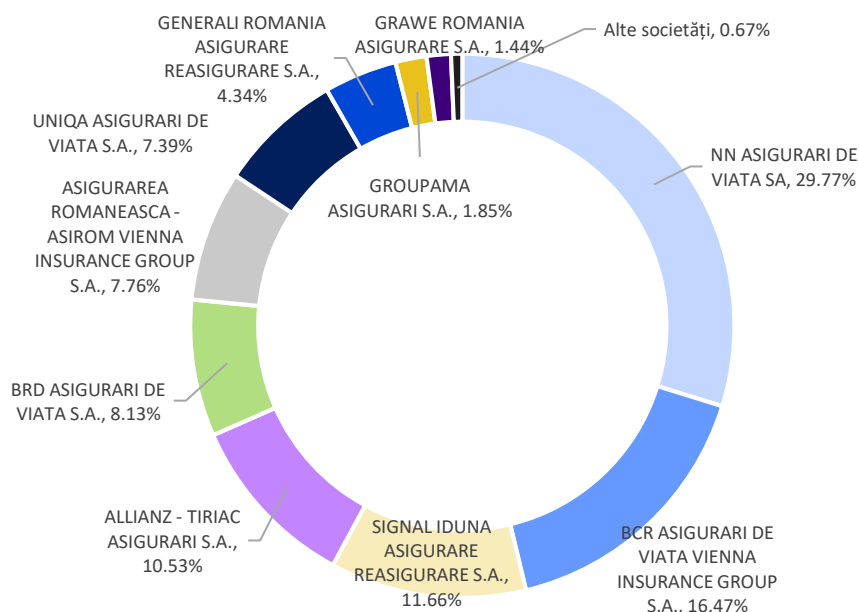


Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

Primele brute subscrise de către societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață au înregistrat o valoare de aproximativ 1,1 miliarde lei în trimestrul I 2025, în creștere cu circa 19% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

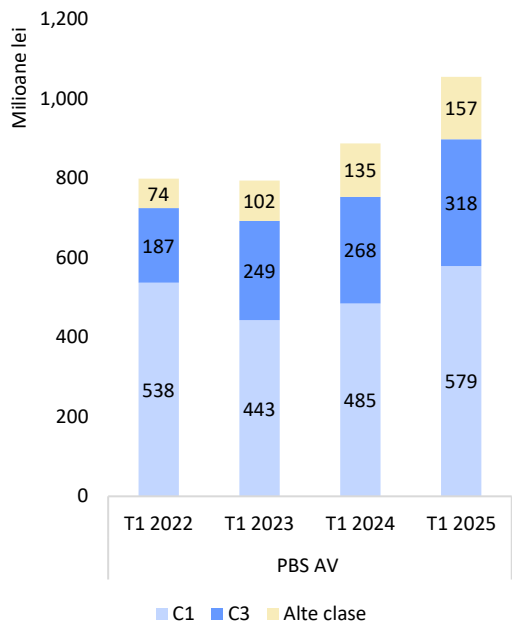
De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți din cele 12 care practică asigurări de viață au deținut o pondere de aproximativ 77% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de 807 milioane lei.

Grafic 32 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în trimestrul I 2025

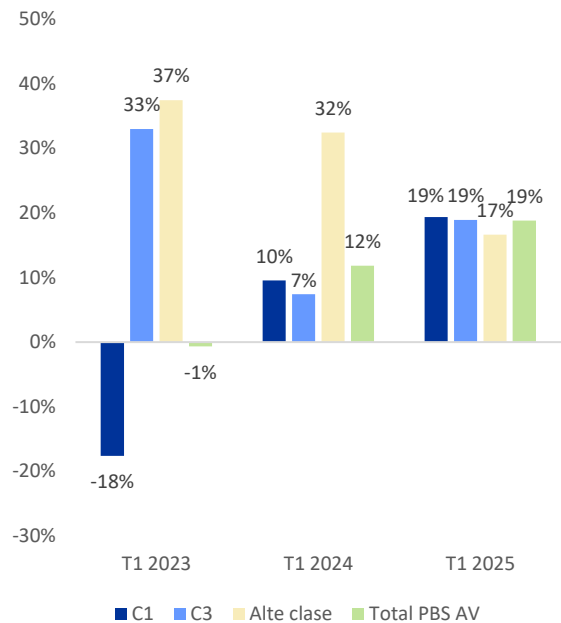


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 85% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 33 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei)



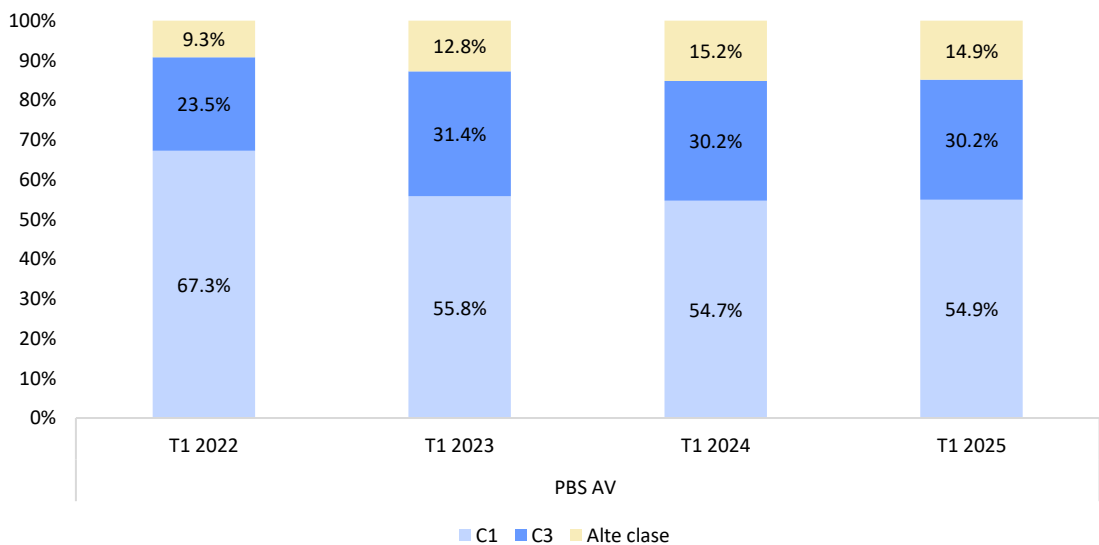
Grafic 34 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 55% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în trimestrul I 2025 o creștere cu aproximativ 19% față de aceeași perioadă din anul anterior;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă 30% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 19% față de trimestrul I 2024.

Grafic 35 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață



Prime brute subscrise - asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

La 31 martie 2025, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Tiriac Asigurări SA, Asigurarea Românească - Asirom Vienna Insurance Group SA, Eazy Asigurări SA, Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, Grawe Romania Asigurare SA, Groupama Asigurări SA și Omniasig Vienna Insurance Group SA.

Pe piața RCA din România, își desfășoară activitatea în baza dreptului de stabilire și două sucursale: Axeria IARD și Hellas Direct.

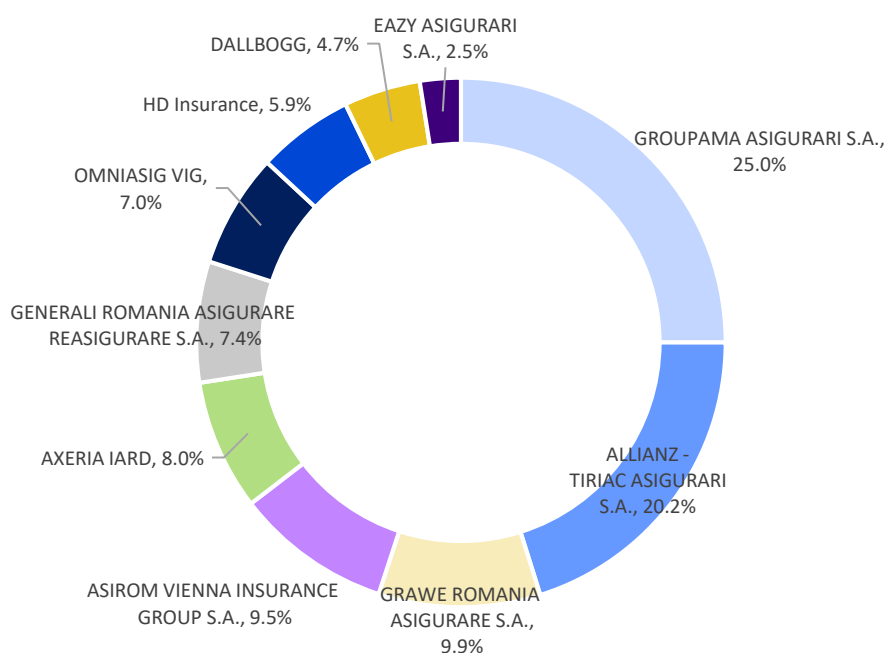
Sucursala Axeria Iard și-a început activitatea pe piața RCA în cursul trimestrului IV 2021. Aceasta a înregistrat un volum al primelor brute subscrise pentru RCA de aproximativ 190 milioane lei în trimestrul I 2025, ceea ce înseamnă 8% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

Sucursala Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România la finalul anului 2022. În trimestrul I 2025, HD Insurance a înregistrat un volum de prime brute subscrise de circa 141 milioane lei (5,9% din piața RCA din România).

Totodată, la finalul anului 2024, societatea Dallbogg și-a început activitatea pe piața RCA în baza libertății de a presta servicii (FoS). În trimestrul I 2025, societatea a subscris prime brute în valoare de 112 milioane lei, cumulând o cotă de piață de 4,7%. În ceea ce privește numărul contractelor în vigoare, societatea Dallbogg deține o pondere de 2,3% din numărul total de contracte în vigoare la 31 martie 2025.

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în trimestrul I 2025, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumulau aproximativ 55% din portofoliul de asigurări RCA din România. Cu toate acestea, se observă o diminuare a gradului de concentrare comparativ cu perioadele anterioare, având în vedere dinamica subscrierilor sucursalelor prezente pe piața locală și a societății Dallbogg (FoS), ce dețineau cumulativ o cotă de circa 19% în trimestrul I 2025.

Grafic 36 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA

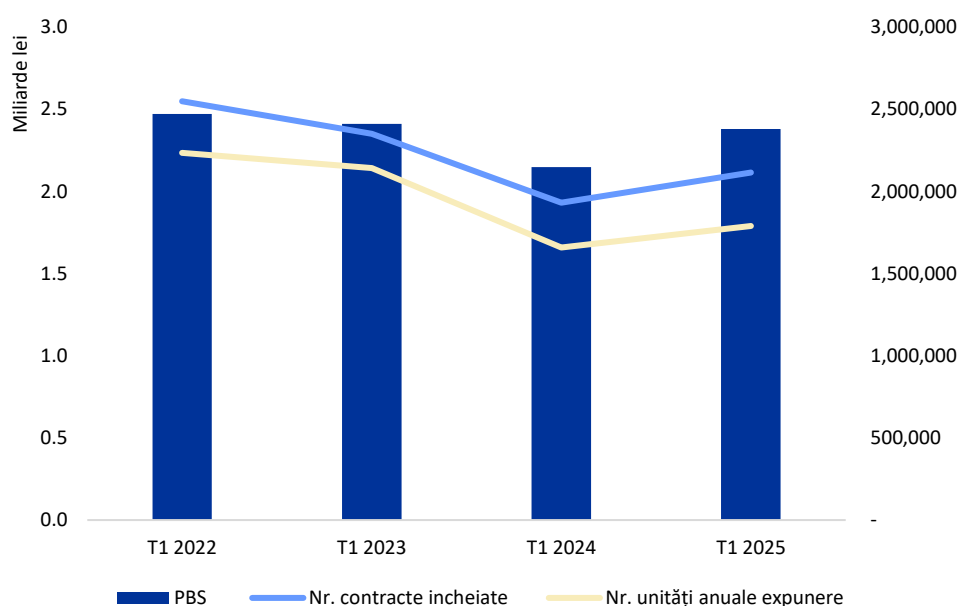


Sunt incluse și cele două sucursale care derulează activitate pe segmentul RCA din România (FoE) și FoS

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societățile care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii (FoS) s-a situat la aproximativ 2,4 miliarde lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 11% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Exprimat în unități anuale (pentru a ține seama de durata diferită a polițelor, ce pot fi încheiate pe o perioadă cuprinsă între 1 și 12 luni), numărul de contracte RCA încheiate de toate societățile de asigurare ce își desfășoară activitatea pe teritoriul României a fost de circa 1,8 milioane, în creștere cu 8% față de trimestrul I 2024 (1,7 milioane unități anuale).

Grafic 37 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA în perioada T1 2022 – T1 2025



Sunt incluse societățile autorizate și supravegheate de ASF, sucursalele (FoE) și FoS

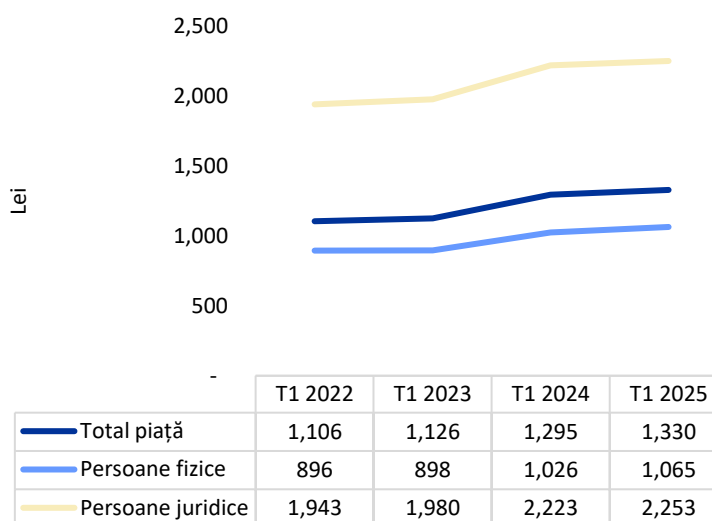
Prima medie RCA anualizată se calculează ca raportul dintre primele brute subscrise și unitățile anuale de expunere (numărul anualizat de contracte încheiate, ținând cont de perioada de valabilitate a poliței, având în vedere că pentru RCA pot fi încheiate contracte cu durată cuprinsă între o lună și 1 an).

Având în vedere avansul înregistrat de activitatea de subscriere derulată de asigurătorii străini care activează pe piața RCA din România, calculul primei medii RCA anualizate pe categorii de persoane ia în considerare și activitatea desfășurată de sucursale (FoE), precum și cea a societății Dallbog (FoS).

Grafic 38 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane

Pe ansamblul întregii piețe, prima medie RCA anualizată s-a situat în jurul valorii de 1.330 lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 3% comparativ cu trimestrul I 2024.

Prima medie RCA anualizată a crescut cu 4% pentru persoanele fizice, respectiv cu 1% pentru persoanele juridice.



