



# EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN SEMESTRUL I 2024

# EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

## ÎN SEMESTRUL I 2024

### **Notă**

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în semestrul I 2024.

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 28 august 2024, cu data de referință 30 iunie 2024, 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. Capitolul referitor la sucursale este realizat pe baza informațiilor transmise de acestea în baza solicitării Autorității de Supraveghere Financiară.

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

<b>Sumar .....</b>	<b>3</b>
<b>1. Contextul macroeconomic european și național .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate .....</b>	<b>10</b>
<b>3. Prime brute subscrise (AG și AV) .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Rezerve tehnice – Solvency II .....</b>	<b>27</b>
<b>5. Alocarea activelor.....</b>	<b>28</b>
<b>6. Reasigurarea .....</b>	<b>30</b>
<b>7. Indicatori de profitabilitate .....</b>	<b>33</b>
<b>8. Activitatea de distribuție în asigurări.....</b>	<b>46</b>
<b>9. Tendințe și vulnerabilități .....</b>	<b>51</b>

## 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 11,4 miliarde lei în primele șase luni ale anului 2024, din care 81% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, iar 19% sunt pentru asigurările de viață.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare la finalul lunii iunie 2024. Față de perioada similară a anului precedent, rata SCR a scăzut, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+34%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+24%). Cu toate acestea, comparativ cu trimestrul IV 2023, se observă o ușoară îmbunătățire a solvabilității, rata SCR înregistrând o creștere cu 3 puncte procentuale.

Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut comparativ cu situația înregistrată la finalul anului 2023. Valoarea activelor lichide a crescut cu 9%, iar obligațiile pe termen scurt ale asiguraților s-au majorat cu 13%. În cazul activității de asigurări de viață, indicatorul a crescut. Îmbunătățirea lichidității pentru activitatea de asigurări de viață a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai scăzut (+9%) față de finalul lui 2023.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 5 miliarde lei în primele șase luni ale anului 2024, din care 80% reprezintă indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale, iar 20% sunt pentru asigurările de viață.

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 29,3 miliarde lei, în creștere cu 9% față de finalul anului 2023. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 65% în valoarea totală a investițiilor la 30 iunie 2024.

În semestrul I 2024, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2023. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a crescut cu 2,1 puncte procentuale în totalul investițiilor, pe fondul creșterii cu 13% a valorii investițiilor în titluri de stat.

La finalul trimestrului II 2024, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 20,5 miliarde lei, în creștere cu 31% față de perioada similară a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+39%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+21%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 58% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 42% 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 semnificativă comparativ cu perioada similară din anul anterior, dar și față de celelalte perioade analizate.

Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurările generale și de viață a crescut cu circa 8,6%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8,3% și asigurările de viață: +15,7%) față de perioada similară din anul precedent.

În semestrul I al anului 2024, companiile de brokeraj au distribuit circa 80% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurați, ponderea cea mai mare fiind deținută în continuare de asigurările generale (94%).

## 1. Contextul macroeconomic european și național

La sfârșitul anului 2023 și începutul anului 2024, inflația în scădere a determinat băncile centrale să adopte o politică monetară mai relaxată. Piețele financiare au înregistrat performanțe puternice în așteptarea reducerii ratelor și a îmbunătățirii perspectivelor macroeconomice. Totuși, în primul semestru din 2024 a crescut incertitudinea cu privire la evoluția economiilor globale, a inflației și a politicii monetare, precum și la modul în care acestea vor varia în diferite regiuni. Deși se așteaptă ca ratele dobânzilor să scadă, acestea vor rămâne probabil „mai ridicate pentru mai mult timp” comparativ cu nivelurile de dinaintea pandemiei.

Evenimentele geopolitice, cum ar fi agresiunea Rusiei împotriva Ucrainei, conflictele din Orientul Mijlociu și alegerile din UE și SUA, pot provoca schimbări bruște în perspectivele economice și așteptările pieței. Recent, rezultatele alegerilor pentru Parlamentul European și anunțarea alegerilor anticipate au condus la volatilitate pe piețe, evidențiind impactul incertitudinii geopolitice asupra piețelor financiare. În concluzie, mediul actual incert continuă să prezinte riscuri operaționale și de stabilitate financiară semnificative, necesitând vigilență din partea tuturor participanților la piețele financiare.

Atacurile cibernetice au crescut în frecvență și sofisticare. În contextul DORA, entitățile din sectorul financiar și supraveghetorii acestora trebuie să abordeze riscurile cibernetice într-un mod mai integrat, concentrându-se pe gestionarea riscurilor, raportarea incidentelor, testele de penetrare bazate pe amenințări și cooperarea în supraveghere. De asemenea, entitățile și autoritățile de supraveghere trebuie să fie pregătite pentru provocările aduse de noile tehnologii, cum ar fi inteligența artificială.

La sfârșitul anului 2023 și începutul lui 2024, scăderea inflației a crescut așteptările privind relaxarea politicii monetare, iar previziunile UE privind creșterea și inflația au fost revizuite în scădere. În primăvară, Comisia Europeană a redus estimarea creșterii economice în UE pentru 2024 la 1,0% (de la 1,3% în toamna anului 2023), iar pentru 2025 la 1,6% (de la 1,7%). Cele mai recente previziuni privind inflația globală și de bază au fost ușor revizuite în creștere pentru 2024 și 2025. În acest context, BCE a redus ratele cheie cu 25 de puncte procentuale la reuniunea din iunie, iar așteptările pieței sugerează reduceri viitoare limitate ale ratelor.