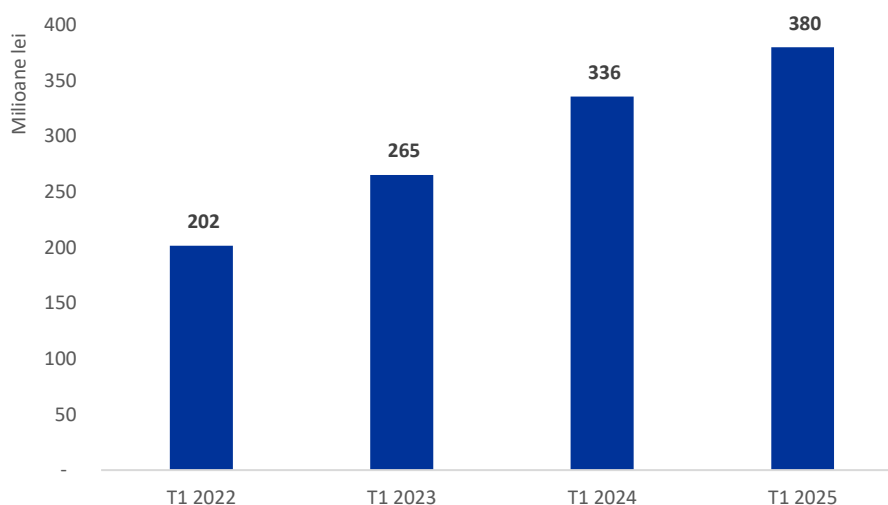
Sunt incluse societățile autorizate de ASF, sucursalele și FoS

Prime brute subscrise – asigurări de sănătate

Primele brute subscrise pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la o valoare de 380 milioane lei în trimestrul I 2025. Se observă continuarea dinamicii pozitive a acestui segment, asigurările de sănătate înregistrând un avans de 13% față de perioada similară a anului anterior (336 milioane lei).

Din volumul total de prime brute subscrise (380 milioane lei), 95% (361 milioane lei) reprezintă prime subscrise de societățile autorizate de ASF. Totodată, a crescut și numărul contractelor de asigurări de sănătate în vigoare la finalul trimestrului I 2025 aferente societăților autorizate de ASF față de sfârșitul aceleiași perioade din anul precedent. La finalul trimestrului I 2025, 255.325 de contracte de asigurări de sănătate erau în vigoare⁴, comparativ cu 232.488 de contracte în vigoare la sfârșitul trimestrului I 2024.

Grafic 39 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate în perioada T1 2022 – T1 2025



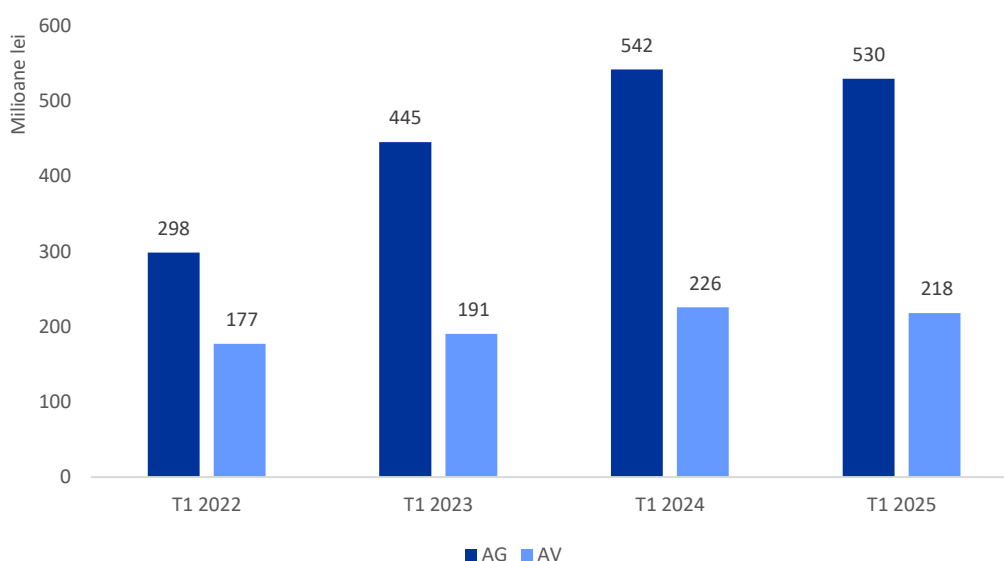
⁴ Doar societăți autorizate de ASF

Prime brute subscrise de sucursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de circa 748 milioane lei în trimestrul I 2025, în scădere cu aproximativ 3% comparativ cu perioada similară din anul anterior:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de aproximativ 530 milioane lei, în scădere cu aproximativ 2% față de trimestrul I 2024;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 218 milioane lei, în scădere față de aceeași perioadă a anului anterior cu circa 3%.

Grafic 40 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada T1 2022 – T1 2025



Din totalul primelor brute subscrise de sucursale pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (62%), A14 – Credit (aprox. 9%), A16 - Pierderi financiare (7%) A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) (7%) și A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant (5%).

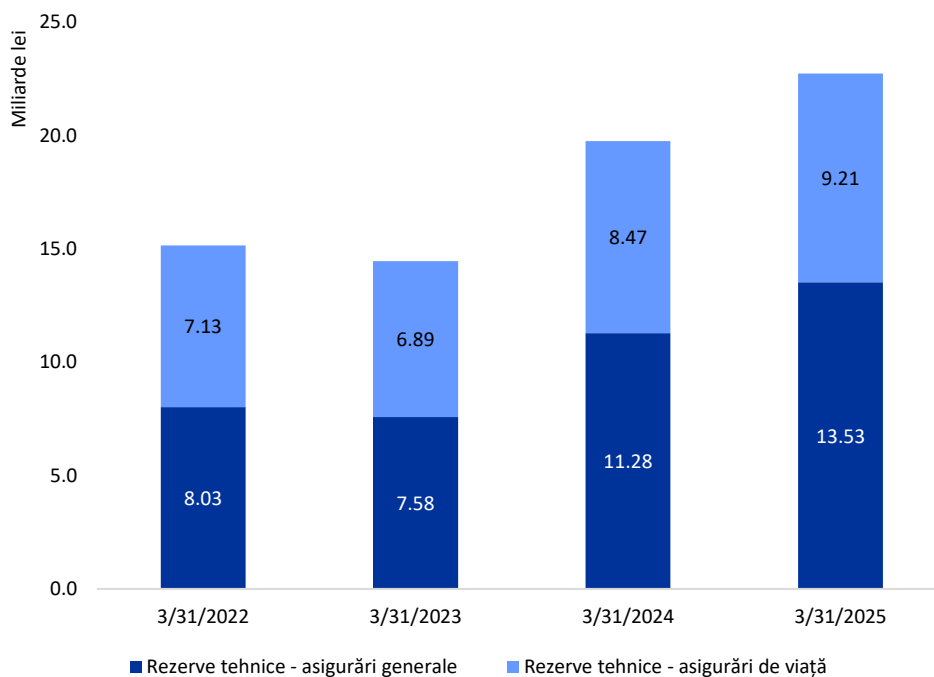
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (60%) și A1 – Accidente (26%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de sucursale pentru asigurările de viață.

4. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul trimestrului I 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 22,7 miliarde lei, în creștere cu 15% față de perioada similară din anul precedent. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+20%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+9%).

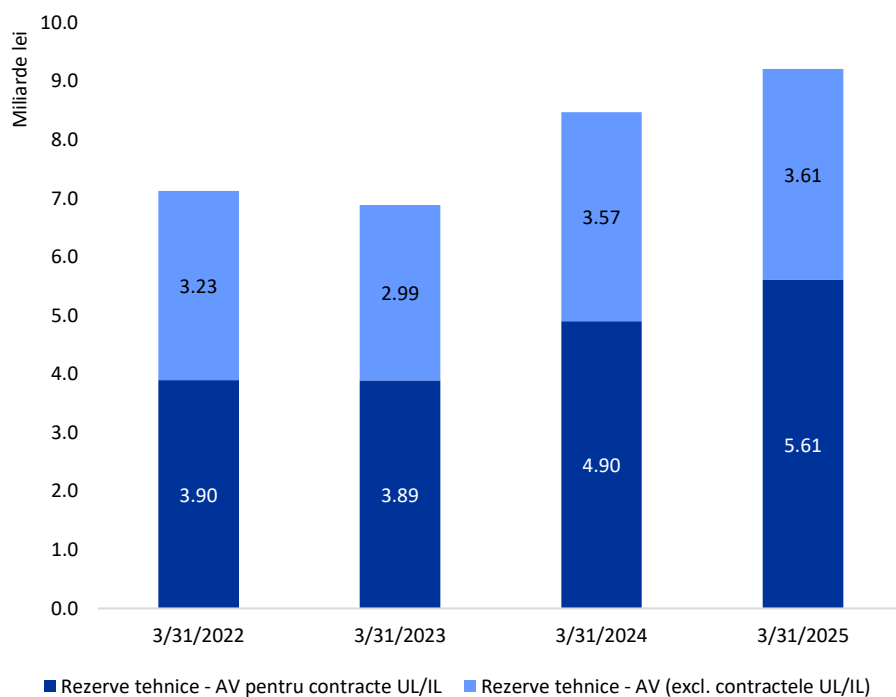
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 59% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 41% pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 41 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II



* nu sunt incluse datele societății Euroins România pentru 2022 și 2023

Grafic 42 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață

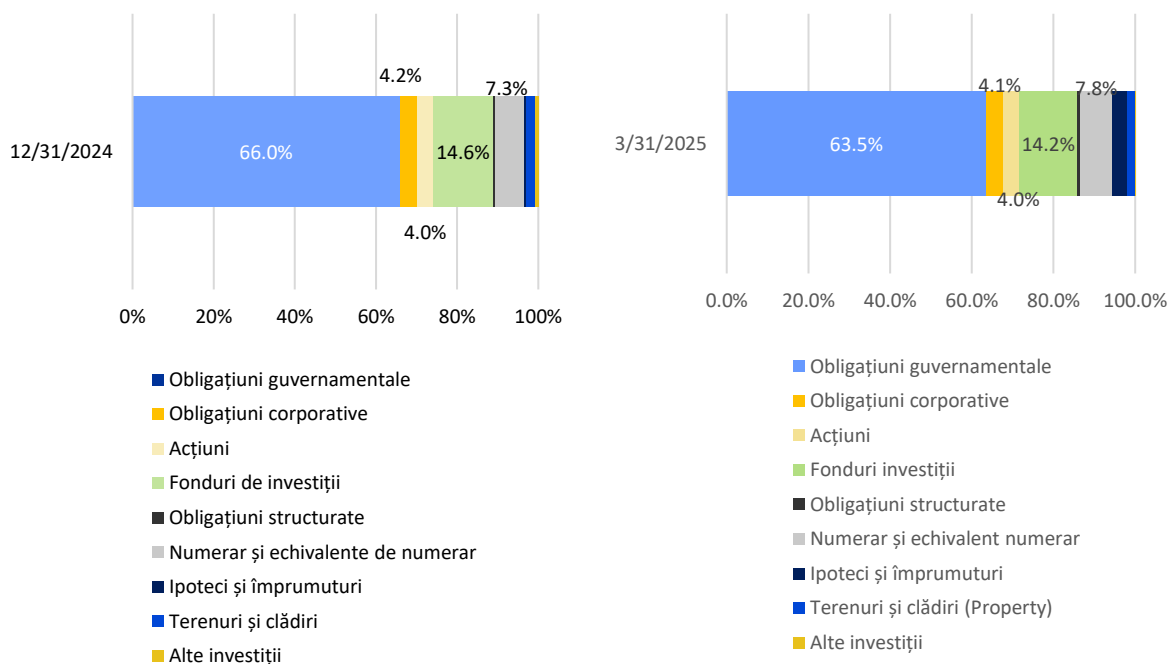


5. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 33,4 miliarde lei, în creștere cu 6% față de finalul anului 2024. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de 64% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului I 2025. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 14% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de deținerile de numerar și echivalente de numerar (8%).

În trimestrul I 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 2,5 puncte procentuale în totalul investițiilor. Totodată, valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a majorat de la 2,3 miliarde lei la circa 2,6 miliarde lei, reprezentând aproximativ 8% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul trimestrului I 2025.

Grafic 43 Structura investițiilor societăților de asigurare



Sursa: raportări Solvency 2, incl. active detinute pentru unit-linked

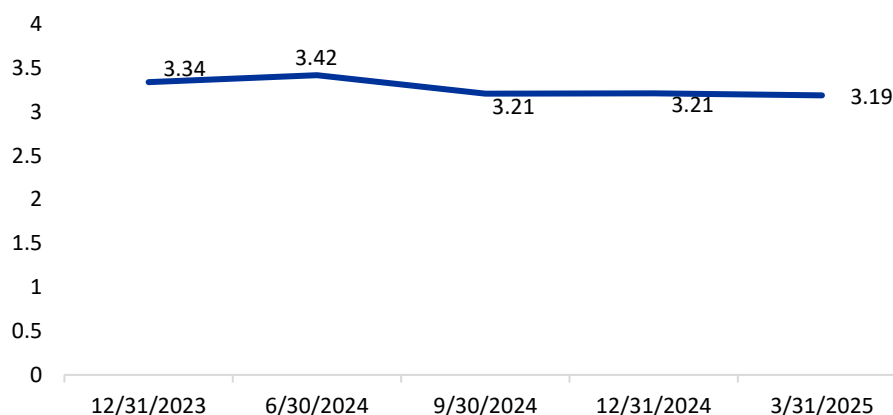
O analiză a investițiilor societăților de asigurare în funcție de țara de rezidență a emitentului arată o concentrare mare în România (83% din valoarea plasamentelor), urmată de Olanda (10%).

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la 21,2 miliarde lei, în creștere cu 2% față de finalul anului 2024 (20,9 miliarde lei), din care 98,9% aveau un nivel de calitate a creditului 3, similar ratingului de țară al României, având în vedere că cea mai mare parte a acestor investiții se concentrează în titluri de stat emise de Ministerul Finanelor.

Pe de altă parte, plasamentele în obligațiuni corporative aveau o valoare mult mai redusă, de 1,36 miliarde lei, în creștere (+2%) față de finalul anului 2024, reprezentând circa 4,1% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni corporative,

aproximativ 1,31 miliarde lei (96%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3, iar 0,5% reprezentau obligațiuni corporative fără rating.

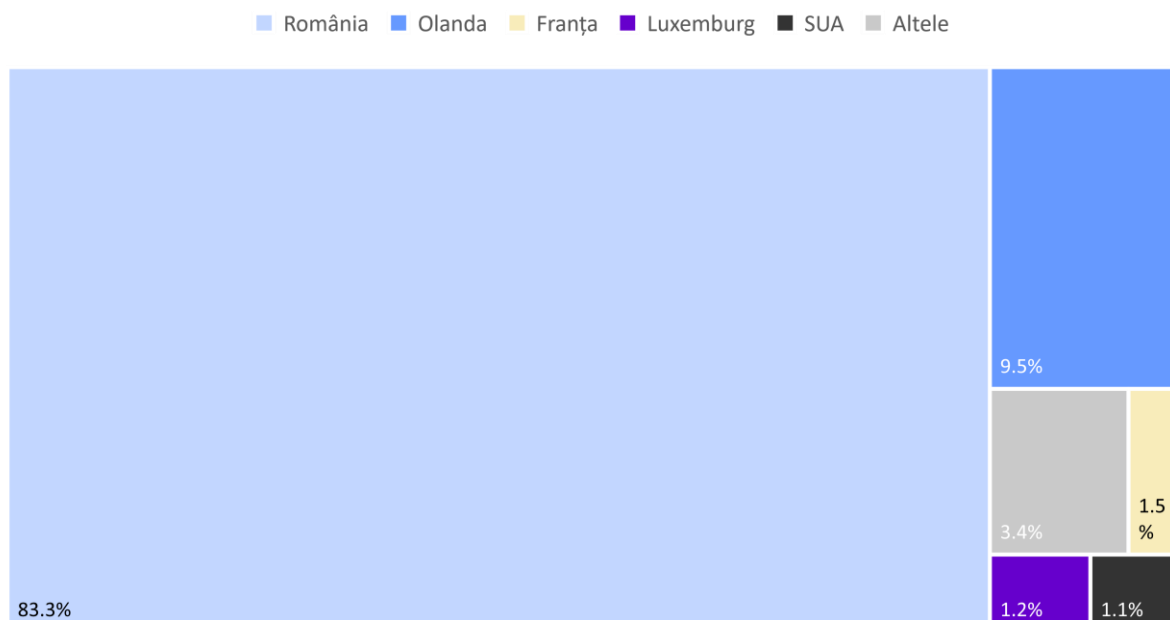
Grafic 44 Durata medie a activelor



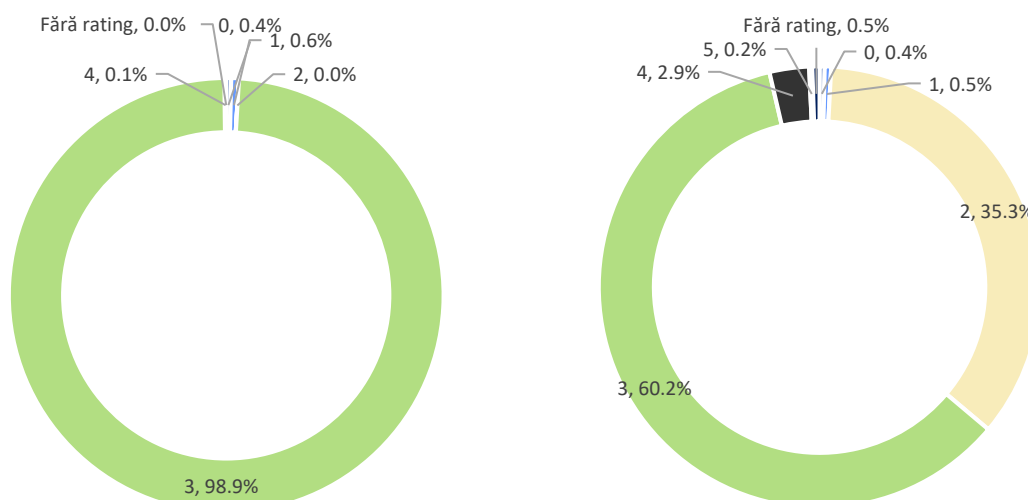
Durata medie a activelor indică măsura sensibilității acestora la variațiile ratelor dobânzilor, indicând cât de mult se poate modifica valoarea totală a activelor în funcție de fluctuațiile ratei dobânzii. O durată medie mai mare semnalează o expunere crescută a societăților de asigurări la riscul de dobândă, deoarece activele cu durate mai lungi sunt mai sensibile la schimbările de dobândă.

La nivelul pieței de asigurări, fără a include activele aferente contractelor unit-linked, durata medie a activelor a fost de 3,19 la finalul trimestrului I 2025, nivel în ușoară scădere comparativ cu valorile înregistrate în perioadele anterioare.

Grafic 45 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă la finalul trimestrului I 2025



Grafic 46 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative

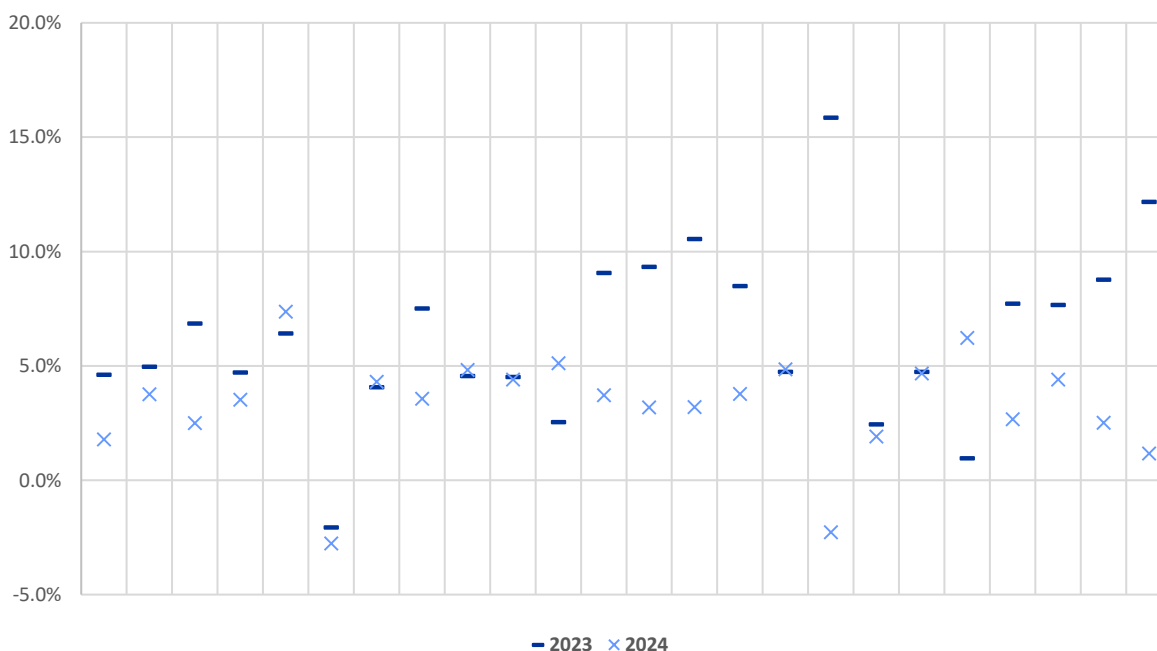


Rata de recuperare a investiției (ROI), calculată ca raportul dintre veniturile nete din plasamente⁵ și valoarea medie a plasamentelor în ultimii doi ani, se situa la o valoare de 2,6% în anul 2024, în scădere față de indicatorul calculat pentru 2023 (6,7%).

Scăderea ratei a avut loc pe fondul reducerii veniturilor nete din plasamente de la 1,3 miliarde lei în anul 2023 la 631 milioane lei în 2024, concomitent cu creșterea valorii medii a investițiilor pentru ultimii doi ani de la 19 miliarde lei (2023) la circa 24 miliarde lei (2024).

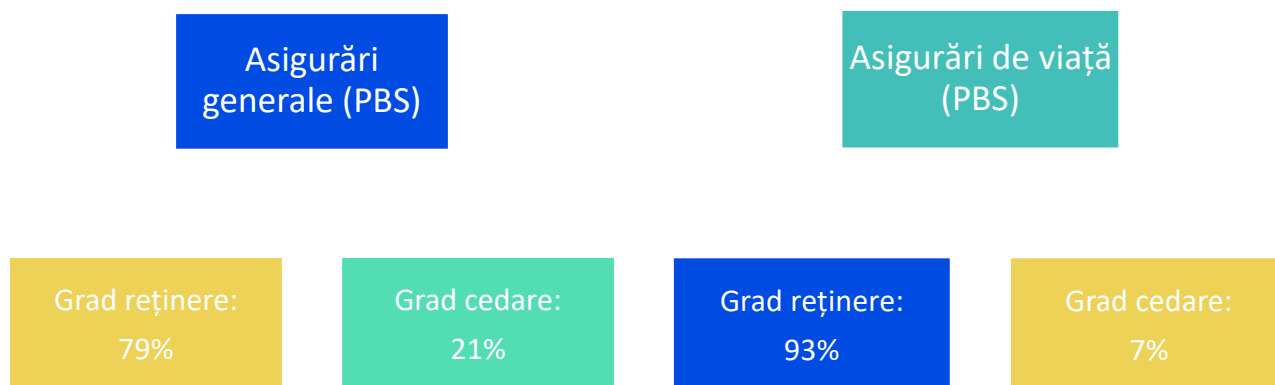
O analiză comparativă a ratei de recuperare a investiției pe societățile de asigurare ce raportează conform regimului Solvabilitate II arată că 18 dintre cele 24 de societăți au înregistrat o rată mai mică în anul 2024 față de 2023.

Grafic 47 Rata de recuperare a investiției pe societăți de asigurare



⁵ diferența dintre venituri din plasamente și cheltuielile cu plasamentele

6. Reasigurarea



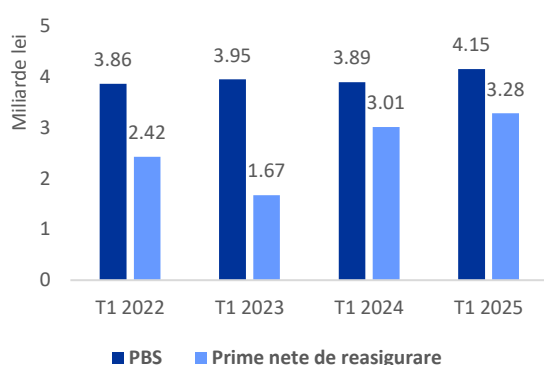
Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere ușoară în trimestrul I 2025 comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior.

Pentru categoria asigurărilor generale

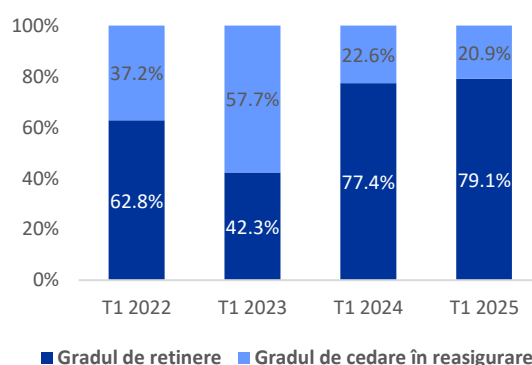
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă suportată în cazul apariției unor evenimente asigurate cu impact financiar semnificativ.

În trimestrul I 2025, aproximativ 21% din primele brute subscrise au fost cedate în reasigurare, în scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior.

Grafic 48 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



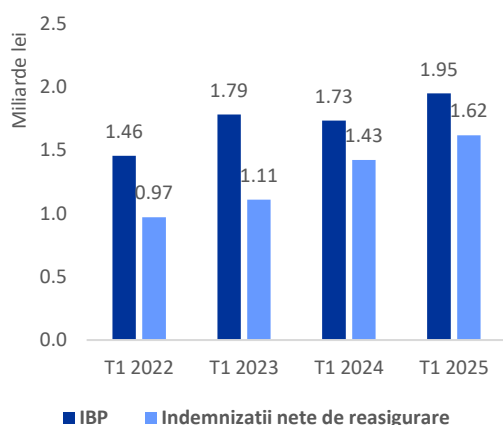
Grafic 49 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



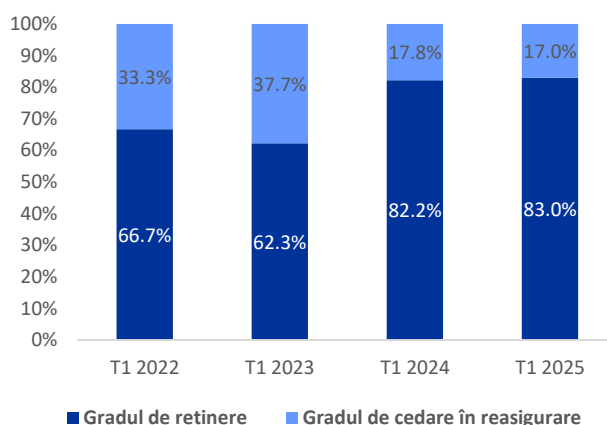
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

În trimestrul I 2025, aproximativ 17% din totalul indemnizațiilor brute plătite au fost cedate reasuratorilor.

Grafic 50 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale



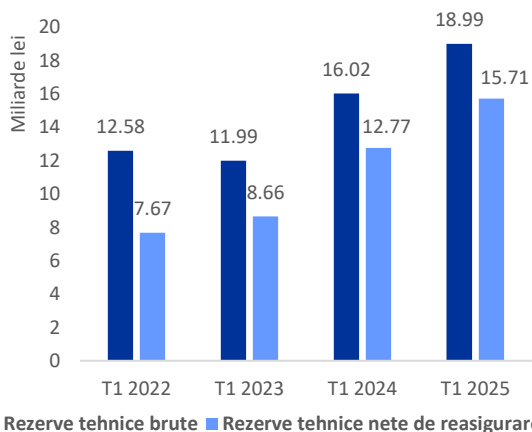
Grafic 51 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP



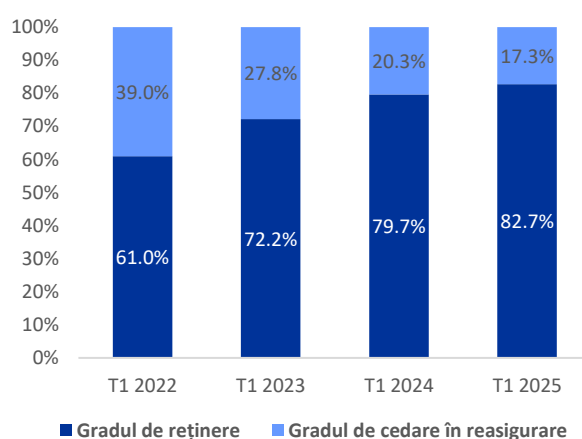
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Din rezervele tehnice brute existente la sfârșitul trimestrului I 2025, circa 17% erau aferente cedărilor în reasigurare.

Grafic 52 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale



Grafic 53 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice



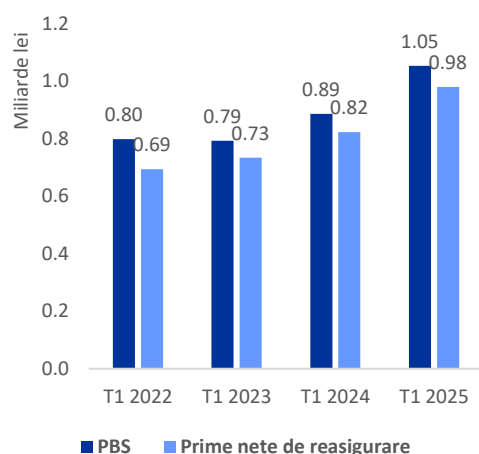
*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF; exclusiv Euroins România la 31.03.2023

Pentru categoria asigurărilor de viață

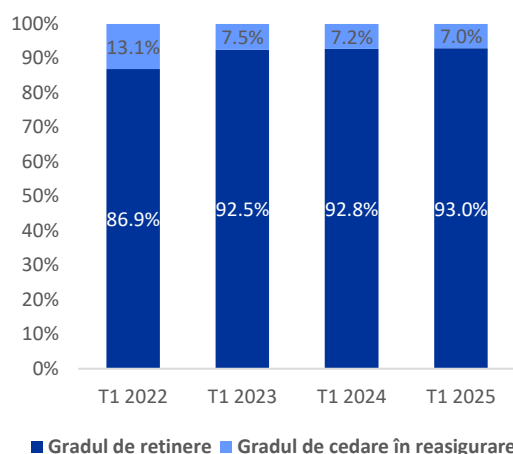
În mod tradițional, există diferențe importante în ceea ce privește politica de reasigurare între activitățile de asigurări de viață și cele de asigurări generale. În cazul asigurărilor de viață, în general societățile de asigurare rețin o parte mult mai mare din riscul subscris.

Ca urmare a faptului că asigurările de viață sunt în general contracte de asigurare pe durate mari și riscul se distribuie în timp, iar despăgubirile sunt relativ previzibile statistic, asigurătorii de viață acumulează rezerve semnificative în timp, ceea ce le permite să acopere despăgubirile fără a depinde în aceeași măsură de reasigurare, așa cum se întâmplă în cazul societăților care oferă asigurări generale.