Pe 10 ianuarie 2024, Comisia americană pentru valori mobiliare și burse (SEC) a aprobat listarea și tranzacționarea a 11 produse tranzacționate la vedere (ETP) Bitcoin. Acestea sunt cunoscute sub denumirea de „fonduri tranzacționate la bursă (ETF) Bitcoin spot”, deși nu sunt clasificate oficial astfel.

Anterior, SEC a respins cererile pentru ETP-uri care dețin direct Bitcoin, invocând riscuri de fraudă și manipulare a pieței. Totuși, o decizie judecătorească din 2023 a forțat SEC să își schimbe poziția.

Prin facilitarea accesului investitorilor de retail și instituționali la criptomonede, aceste ETP-uri ar putea intensifica legăturile dintre criptomonede și piețele tradiționale, crescând riscul de propagare a efectelor negative de la crypto la piețele tradiționale. Mai multe companii au anunțat deja planuri de a lansa variații ale acestor ETP-uri, inclusiv versiuni mai riscante, cum ar fi ETP-uri Bitcoin cu efect de levier, ceea ce ar putea amplifica aceste riscuri.

În Uniunea Europeană există deja produse tranzacționate la bursă (ETP) care includ criptomonede, dar acestea sunt încă relativ mici, cu o valoare totală de aproximativ 10 miliarde EUR. În prezent, nu există ETF-uri în UE care să ofere expunere directă la crypto-active. Totuși, aprobarea unui ETF de către SEC

În SUA ar putea atrage un interes reînnoit al investitorilor pentru cripto-active și ar putea determina instituțiile financiare din UE să lanseze produse similare. Este important de menționat că organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) nu pot investi direct în criptomonede, astfel că aceste ETF-uri ar trebui să fie fonduri de investiții alternative.

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat o analiză privind expunerea sectorului valorilor mobiliare și cel al gestionării activelor din UE față de sectorul imobiliar. Principalele concluzii ale analizei sugerează că:

- nivelurile de îndatorare din sectorul imobiliar sunt ridicate, cu implicații mai ample în ceea ce privește riscurile din partea actorilor de pe piețele financiare nebancale;
- interconexiunile cu sistemul bancar sunt importante și apar prin expunerile și activitățile entităților. Prin intermediul acestora, șocurile din acest sector se pot transmite în întregul sistem financiar al UE. În viitor, este de așteptat ca riscul ratei dobânzii să continue să influențeze expunerile pe piața imobiliară. Indicatorii de risc de credit pentru societățile imobiliare au început să dea semne de deteriorare, iar neconcordanțele de lichiditate rămân o vulnerabilitate esențială pentru fondurile de investiții imobiliare.

În studiu, ESMA prezintă evoluția acestui sector în ultimii cinci ani.

- S-a înregistrat o scădere generalizată a evaluării principalilor indici imobiliari de acțiuni și obligațiuni. S-au observat, de asemenea, scăderi ale evaluării pentru firmele imobiliare listate și pentru fondurile de investiții imobiliare, împreună cu o creștere a activității de tranzacționare și a activității de împrumut de titluri pentru acești participanți pe piață. S-a constatat, de asemenea, că titlurile de valoare legate de sectorul imobiliar sunt utilizate ca garanții.
- Gradul de îndatorare al firmelor imobiliare a crescut semnificativ în ultimii cinci ani.

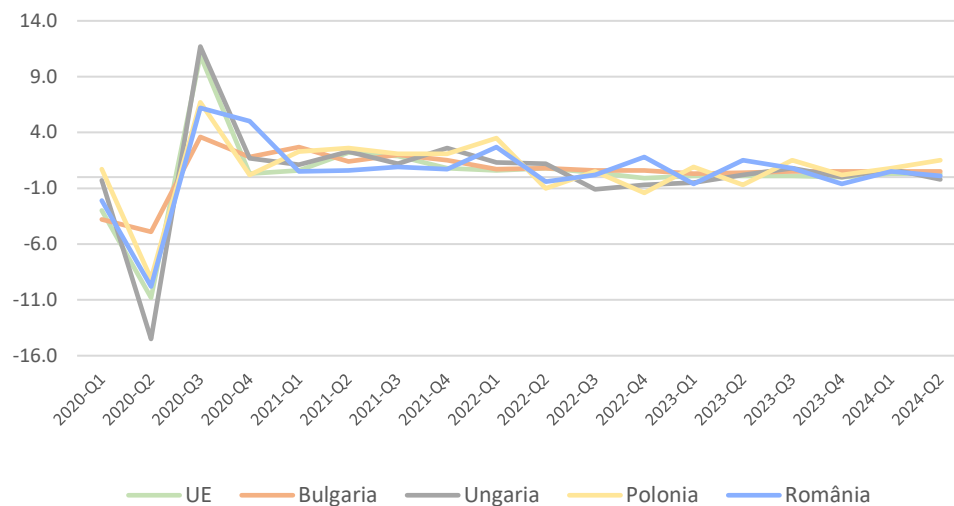
Alături de instituțiile de credit, fondurile de investiții sunt investitori importanți în sectorul imobiliar. De asemenea, acestea fac parte dintre principalele contrapartide ale unor firme imobiliare în tranzacțiile cu instrumente financiare derivate și de finanțare cu titluri de valoare.