Grafic 54 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

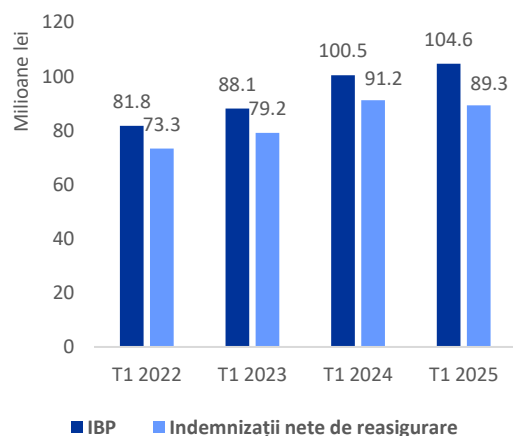


Grafic 55 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS

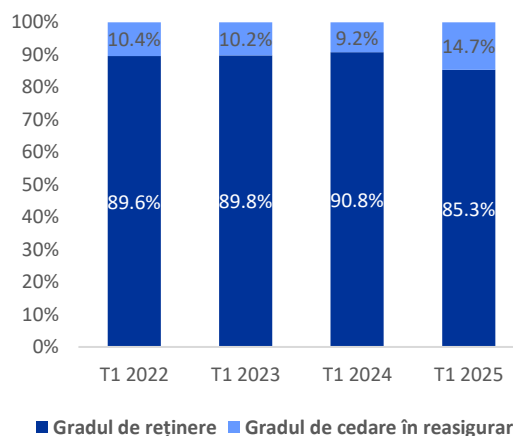


Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 56 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

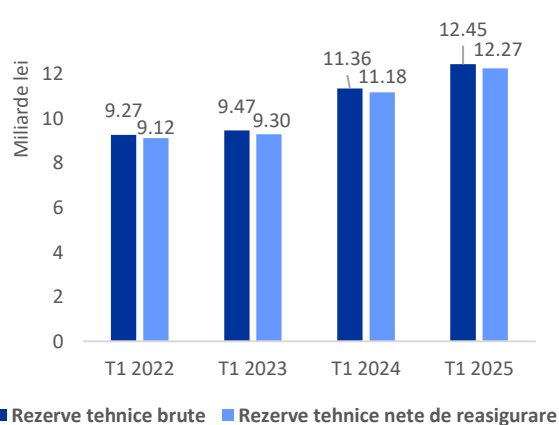


Grafic 57 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

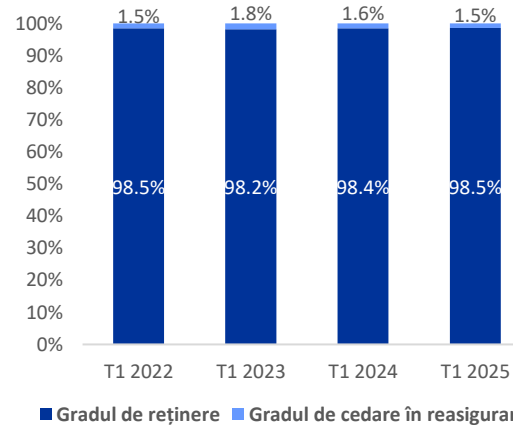


Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 58 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață

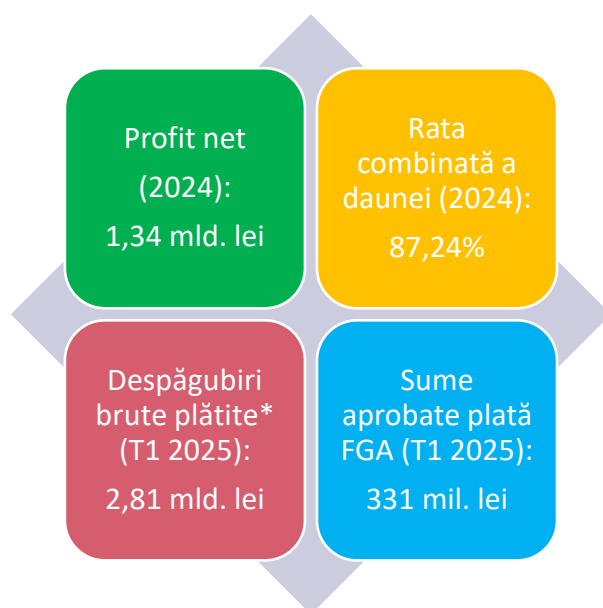


Grafic 59 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice



*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

7. Indicatori de profitabilitate



**societăți autorizate de ASF și sucursale*

Profitul net al societăților de asigurare la nivelul întregii piețe a continuat să crească și în anul 2024, tendință manifestată începând cu 2021. Așadar, referindu-ne la rezultatul financiar la nivelul pieței de asigurări din România, societățile de asigurare au înregistrat un profit net total în valoare de 1,34 miliarde lei, în creștere cu 43% față de anul 2023. Din numărul total de societăți, 18 au înregistrat profit, iar 7 pierdere.

Din analiza rentabilității capitalului propriu (ROE) se observă îmbunătățirea profitabilității asigurătorilor, 15 dintre cele 25 de societăți înregistrând un ROE mai mare comparativ cu anul 2024. În ceea ce privește rentabilitatea activelor (ROA), 19 societăți au înregistrat un indicator mai mare față de anul precedent.

Despăgubirile brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale⁶ în trimestrul I 2025 au crescut cu 13% față de aceeași perioadă din anul 2024, pe fondul creșterii valorii daunelor plătite pentru asigurările generale (+18%).

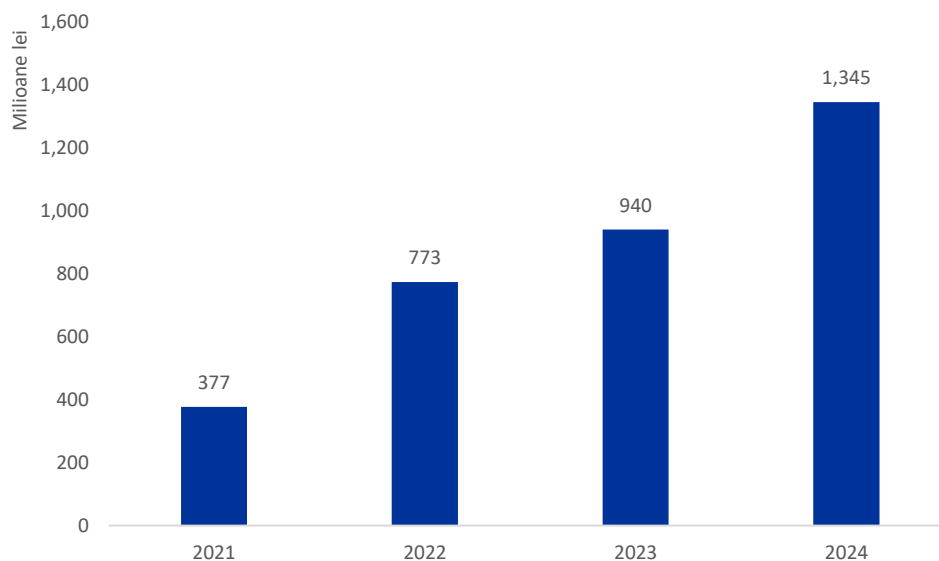
Rezultatul tehnic

La nivelul întregii piețe de asigurări, rezultatul tehnic net al activității din anul 2024 (profituri tehnice totale minus pierderi tehnice totale) a fost unul pozitiv, având valoarea de 1,43 miliarde lei, în creștere semnificativă comparativ cu anii anteriori.

Valoarea profitului tehnic cumulat la nivelul întregii piețe a fost de 1,49 miliarde lei, iar pierderea tehnică cumulată la nivelul întregii piețe a fost în valoare de 65 milioane lei.

⁶ Nu sunt incluse sumele plătite de FGA

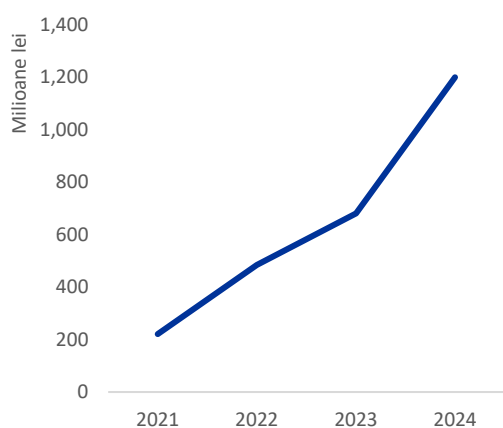
Grafic 60 Rezultatul net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada 2021 – 2024



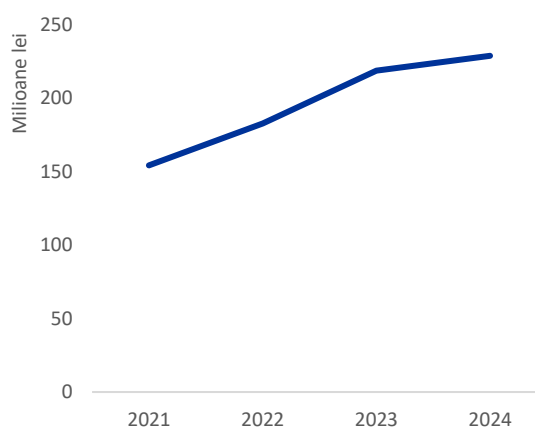
*2021 nu sunt incluse datele societăților City Insurance și Euroins România; **2022 și 2023 nu sunt incluse datele societății Euroins România

În ceea ce privește rezultatele tehnice obținute de societățile de asigurare, distinct pentru activitatea de asigurări generale și pentru cea desfășurată pe segmentul asigurărilor de viață, situația a fost următoarea:

Grafic 61 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale în perioada 2021 – 2024



Grafic 62 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada 2021 – 2024



*profituri totale – pierderi totale

În anul 2024, dintre cele 25 de societăți de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, șapte companii au înregistrat un rezultat tehnic negativ, aceleași ca și în anul 2023.

Îmbunătățirea profitabilității la nivelul pieței asigurărilor este reflectată și de analiza din perspectiva rentabilității capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA) pe societăți de asigurare. Astfel, dintre cele 25 de societăți active pe parcursul anului 2024, 15 au înregistrat o rentabilitate a capitalului propriu mai mare, iar 19 au înregistrat o rentabilitate a activelor mai mare comparativ cu anul 2023.

Grafic 63 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)



În ceea ce privește rezultatul tehnic brut la nivelul pieței de asigurări generale, acesta se situa la aproximativ 1,9 miliarde lei în anul 2024. Clasa A8 a înregistrat cel mai mare rezultat tehnic brut la nivelul anului 2024, reprezentând 33% din rezultatul tehnic aferent tuturor claselor de asigurări generale, urmată de clasa A3 (25% din rezultatul tehnic brut total), clasa A10 (cu o pondere de 13%) și clasa A13 (12%).

Tabel 2 Rezultatul tehnic brut* pe clase de asigurări generale

	Rezultatul tehnic brut	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1 Prime câștigate (+)		15,584,665,669	3,747,684,473	1,969,294,730	263,406,266	7,866,232,233	473,518,930	275,573,634
2 Daune întâmplante (-)		9,533,081,006	2,125,575,202	553,098,778	82,924,075	6,161,718,908	79,557,446	80,374,323
3 Cheltuieli de achiziție ale perioadei (-)		2,483,320,377	729,940,380	569,124,178	71,505,554	719,113,031	108,118,988	66,702,043
4 Cheltuieli de administrare (-)		1,579,896,342	353,626,475	225,522,797	27,675,516	736,296,608	59,759,788	51,981,556
5 Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate (-)		-10,672,131	-980,960	-135,388	-8,647	0	-8,159	-9,549,608
6 Variatia rezervei de catastrofa (-)		42,509,299	11,011,349	25,172,016	1,888,079	0	0	0
7 Variatia altor rezerve tehnice (-)		379,117	148,677	-190,820	520,149	-3,710,245	2,736	-100,899
8 Alte venituri tehnice (+)		388,206,773	40,632,678	79,668,073	3,233,466	113,909,190	11,511,212	16,998,283
9 Alte cheltuieli tehnice (-)		449,650,512	97,046,295	56,124,206	5,824,734	114,951,476	15,928,817	12,351,594
10 Total venituri tehnice (1+8)		15,972,872,442	3,788,317,151	2,048,962,803	266,639,732	7,980,141,423	485,030,142	292,571,917
11 Total cheltuieli tehnice (2+3+4+5+6+7+9)		14,078,164,522	3,316,367,418	1,428,715,767	190,329,460	7,728,369,778	263,359,616	201,759,009
Rezultat tehnic* (10)-(11)		1,894,707,920	471,949,732	620,247,037	76,310,272	251,771,645	221,670,525	90,812,908
Pondere în rezultat tehnic brut total		100%	25%	33%	4%	13%	12%	5%

*fără deducerea sumelor cedate în reasigurare

Valoarea rezultatului tehnic net de reasigurare pe segmentul asigurărilor generale a fost de 921 milioane lei în anul 2024, din care 50% reprezintă rezultatul tehnic net de reasigurare aferent clasei A3, 15% clasa A10, respectiv 10% este ponderea rezultatul tehnic net de reasigurare aferent clasei A15 în valoarea totală a rezultatului tehnic pentru toate clasele de asigurări generale.

Tabel 3 Rezultatul tehnic net* pe clase de asigurări generale

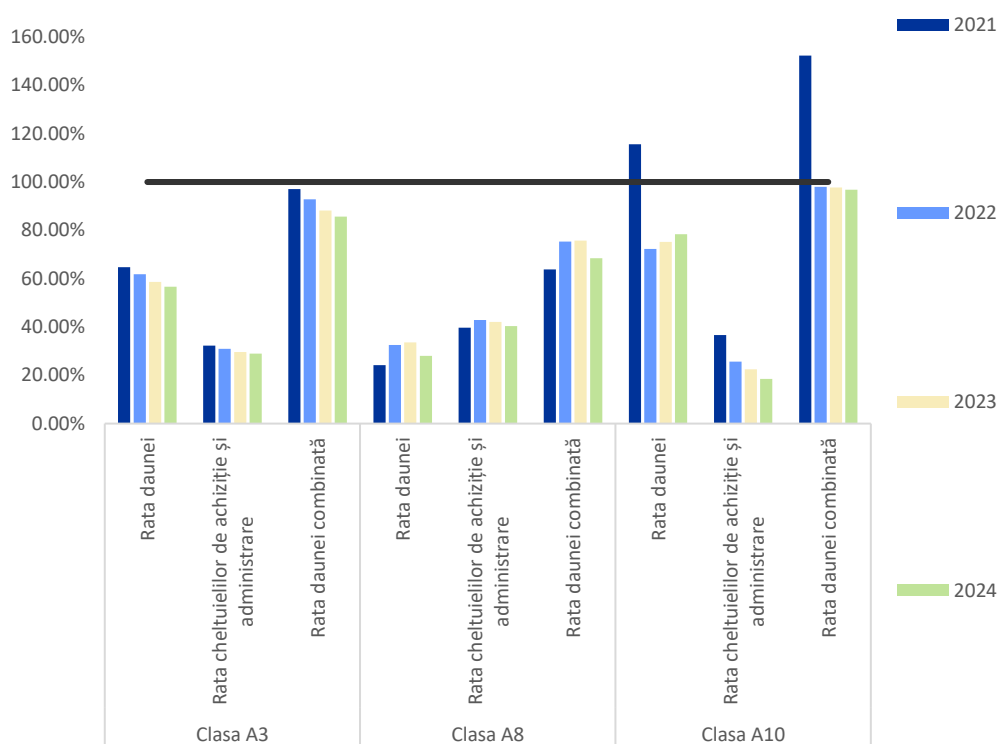
	Rezultatul tehnic net	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1 Prime câștigate (+)		12,346,486,997	3,573,654,553	1,144,724,425	183,043,443	6,125,788,255	275,735,640	195,826,263
2 Daune întâmplante (-)		7,842,549,839	2,005,746,157	403,144,050	82,793,461	4,810,169,277	67,423,433	30,432,409
3 Cheltuieli de achiziție ale perioadei (-)		1,900,263,825	691,423,641	450,654,179	56,503,905	407,773,739	79,625,288	30,510,545
4 Cheltuieli de administrare (-)		1,579,896,342	353,626,475	225,522,797	27,675,516	736,296,608	59,759,788	51,981,556
5 Variatia rezervei pentru riscuri neexpirate (-)		-7,628,059	-853,918	-135,388	-5,225	0	-8,159	-6,636,000
6 Variatia rezervei de catastrofa (-)		31,007,010	7,863,836	18,484,945	1,699,354	0	0	0
7 Variatia altor rezerve tehnice (-)		234,358	148,677	-189,452	485,899	-3,710,245	-31,514	-100,899
8 Alte venituri tehnice (+)		427,917,742	40,763,596	88,532,515	3,233,466	131,549,450	17,272,139	17,571,975
9 Alte cheltuieli tehnice (-)		507,413,910	97,046,295	56,124,206	5,824,734	172,714,628	15,928,817	12,351,594
10 Total venituri tehnice (1+8)		12,774,404,740	3,614,418,150	1,233,256,941	186,276,910	6,257,337,705	293,007,779	213,398,238
11 Total cheltuieli tehnice (2+3+4+5+6+7+9)		11,853,737,226	3,155,001,163	1,153,605,338	174,977,644	6,123,244,007	222,697,654	118,539,205
Rezultat tehnic* (10)-(11)		920,667,514	459,416,985	79,651,604	11,299,265	134,093,698	70,310,125	94,859,033
Pondere în rezultat tehnic net total		100%	50%	9%	1%	15%	8%	10%

*net de reasigurare

Rata daunei și a cheltuielilor

Rata combinată a daunei calculată pe date cumulate pentru toate clasele de asigurări generale s-a situat în anul 2024 la o valoare de circa 87,24%, în scădere comparativ cu valoarea înregistrată în anul 2023 (89,36%). Totodată, o analiză pe principalele clase de asigurări generale arată scăderea ratei combinate a daunei pentru clasele A3, A8 și A10 comparativ cu anul anterior, ceea ce arată îmbunătățirea profitabilității societăților de asigurare.

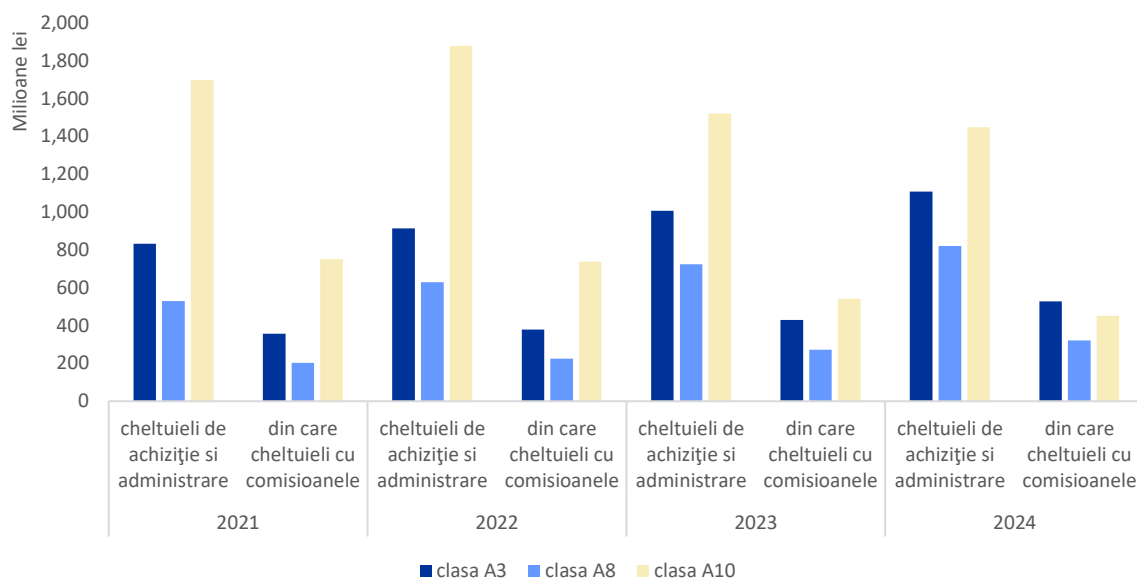
Grafic 64 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada 2021 – 2024



Ratele sunt calculate din raportarea cu frecvență semestrială "Rezultatul tehnic determinat pe fiecare clasă de asigurări generale" - Anexa nr. 5 la Norma ASF nr. 46/2020 (ratele sunt nete de recuperări și regrese și includ variația cheltuielilor de achiziție reportate, variația rezervei de daună avizată, variația rezervei de daună neavizată și variația rezervei de primă); Ratele nu iau în calcul cedările în reasigurare (rate brute). Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

În anul 2024, se observă o scădere a ratei combinate a daunei pentru clasele A3, A8 și A10 comparativ cu anul precedent.

Grafic 65 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada 2021 – 2024

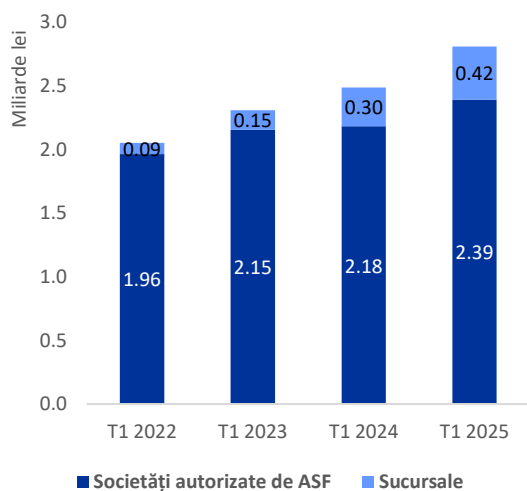


Pentru 2023 sunt incluse și cheltuielile de achiziție și administrare ale societății Euroins România. Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

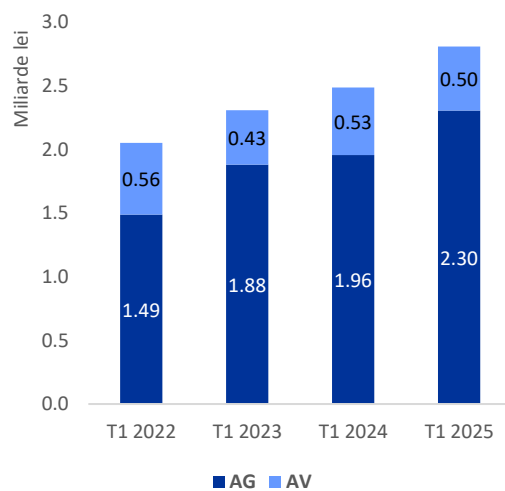
Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În trimestrul I 2025, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 2,81 miliarde lei, în creștere cu 13% față de aceeași perioadă din anul anterior. Asigurătorii au plătit 2,3 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 82% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 66 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)

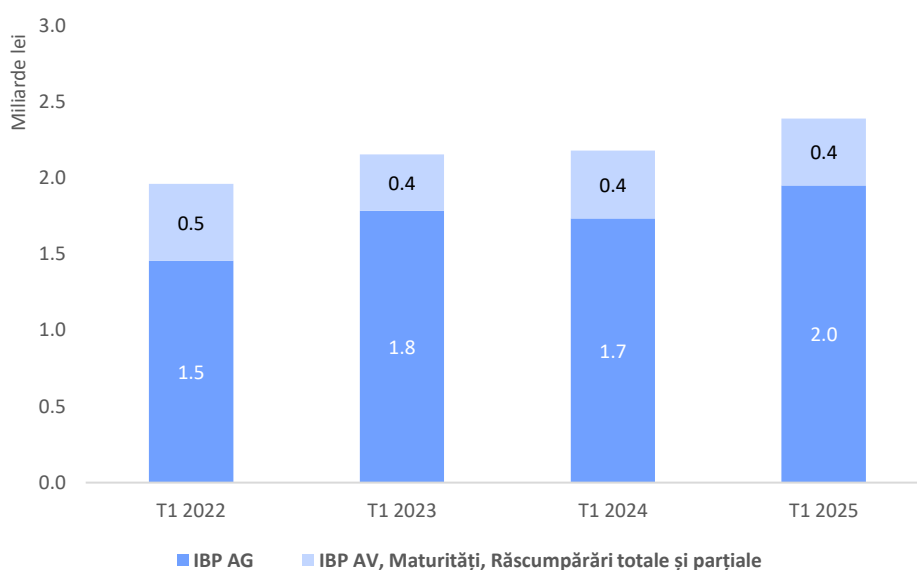


Indemnizații brute plătite (IBP) de asigurătorii autorizați și supravegheați de ASF

În trimestrul I 2025, societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 2,39 miliarde lei, în creștere cu 9,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, astfel:

- 1,95 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 12% față de perioada similară din anul anterior (1,73 miliarde lei);
- 438 milioane lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o scădere cu aproximativ 2% comparativ cu primul trimestru al anului 2024 (445 milioane lei).

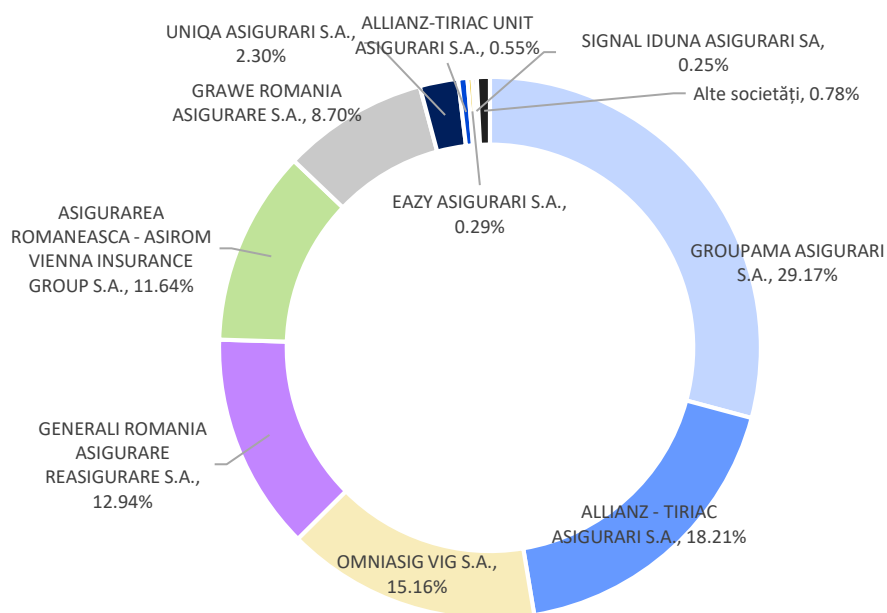
Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)



Indemnizații brute plătite aferente asigurărilor generale

Cumulat, indemnizațiile brute plătite de 10 societăți de asigurare au reprezentat 99% din totalul indemnizațiilor plătite la nivelul segmentului de asigurări generale.

Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în trimestrul I 2025

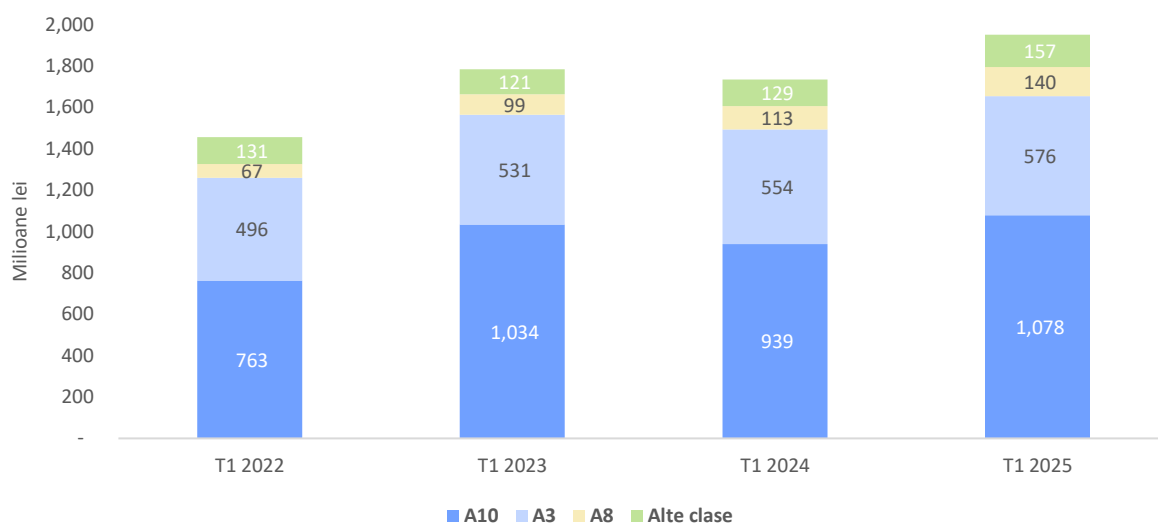


Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 92% din total):

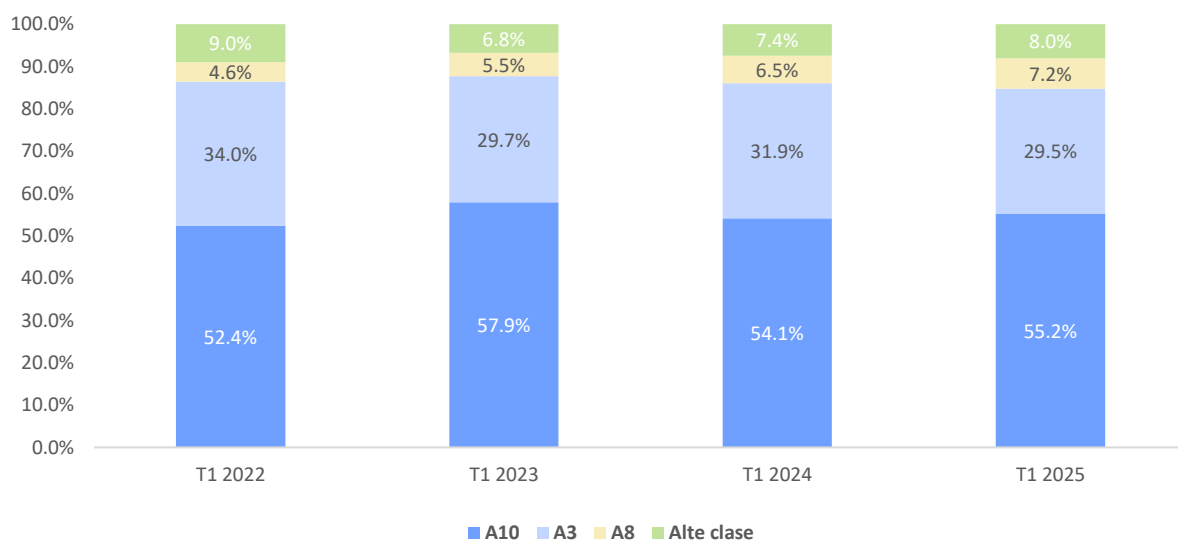
- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,08 miliarde lei, fără a include sumele plătite de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA), reprezintă 55% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 15% față de trimestrul I 2024;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 576 milioane lei, reprezintă 30% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 4% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent;
- Clasa A8, Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de 140 milioane lei, reprezintă aproximativ 7% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere de circa 24% comparativ cu trimestrul I 2024.

Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 8% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un quantum de 157 milioane lei.