## Creștere economică

Graficele 1 și 2 prezintă evoluția creșterii economice în intervalul 2020 –T2 2024. Detalierea dinamicii PIB pentru România pe trimestre în intervalul 2022 – 2024 este prezentată sintetic în Tabelul 1.

Produsul Intern Brut (PIB) al României a înregistrat o valoare de 351 miliarde de dolari în 2023, potrivit datelor oficiale ale Băncii Mondiale.

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (ca modificare procentuală față de perioada anterioară)



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Tabelul 1 prezintă estimările semnal pentru dinamica PIB la nivelul trimestrului II din anul 2024<sup>1</sup>.

În al doilea trimestru al anului 2024, Produsul Intern Brut (PIB) a crescut în termeni reali cu 0,1% față de primul trimestru al aceluiași an, înregistrând o creștere de 0,8% față de același trimestru din 2023, atât pe seria brută, cât și pe seria ajustată sezonier, iar în primul semestru al anului 2024, PIB-ul a crescut cu 0,7% comparativ cu primul semestru al anului 2023 pe seria brută și cu 1,5% pe seria ajustată sezonier.

Tabel 1 Evoluția Produsului intern brut trimestrial

		T1	T2	T3	T4	An
<b>- în % față de perioada corespunzătoare din anul precedent -</b>						
<b>Serie brută</b>	2022	105,6	104,4	103,0	103,9	104,1
	2023	102,4	101,1	101,9	103,0	102,1
	2024	100,5	100,8	-	-	-
<b>Serie ajustată sezonier</b>	2022	105,0	104,0	103,2	104,4	-
	2023	101,0	102,9	103,5	101,1	-
	2024	102,2	100,8	-	-	-
<b>- în % față de trimestrul precedent -</b>						
<b>Serie ajustată sezonier</b>	2022	102,7	99,6	100,2	101,8	-
	2023	99,4	101,5	100,8	99,4	-
	2024	100,5	100,1	-	-	-

Sursa: Date INS

<sup>1</sup> [https://insse.ro/cms/sites/default/files/com\\_presa/com\\_pdf/pib\\_tr2r2024\\_0.pdf](https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/pib_tr2r2024_0.pdf)

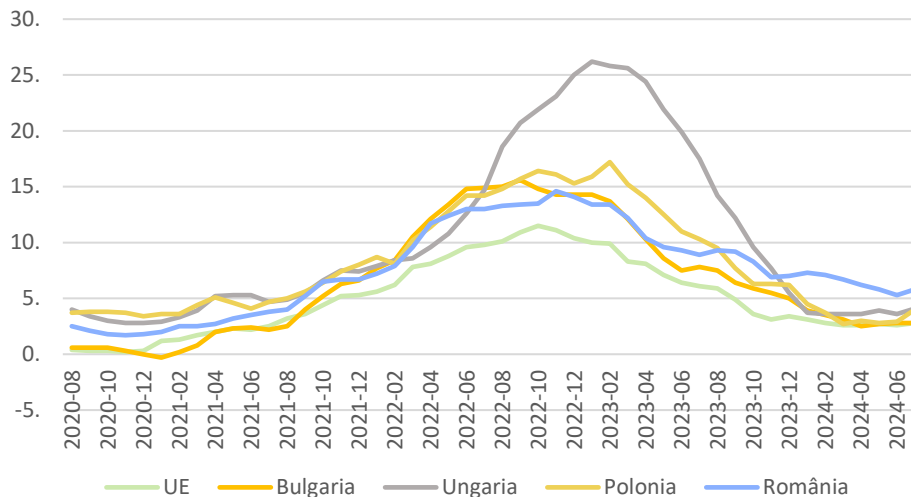
Activitatea economică și-a revenit la începutul anului 2024, după o creștere relativ moderată a PIB real de 2,1% în 2023. Consumul privat a crescut puternic datorită creșterii pensiilor și a salariilor din sectorul public. Pentru întregul an 2024, inflația mai scăzută, creșterea veniturilor disponibile reale și relaxarea condițiilor financiare ar trebui să sprijine în continuare consumul privat. Consumul public rămâne puternic, iar investițiile finanțate de UE în infrastructura publică ar trebui să continue într-un ritm alert. Cu toate acestea, construcțiile rezidențiale rămân reduse, iar creșterea formării brute de capital fix ar trebui să încetinească semnificativ față de nivelurile din 2023. Perspectivele slabe de creștere ale principalilor parteneri comerciali ai UE afectează exporturile, în timp ce importurile se accelerează, ceea ce duce la o contribuție negativă a exporturilor nete la creșterea PIB și la o ușoară creștere a deficitului de cont curent. În ansamblu, se preconizează o accelerare a creșterii PIB-ului real până la 3,3% în 2024<sup>2</sup>.

### Dinamica inflației

În trimestrul II al anului 2024, rata anuală a inflației IPC în România a revenit pe un trend descendent, ajungând la 4,94% în luna iunie, cu 1,67 puncte procentuale mai mică decât cea înregistrată cu trei luni înainte. Procesul de dezinflație a fost aproape generalizat, beneficiind de un context favorabil pe piețele materiilor prime, de anumite modificări legislative care au permis ajustarea în scădere a prețurilor la utilități și de re poziționarea la un nivel inferior a așteptărilor inflaționiste ale operatorilor economici.

Conform Eurostat, rata anuală a inflației (IAPC) în Uniunea Europeană a fost de 2,6% în iunie 2024, în scădere de la 2,7% în mai. Cu un an înainte, rata a fost de 6,4%.

Grafic 2 Rata inflației (IAPC)



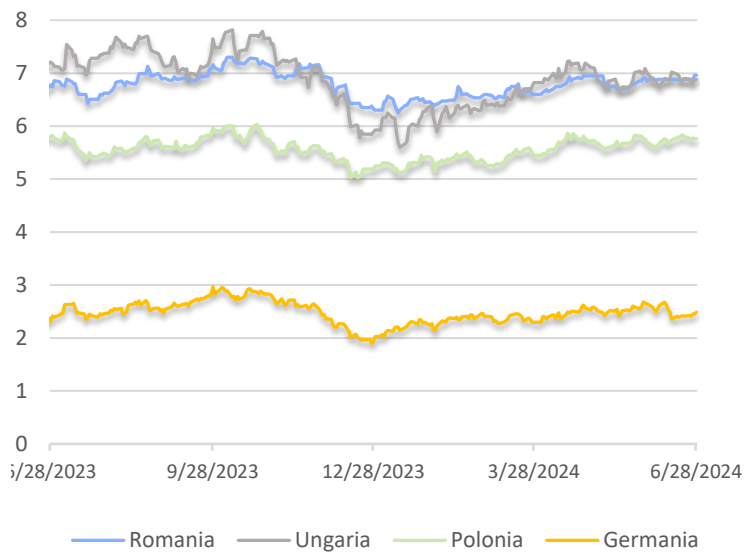
Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

<sup>2</sup> [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania\\_en](https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en)



## Rata dobânzii

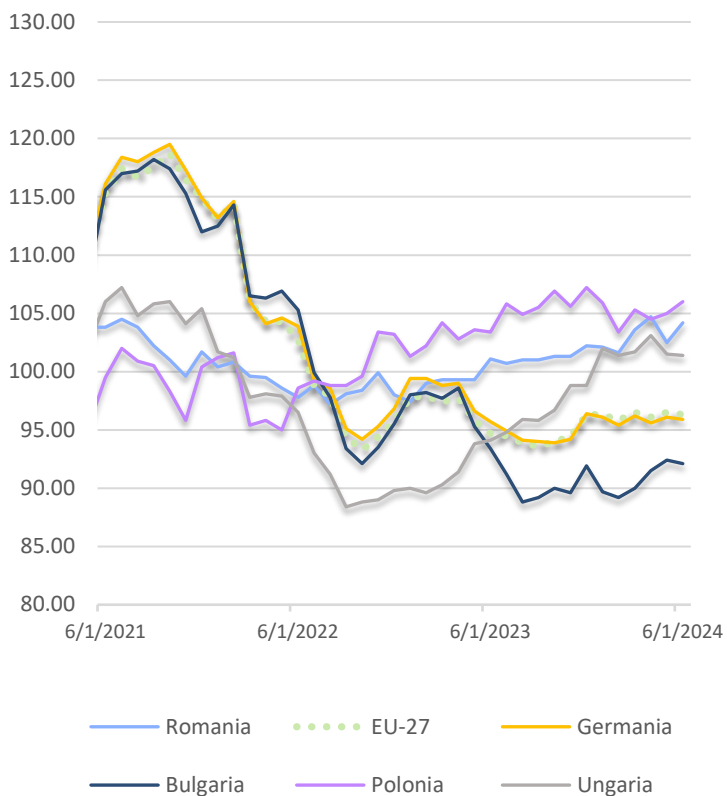
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)



Sursa: Refinitiv, prelucrare ASF

## Sentiment economic

Grafic 4 Sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Graficul 3 prezintă dinamica obligațiunilor suverane la 10 ani pentru statele incluse în analiză, Germania fiind tratată drept referință pentru evoluția europeană pentru perioada 2023-iunie 2024. Randamentele obligațiunilor guvernamentale au manifestat pe parcursul primului semestru din anul 2024 o traiectorie relativ constantă. În acest interval, Banca Națională a României nu a modificat valorile ratei de politică monetară sau ratele facilităților de creditare și depozit față de valorile înregistrate anterior.

Indicatorul de sentiment economic (ESI) este un indicator compozit ce are ca scop urmărirea dinamicii PIB. Scalarea sa este realizată la o medie pe termen lung de 100 și o deviație standard de 10. În aceste condiții, valorile peste 100 indică un sentiment economic peste medie și vice-versa.

Graficul compară sentimentul economic al României cu alte țări (UE-27, Germania, Bulgaria, Polonia și Ungaria) în perioada iunie 2021 - iunie 2024.

În cazul României, graficul indică un sentiment economic cu o tendință de creștere ușoară pe parcursul perioadei. În general, sentimentul economic al României a fost mai volatil în comparație cu media UE și cu Germania.

### ***Piața asigurărilor în context european***

Tabloul riscurilor din luna iulie 2024 (bazat pe datele din trimestrul I 2024), publicat de EIOPA, arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile și, în general, se situează la niveluri medii, cu vulnerabilități generate de volatilitatea pieței și prețurile imobiliare.