Grafic 70 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)



Grafic 71 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale

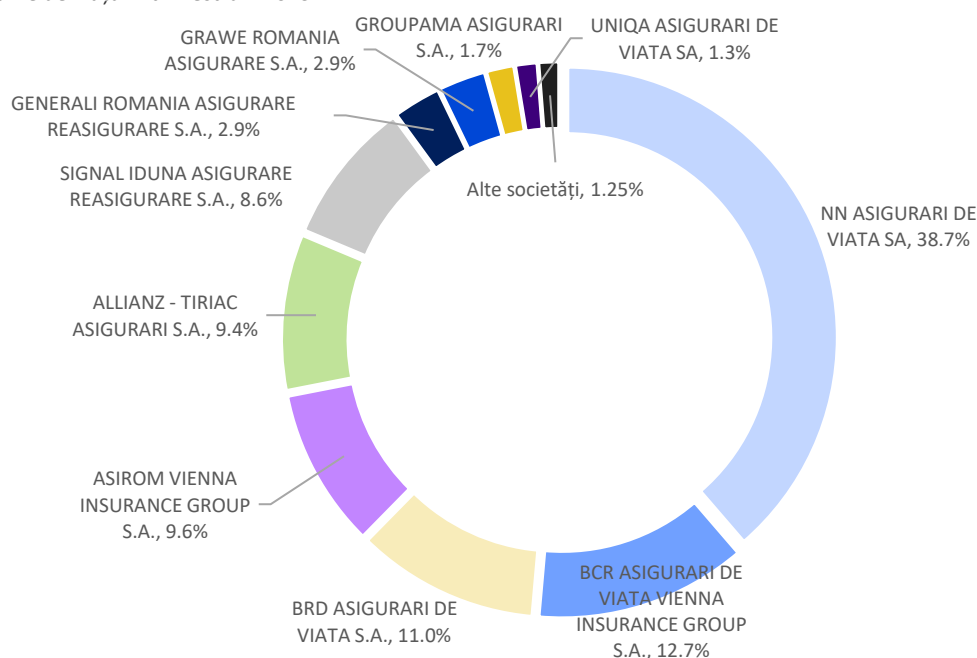


Indemnizațiile brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață

În trimestrul I 2025, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 438 milioane lei, înregistrând o diminuare cu aproximativ 2% față de trimestrul I 2024.

Cumulat, sumele brute plătite (indemnizații, maturități și răscumpărări) de către primele cinci societăți de asigurare au reprezentat circa 81% din totalul sumelor brute plătite la nivelul segmentului de asigurări de viață.

Grafic 72 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață în trimestrul I 2025



În trimestrul I 2025, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite, în sumă totală de 395 milioane lei, au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 50% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 220 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 40% din totalul de plăți efectuate, cu o valoare de 175 milioane lei;

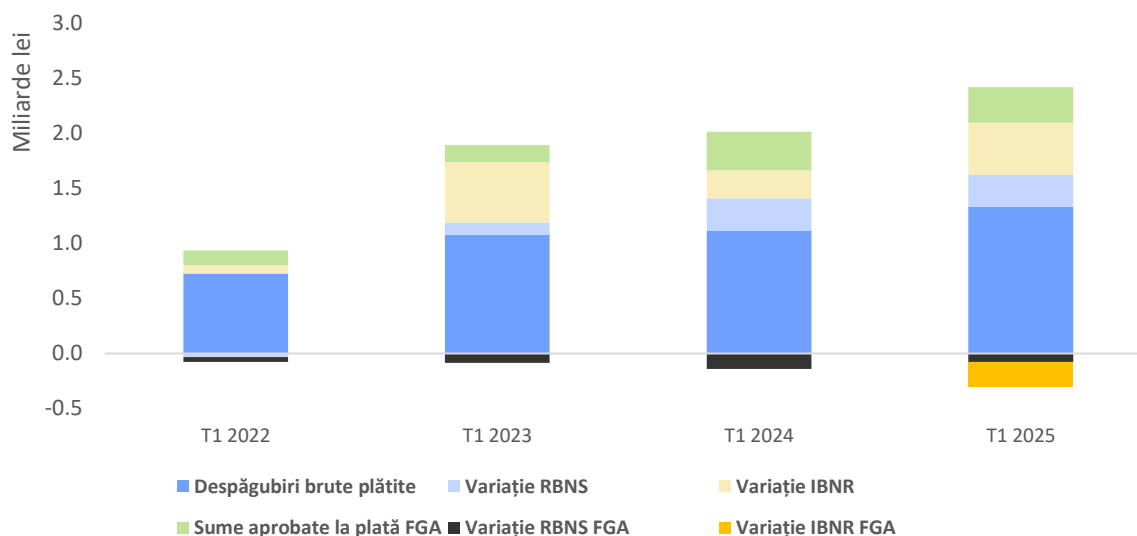
Plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 43 milioane lei și au reprezentat 10% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

Despăgubiri brute plătite - Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

Valoarea despăgubirilor brute plătite de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societăți care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii a fost de 1,34 miliarde lei în trimestrul I 2025 pe segmentul RCA, în creștere cu 20% față de trimestrul I 2024 (1,11 miliarde lei). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) în trimestrul I 2025 față de finalul anului 2024 s-a situat la 285 milioane lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) era de circa 475 milioane lei, conform raportărilor statutare.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de 325 milioane lei pentru plata daunelor RCA în trimestrul I 2025, din care 320 milioane lei reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA în primul trimestrul al anului 2025 ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

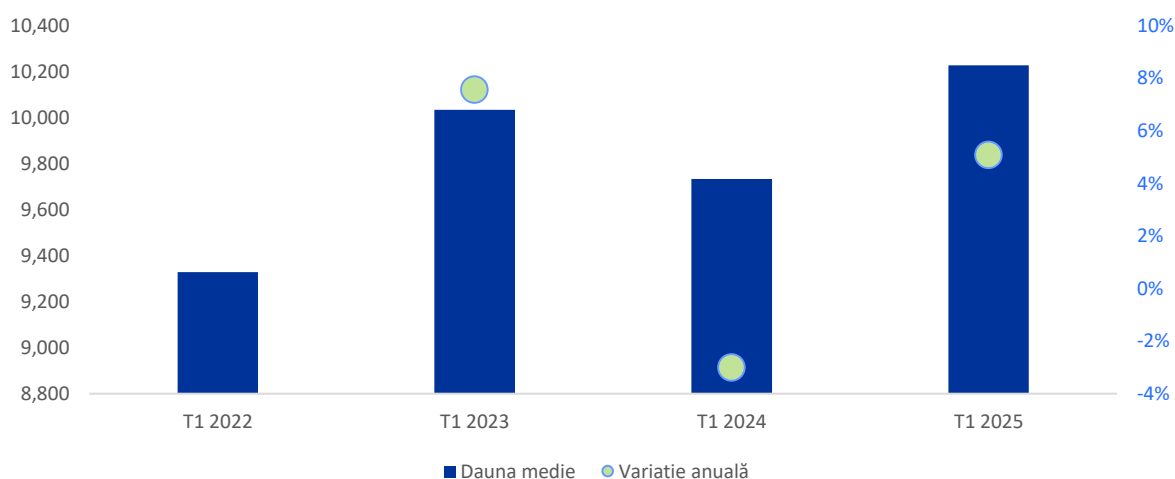
Grafic 73 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților



*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Valoarea cumulată a daunelor plătite de societățile de asigurare RCA (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS), a variației rezervelor de daună (RBNS și IBNR) aferente acestor societăți, a sumelor aprobate la plată de către FGA și a variației rezervelor de daună ale FGA a fost de 2,12 miliarde lei, reprezentând valoarea totală a daunelor întâmplătoare pentru asigurările RCA în cursul primului trimestru al anului 2025. Volumul de prime brute subscrise de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS) pentru segmentul RCA s-a situat la 2,38 miliarde lei.

Grafic 74 Evoluția daunei medii (lei)



*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Dauna medie RCA, calculată ca raportul dintre despăgubirile brute plătite și numărul dosarelor de daună plătite de societățile autorizate de ASF, sucursale și societățile care își desfășurau activitatea în baza libertății de prestare a serviciilor (FoS) s-a situat la circa 10.228 lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 5% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

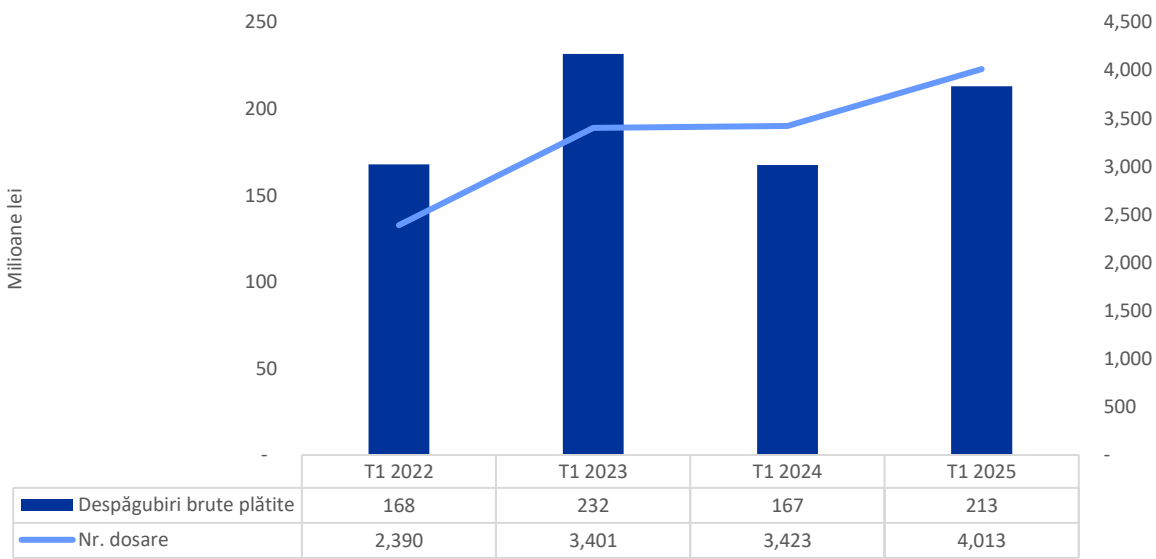
O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la aproximativ 9.506 lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 4,4% față de aceeași perioadă din anul precedent, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 10.312 lei, în scădere cu 19,5% față primul trimestru al anului 2024. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a crescut cu aproximativ 11% față de primul trimestru al anului 2024, până la valoarea de 13.940 lei.

Tabel 4 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Daune medii pe categorii de vehicule	T1 2024	T1 2025	Modif. T1 2025 vs T1 2024
Autoturisme (incl. autoturisme de teren și automobile mixte a căror masă maximă autorizată nu depășește 3,5 t)	9.109	9.506	4,4%
Autovehicule pentru transport persoane	12.811	10.312	-19,5%
Autovehicule destinate transportului de marfă	12.565	13.940	10,9%
Remorci/Semiremorci	13.547	12.890	-4,9%
Tractoare agricole/forestiere	5.336	6.763	26,7%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	12.852	9.309	-27,6%
Altele	6.498	11.368	74,9%
Înregistrate	8.994	14.668	63,1%
Total	9.733	10.226	5,1%

**Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, cât și sucursalele și FoS; dauna medie este calculată ca raportul dintre despăgubirile brute și numărul dosarelor plătite*

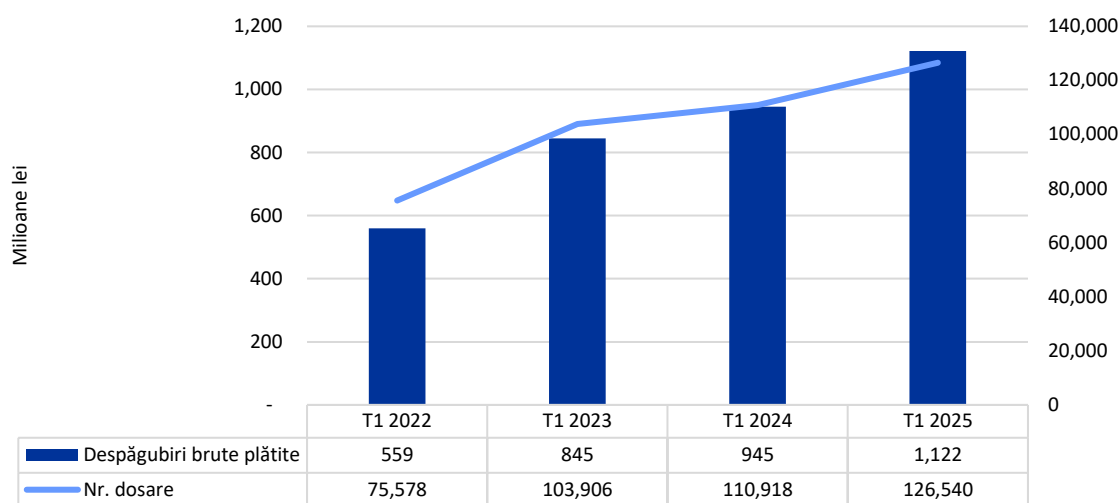
Grafic 75 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite



**Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și FoS*

Din valoarea totală a despăgubirilor brute plătite de societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv de sucursale și FoS, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (1,12 miliarde lei), restul (213 milioane lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 76 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite



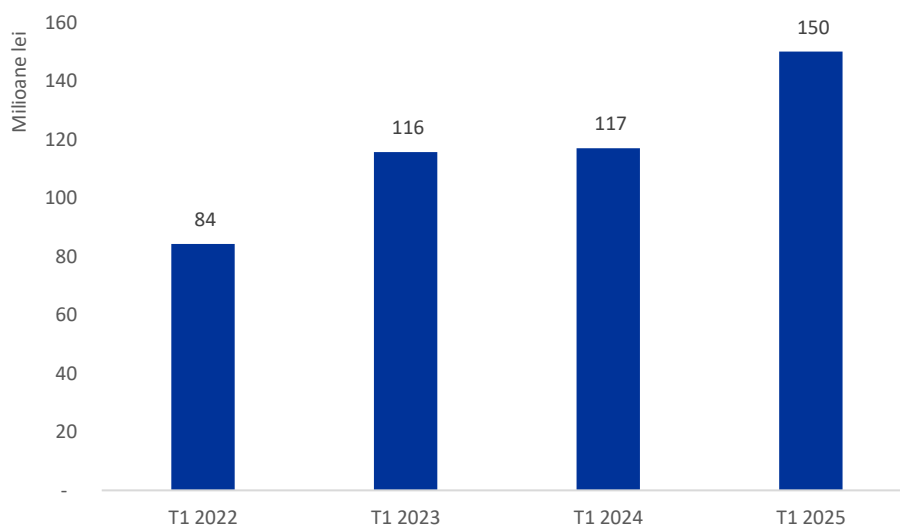
*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și FoS

Daunele plătite pentru persoane fizice au fost mai mari comparativ cu cele plătite pentru persoane juridice, atât pentru vătămările corporale, cât și pentru daunele materiale în toate perioadele analizate. Fără a lua în calcul sumele plătite de FGA pentru societățile aflate în faliment, comparativ cu primul trimestru al anului 2024, se observă o creștere a valorii daunelor plătite atât pentru persoanele fizice, cât și pentru cele juridice pentru daunele materiale și pentru daunele plătite pentru vătămările corporale.

Despăgubiri brute plătite - Asigurări de sănătate

Despăgubirile brute plătite de societăți pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la valoarea de 150 milioane lei în trimestrul I 2025, în creștere cu 28% față de perioada similară din anul precedent (117 milioane lei). Din valoarea totală a despăgubirilor plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale, 96% (143 milioane lei) reprezintă despăgubiri plătite de societățile autorizate pe plan local.