**Riscurile macroeconomice** se situează la un nivel mediu, creșterea PIB prognozată pentru principalele zone geografice înregistrând evoluții pozitive, iar inflația prognozată fiind în ușoară scădere.

**Riscurile de credit** sunt, de asemenea, la un nivel mediu, cu o calitate generală ridicată a creditului investițiilor asigurătorilor și cu o ușoară creștere a marjelor swapurilor pe riscul de credit (CDS) pentru obligațiunile financiare negarantate și obligațiunile societăților nefinanciare.

**Riscurile de piață** rămân la un nivel ridicat din cauza volatilității pieței și a vulnerabilităților persistente ale pieței imobiliare din zona euro. Cele mai recente date anuale disponibile arată că diferența dintre randamentul investițiilor și ratele dobânzii garantate pentru societățile de asigurări de viață a devenit pozitivă în 2023, datorită randamentelor pozitive ale pieței.

**Riscurile de lichiditate și de finanțare** se situează la un nivel mediu, cu poziții generale stabile de lichiditate în sectorul asigurărilor. Condițiile de finanțare de pe piața obligațiunilor pentru catastrofe s-au deteriorat ușor în primul trimestru al anului 2024, cu volume mai mici emise la un spread mai mare comparativ cu trimestrul anterior.

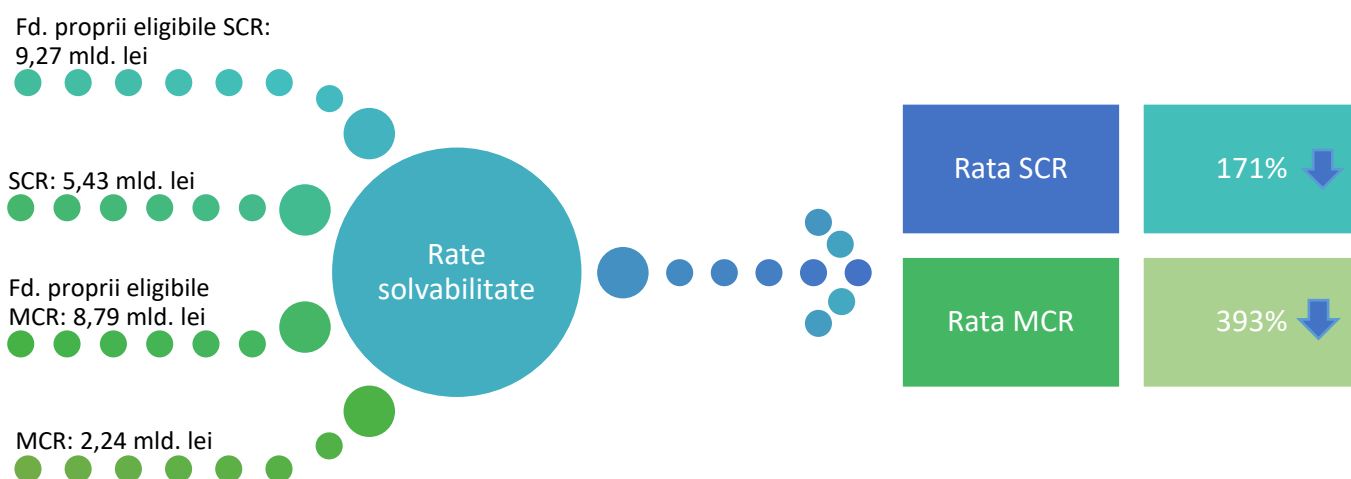
**Riscurile de solvabilitate și profitabilitate** au rămas, de asemenea, neschimbate la un nivel mediu. Ratele de solvabilitate au scăzut ușor în primul trimestru al anului, în timp ce ultimele date disponibile indică o îmbunătățire a ratei combinate pentru asigurările generale și a randamentului investițiilor pentru societățile de asigurare de viață.

**Percepția pieței** asupra sectorului asigurărilor rămâne stabilă la un nivel mediu. Spread-urile CDS ale asigurătorilor au crescut în iunie 2024, dar s-a înregistrat și o îmbunătățire a perspectivelor de rating extern pentru unele grupuri de asigurări.

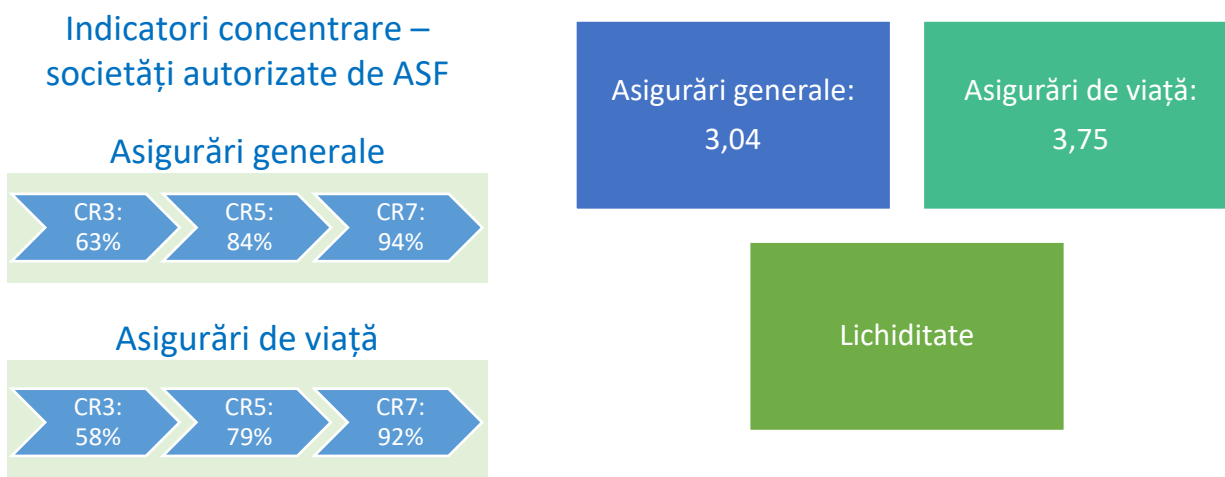
Toate categoriile de risc rămase se situează la un nivel mediu, în timp ce **riscurile legate de ESG și cele referitoare la digitalizare și riscurile cibernetice** prezintă o înrăutățire a perspectivelor de risc pentru următoarele 12 luni, pe baza evaluării supraveghetorilor naționali.

## 2. Indicators de solvabilitate și lichiditate

La finalul trimestrului II 2024, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Rata SCR a scăzut comparativ cu perioada similară a anului anterior, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+34%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+24%). Rata MCR a scăzut față de trimestrul II 2023, ca urmare a majorării cu 33% a cerinței de capital minim (MCR), în timp ce creșterea fondurilor proprii eligibile să acopere MCR a fost de 23%.



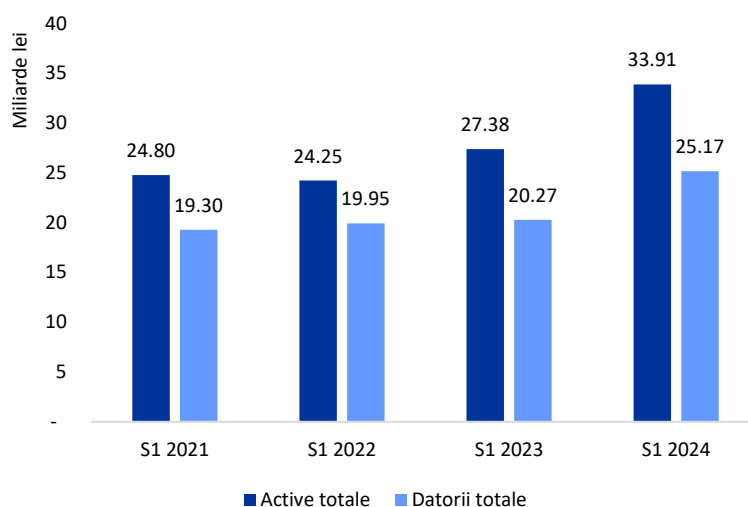
Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut comparativ cu situația înregistrată la finalul anului 2023. Valoarea activelor lichide a crescut cu 9%, în timp ce obligațiile pe termen scurt ale asigurătorilor s-au majorat cu 13%. În cazul activității de asigurări de viață, indicatorul a crescut. Îmbunătățirea lichidității pentru activitatea de asigurări de viață a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai scăzut (+9%) față de finalul lui 2023.



## Solvabilitate

La finalul trimestrului II 2024, atât valoarea activelor (măsurate conform principiilor regimului Solvabilitate II), cât și valoarea datoriilor totale au crescut cu 24%. Valoarea activelor se situa la circa 33,9 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 25,2 miliarde lei.

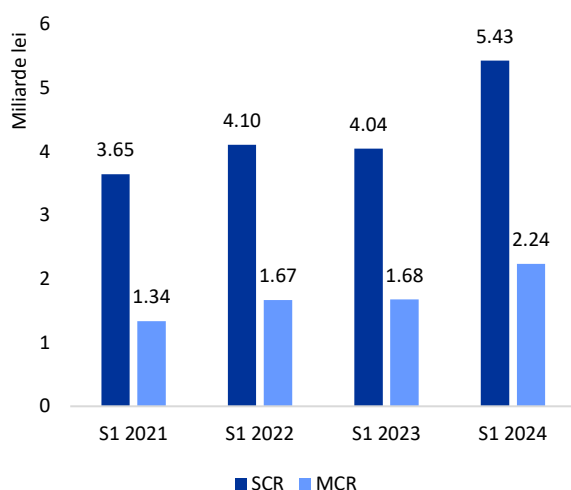
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)



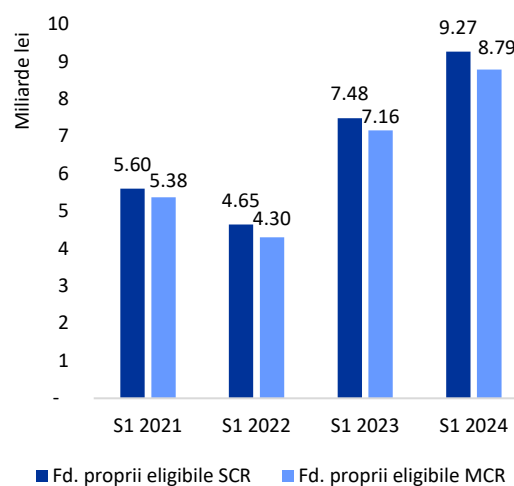
În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, în trimestrul II 2024, cerința de capital de solvabilitate (SCR) a crescut cu circa 34%, iar cerința de capital minim s-a majorat cu aproximativ 33% față de trimestrul II 2023.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la finalul lunii iunie 2024 la nivelul de circa 9,3 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 24% comparativ cu perioada similară din anul anterior, în timp ce valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 23%, situându-se la 8,8 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