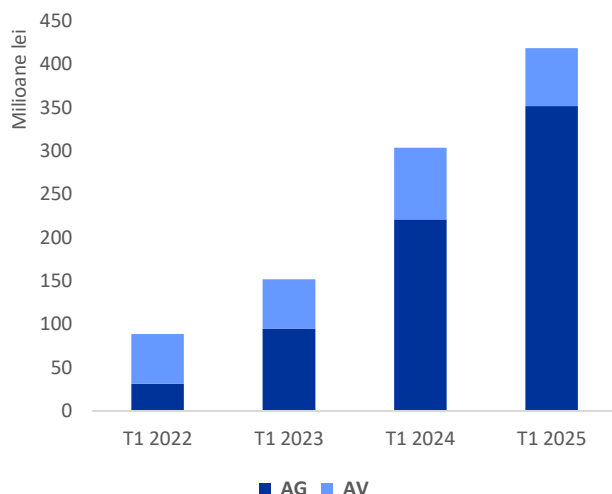
Grafic 77 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate



Indemnizații brute plătite de sucursale

În primul trimestru al anului 2025, sucursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 419 milioane lei, astfel:

Grafic 78 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada T1 2022 – T1 2025

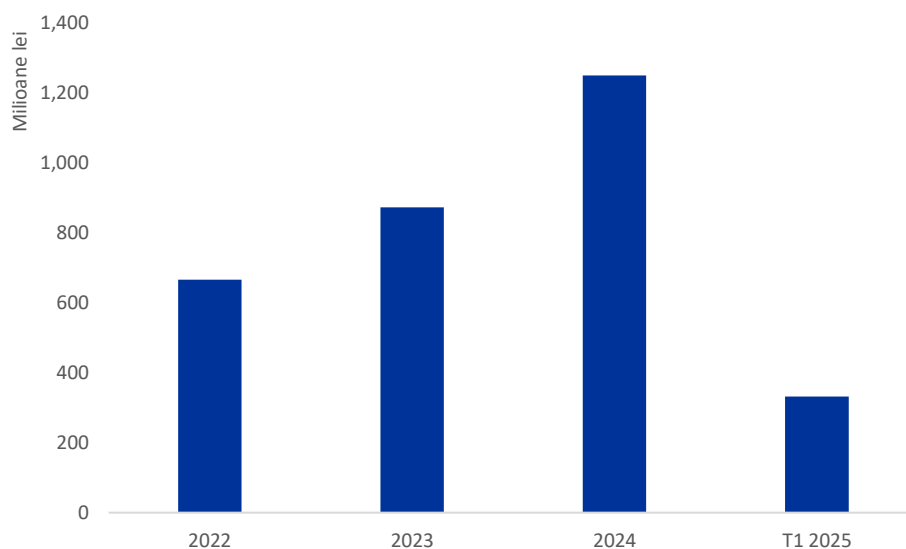


- 352 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (84% din totalul indemnizațiilor brute plătite de sucursale), înregistrând o creștere semnificativă (+59%) față de perioada similară a anului precedent (221 milioane lei);
- 67 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, înregistrând o scădere de aproximativ 19% față de trimestrul I 2024.

Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În trimestrul I 2025, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 331 milioane lei, din care circa 98% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA.

Grafic 79 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – T1 2025



Sursa: Fondul de Garantare a Asiguraților

Valoarea totală a plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – T1 2025 pentru societățile aflate în insolvență se situează la 3,12 miliarde lei, din care 95% (2,97 miliarde lei) reprezintă plăți efectuate pentru societățile City Insurance și Euroins România.

8. Activitatea de distribuție în asigurări

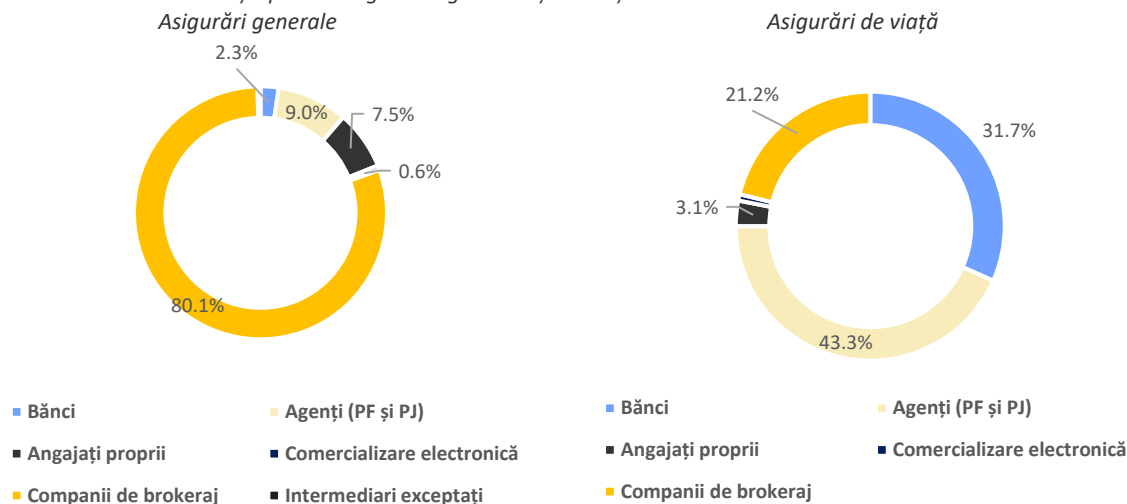
Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurații români și sucursale (asigurări generale și de viață) s-a situat la 3,87 miliarde lei, în creștere cu circa 8%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8% și asigurările de viață: +16%) față de primul trimestru din anul precedent.

Cele mai importante canale de distribuție pentru produsele de asigurări generale sunt reprezentate de companiile de brokeraj, prin intermediul cărora a fost distribuit un volum de prime brute subscrise de 3,69 miliarde lei (80% din valoarea totală a primelor brute subscrise intermediare, incluzând activitatea derulată de sucursale pe teritoriul României).

În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, acestea sunt distribuite în principal prin intermediul agenților (43%), băncilor (32%) și companiilor de brokeraj (21%).

În trimestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 65% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurații români și sucursale. Luând în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție a fost tot 65% (79% pentru asigurări generale, respectiv 13% pentru asigurări de viață).

Grafic 80 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață



Sursa: ASF, *sunt incluse și sucursalele care își desfășoară activitatea pe teritoriul României

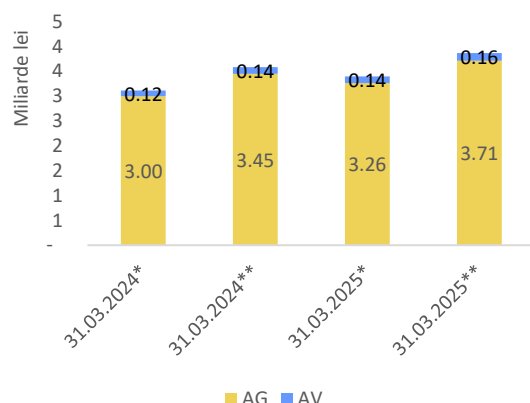
Companii de brokeraj

La data de 31 martie 2025, figurau înregistrate în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară 252 de companii de brokeraj, dintre care o companie de brokeraj cu activitatea interzisă temporar, 8 companii de brokeraj cu activitatea suspendată și o companie de brokeraj în faliment.

Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, în trimestrul I 2025, se constată o creștere cu 8% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de aceeași perioadă a anului 2024. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale (+8%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+16%). Aceste valori includ și primele de asigurare distribuite pentru asigurătorii din Spațiul Economic European care desfășoară activități de asigurare în România în baza dreptului de stabilire.

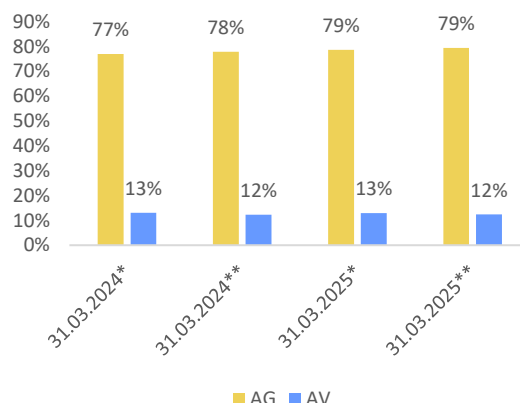
Primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj din România pentru asigurătorii străini (FoE) au înregistrat o scădere ușoară de 1% față de trimestrul I 2024.

Grafic 81 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)



Sursa: ASF; * primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români; ** primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români și străini

Grafic 82 Evoluția gradului de distribuție



Sursa: ASF; *gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români; **gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români și străini

În trimestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit 65% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurătorii români și sucursale pentru cele două categorii - asigurări generale și asigurări de viață. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 79%, iar pentru asigurările de viață este de 12%.

Dacă se iau în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție la 31.03.2025 a fost de 65% (pentru asigurări generale: 79%, respectiv pentru asigurări de viață: 13%).

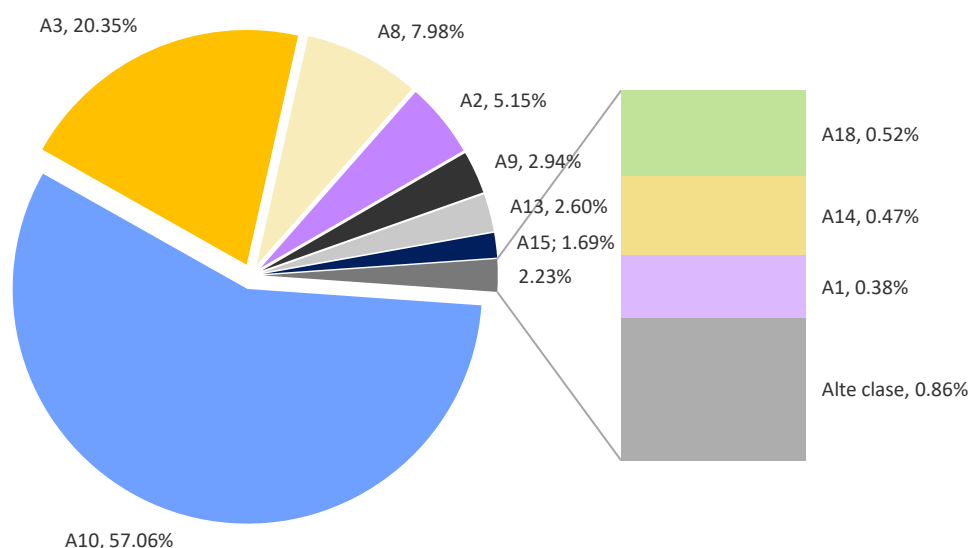
Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clase de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 31.03.2025, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 57,06% (2.214.162.915 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 20,35% (789.637.529 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,98% (309.649.782 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 5,15% (199.971.460 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 2,94% (113.917.680 lei);

- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,60% (100.865.036 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 1,69% (65.773.648 lei);
- restul claselor reprezintă 2,2% din total prime distribuite asigurări generale.

Grafic 83 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) în trimestrul I 2025

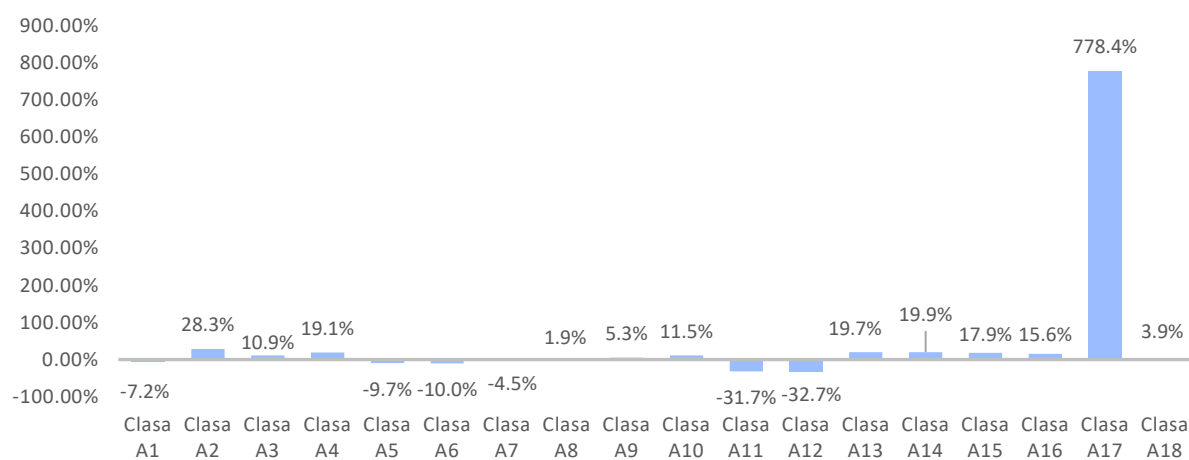


Sursa: ASF

Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 77,4% din total, pondere în ușoară creștere față de trimestrul I 2024 (77,26%).

Din punct de vedere al dinamicii evoluției primelor de asigurare distribuite pentru asigurări generale, situația la finalul primului trimestru din anul 2025 este următoarea:

Grafic 84 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 martie 2025 față de perioada similară din anul anterior



Sursa: ASF

Analizând rezultatele înregistrate de companiile de brokeraj, volumul primelor de asigurare distribuite de acestea a înregistrat o creștere de 11%, cu 388.849.034 lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (228.429.387 lei), A3 - Asigurări de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant (77.613.607 lei), A2 - Asigurări de sănătate (44.139.520 lei), A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 (16.632.926 lei), A15 – Garanții (9.993.066 lei) și A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7 (5.696.536 lei). Scăderile cele mai mari în valori absolute au fost înregistrate pe clasa A1 - Asigurări de accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale (-1.136.866 lei), A5 - Aeronave, care acoperă daune sau pierderi legate de acestea (-1.129.587 lei) și A12 - Asigurări de răspundere civilă pentru utilizarea vaselor maritime, lacustre și fluviale, inclusiv răspunderea transportatorului (-879.312 lei).

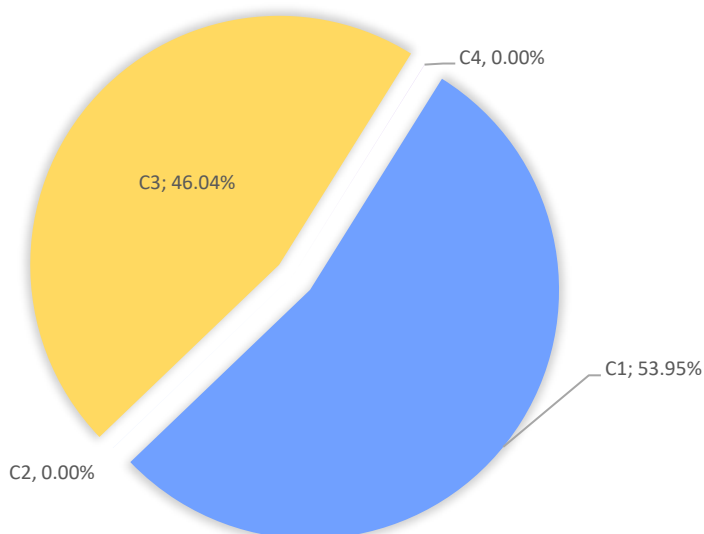
Asigurări de viață

În trimestrul I 2025, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 154.780.287 lei, au înregistrat o creștere cu 18% față de perioada similară a anului anterior (131.634.885 lei).

Referitor la repartizarea acestor prime pe clase de asigurări, situația este următoarea:

- clasa C1 (Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare), cu un volum al primelor de asigurare distribuite de 83.505.077 lei, deține 53,95% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasa C3 (Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții (unit-linked), cu un volum al primelor de asigurare distribuite de 71.265.854 lei, deține 46,04% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,01% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 85 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în trimestrul I 2025 clase de asigurări



Sursa: ASF

În trimestrul I 2025, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 „Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare” a înregistrat o scădere de 0,2%, iar pentru clasa C3 „Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții (unit-linked)”, creșterea a fost de 49% comparativ cu trimestrul I 2024.

9. Tendințe și vulnerabilități

Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB și densitatea asigurărilor, indicatori care arată dimensiunea și gradul de dezvoltare a pieței asigurărilor, se află la un nivel scăzut în România comparativ cu alte state membre UE. Cu toate acestea, se observă o creștere a indicatorilor comparativ cu perioadele anterioare.