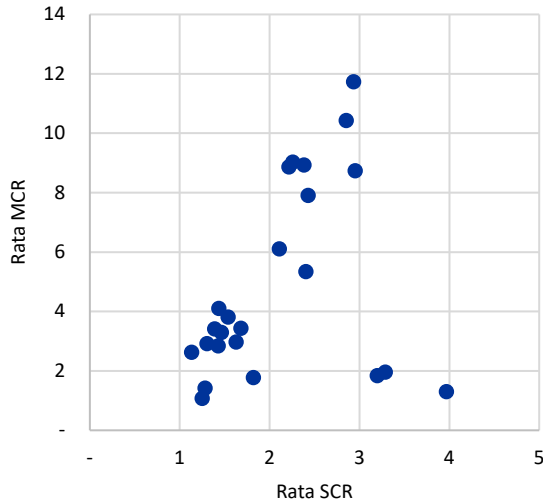


\*pentru S1 2023, nu sunt incluse datele societății Euroins România

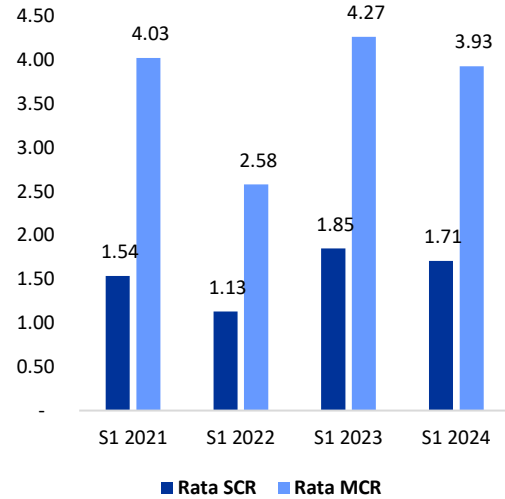
## Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR au fost supraunitare la finalul lunii iunie 2024, însă se situează la niveluri mai scăzute comparativ cu perioada similară din anul anterior. Rata SCR la nivelul pieței a fost 171%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 393%.

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR la 30 iunie 2024



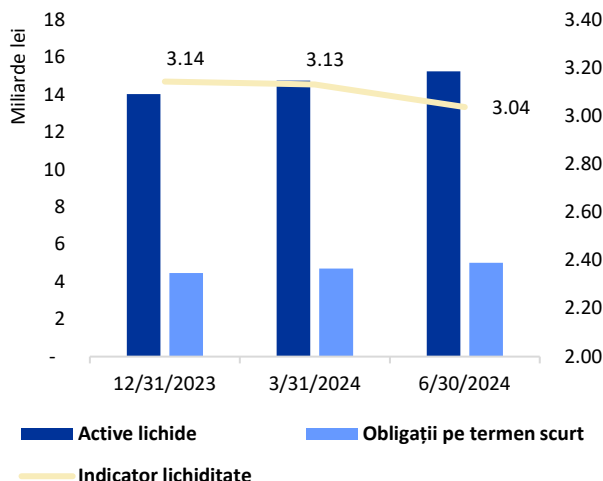
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



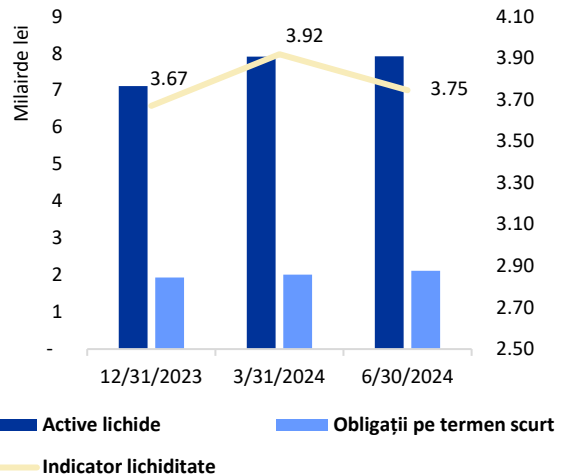
## Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situează la 3,04 la finalul lunii iunie 2024, în scădere comparativ cu nivelul înregistrat la finalul anului precedent. Valoarea activelor lichide a crescut cu 9%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daună avizată) s-au majorat cu 13%.

Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale



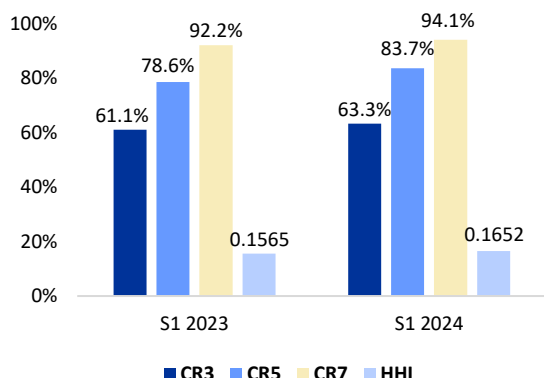
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață



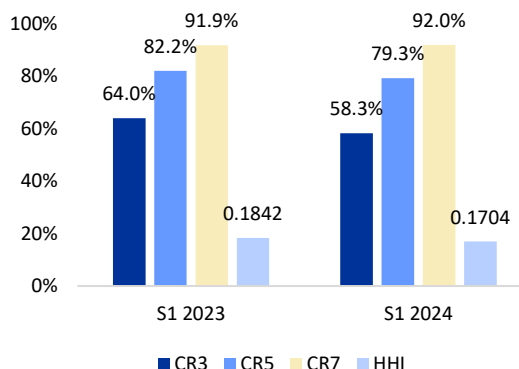
În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,75 la finalul lunii iunie 2024, în creștere comparativ cu sfârșitul anului 2023. Îmbunătățirea lichidității pentru activitatea de asigurări de viață a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai scăzut (+9%) față de finalul lui 2023.