O vulnerabilitate structurală a sectorului de asigurări rămâne gradul ridicat de concentrare atât pe societăți de asigurare ce dețin cumulat cote de piață semnificative în principal pe anumite segmente (RCA), cât și pe clase de asigurare.

Din analiza structurii pieței asigurărilor din România se observă dependența la nivel local de segmentul asigurărilor auto, în principal de asigurările obligatorii de răspundere civilă auto (RCA). Luând în calcul și activitatea derulată de sucursale, asigurările auto (clasa A3 și A10) dețin o pondere de 54,3% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, în ușoară scădere comparativ cu nivelul înregistrat în trimestrul I 2024 (55,3%).

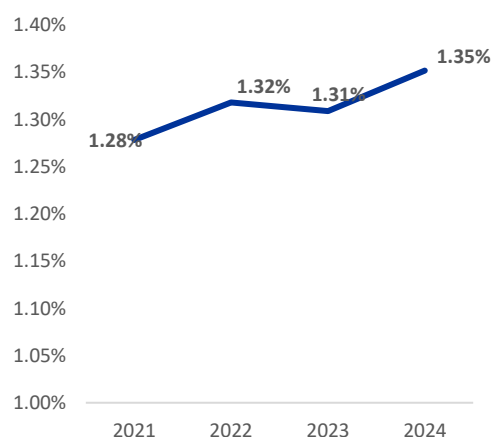
Se observă o scădere a gradului de concentrare pentru piața RCA, respectiv o ușoară creștere pentru activitatea de asigurări de viață în trimestrul I 2025 față de perioada similară din anul anterior.

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la finalul anului 2024. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Indicatori privind dezvoltarea pieței asigurărilor

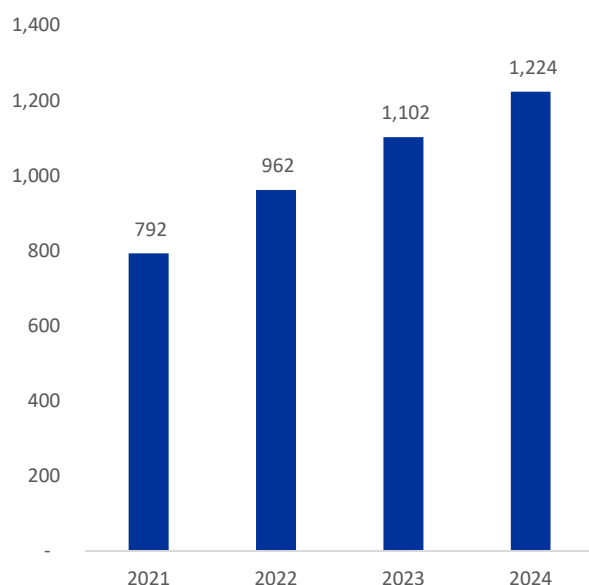
Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB, indicator calculat ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv prime brute subscrise pe teritoriul altor state) de către entitățile autorizate și supravegheate local și sucursale (autorizate în alte state membre UE ce au subscris în baza dreptului de stabilire, FOE - freedom of establishment) și produsul intern brut, a înregistrat o valoare de 1,35% în 2024, în creștere față de anul anterior. Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, în 2024 situându-se la cel mai mare nivel din anul 2015 până în prezent.

Grafic 86 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF.

Grafic 87 Densitatea asigurărilor în România



Sursa: INS (populația rezidentă la 1 ianuarie), ASF, calcule ASF.

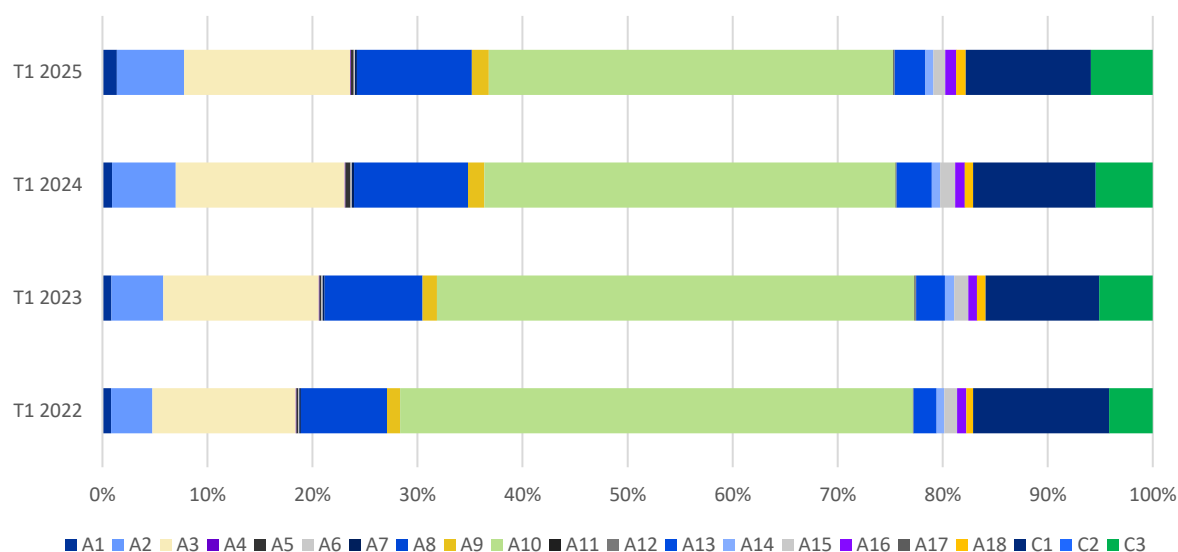
Densitatea asigurărilor, calculată ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv prime brute subscrise pe teritoriul altor state) pe teritoriul României (inclusiv PBS de succursale în baza dreptului de stabilire, FOE) și numărul de locuitori ai acesteia, este un indicator care arată cât cheltuiește, în medie, locuitorul unei țări pentru produse de asigurare.

În anul 2024, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.224 lei/locuitor, în creștere cu circa 11% comparativ cu anul precedent, pe fondul creșterii volumului de prime brute subscrise.

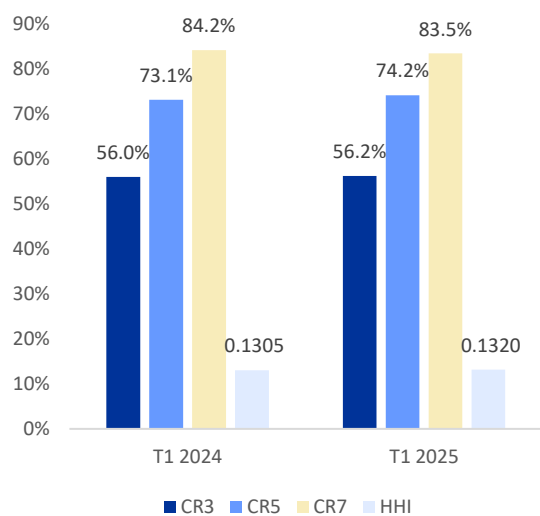
Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și succursale

Primele cinci societăți de asigurare dețin o cotă de piață cumulată de 74,2% din perspectiva volumului de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, în ușoară creștere față de trimestrul I 2024 (73,1%). În ceea ce privește indicele HHI, acesta a crescut ușor atât pentru activitatea de asigurări generale, cât și pentru asigurările de viață. Gradul de concentrare pe piața RCA, măsurat atât prin indicatorii de concentrare (CR), cât și prin indicatorul HHI, a scăzut în trimestrul I 2025 comparativ cu perioada similară din anul anterior.

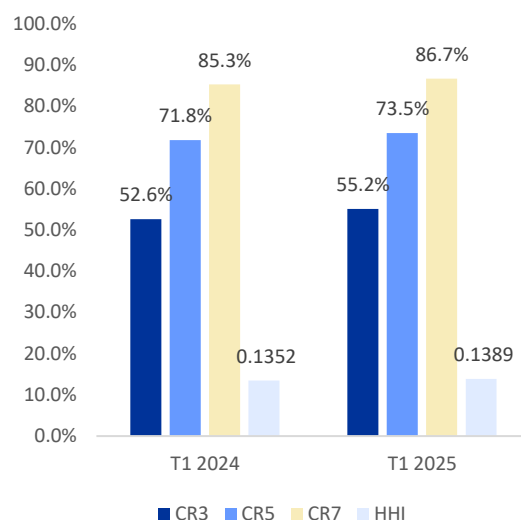
Grafic 88 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și succursale)



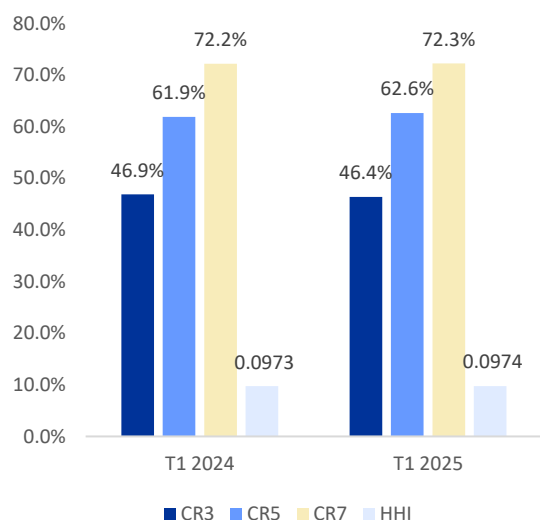
Grafic 89 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



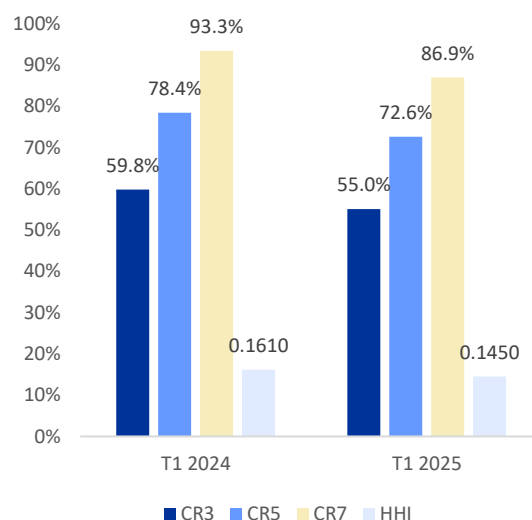
Grafic 90 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 91 Grad de concentrare (AG și AV)



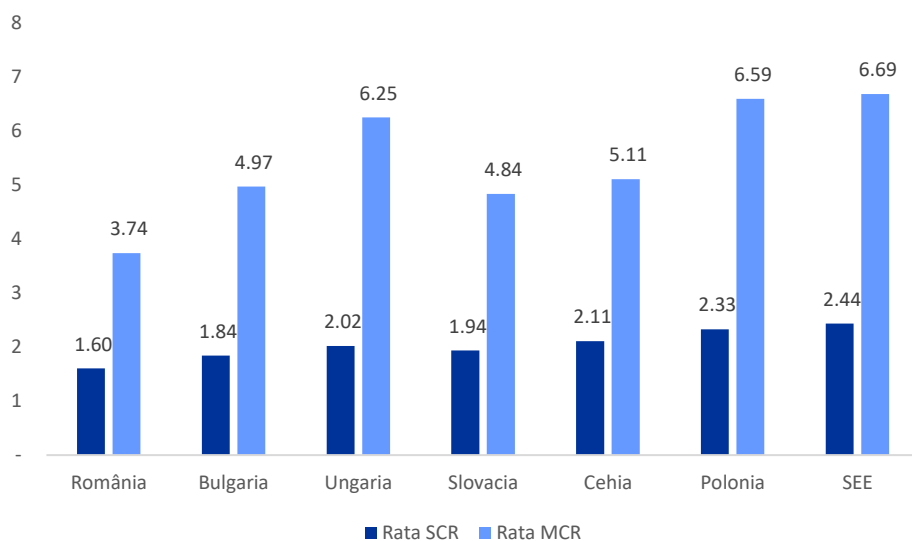
Grafic 92 Grad de concentrare (RCA)



Indicatori de solvabilitate

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la finalul anului 2024. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Grafic 93 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2024)



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Listă grafice

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)	8
Grafic 2 Rata inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC)	9
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)	10
Grafic 4 Sentiment economic	11
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)	14
Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)	14
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate	14
Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (T1 2025)	15
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR	15
Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale	15
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață	15
Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	16
Grafic 13 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	16
Grafic 14 Grad de concentrare (AG și AV)	16
Grafic 15 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)	17
Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți	17
Grafic 17 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	18
Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	18
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	18
Grafic 20 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	18
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 22 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 23 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 24 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	20
Grafic 25 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada T1 2022 – T1 2025	20
Grafic 26 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada T1 2022 – T1 2025	20
Grafic 27 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în trimestrul I 2025	21
Grafic 28 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în trimestrul I 2025	21
Grafic 29 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei)	22
Grafic 30 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	22
Grafic 31 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale	23
Grafic 32 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în trimestrul I 2025	23
Grafic 33 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei)	24
Grafic 34 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	24
Grafic 35 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață	24
Grafic 36 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA	25
Grafic 37 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA în perioada T1 2022 – T1 2025	26
Grafic 38 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane	27
Grafic 39 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate în perioada T1 2022 – T1 2025	27
Grafic 40 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada T1 2022 – T1 2025	28
Grafic 41 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II	29
Grafic 42 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață	29
Grafic 43 Structura investițiilor societăților de asigurare	30
Grafic 44 Durata medie a activelor	31
Grafic 45 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă la finalul trimestrului I 2025	31
Grafic 46 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative	32
Grafic 47 Rata de recuperare a investiției pe societăți de asigurare	32
Grafic 48 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale	33
Grafic 49 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS	33
Grafic 50 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale	34

Grafic 51 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP	34
Grafic 52 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale	34
Grafic 53 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice	34
Grafic 54 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață	35
Grafic 55 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS	35
Grafic 56 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață	35
Grafic 57 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP	35
Grafic 58 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață	35
Grafic 59 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice	35
Grafic 60 Rezultatul net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada 2021 – 2024	37
Grafic 61 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări generale în perioada 2021 – 2024	37
Grafic 62 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada 2021 – 2024	37
Grafic 63 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)	38
Grafic 64 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada 2021 – 2024	40
Grafic 65 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada 2021 – 2024	41
Grafic 66 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale	41
Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)	41
Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)	42
Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în trimestrul I 2025	43
Grafic 70 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)	44
Grafic 71 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale	44
Grafic 72 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață în trimestrul I 2025	45
Grafic 73 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților	46
Grafic 74 Evoluția daunei medii (lei)	46
Grafic 75 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite ...	47
Grafic 76 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite	48
Grafic 77 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate	48
Grafic 78 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada T1 2022 – T1 2025	49
Grafic 79 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – T1 2025	49
Grafic 80 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață	50
Grafic 81 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)	51
Grafic 82 Evoluția gradului de distribuție	51
Grafic 83 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) în trimestrul I 2025	52
Grafic 84 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 martie 2025 față de perioada similară din anul anterior	52
Grafic 85 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în trimestrul I 2025 clase de asigurări	53
Grafic 86 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB	54
Grafic 87 Densitatea asigurărilor în România	55
Grafic 88 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)	55
Grafic 89 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	56
Grafic 90 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	56
Grafic 91 Grad de concentrare (AG și AV)	56
Grafic 92 Grad de concentrare (RCA)	56
Grafic 93 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2024)	57

Listă tabele

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut	8
Tabel 2 Rezultatul tehnic brut* pe clase de asigurări generale	39
Tabel 3 Rezultatul tehnic net* pe clase de asigurări generale	39
Tabel 4 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule	47