## Concentrare – societăți autorizate și supravegheate de ASF

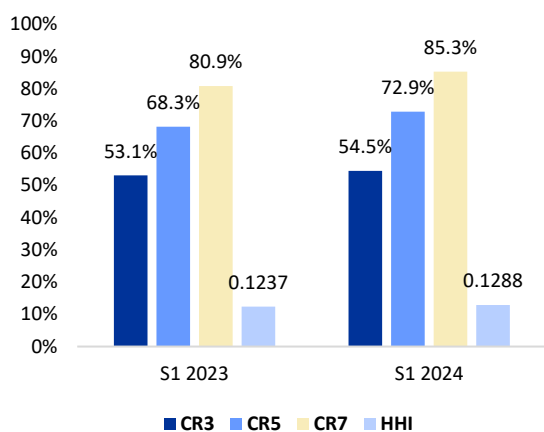
Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



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 crescut ușor pentru activitatea de asigurări generale. Pe de altă parte, atât indicatorii de concentrare CR3 și CR5, cât și indicatorul Herfindahl-Hirschman au scăzut pentru activitatea de asigurări de viață în semestrul I 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior.

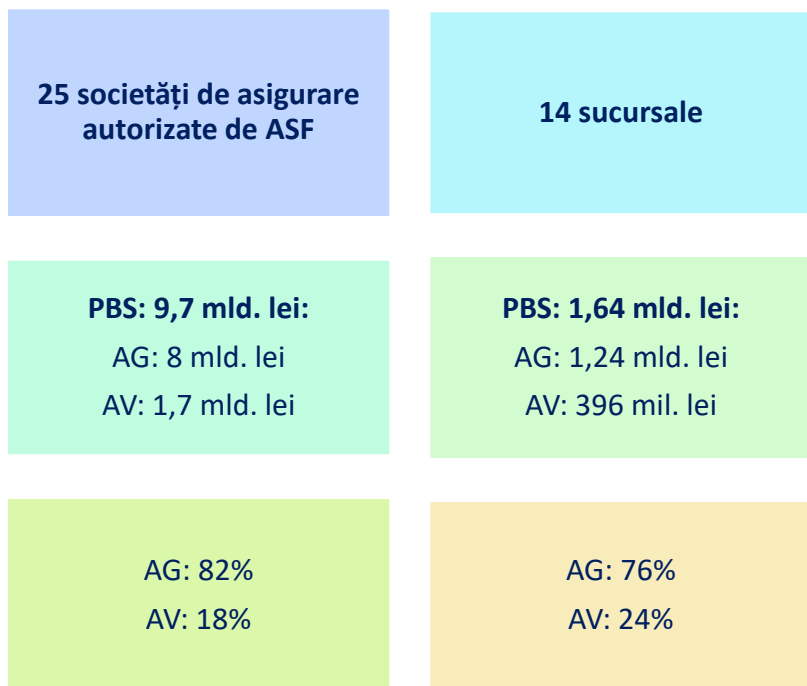
O tendință similară este înregistrată la nivelul întregii piețe a asigurărilor din România (incluzând și subscrierile sucursalelor), informații ce se regăsesc în capitolul referitor la tendințe și vulnerabilități.

### 3. Prime brute subscrise (AG și AV)

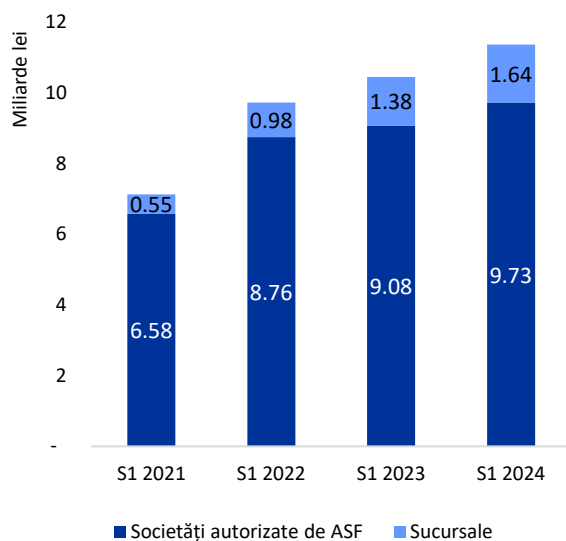
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la circa 11,4 miliarde lei în semestrul I 2024, în creștere cu 9% față de perioada similară a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 8%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 13% față de semestrul I 2023.

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 A3 (asigurarea auto facultativă), A8 (Incendiu și calamități naturale), C1 (asigurările de viață tradiționale), A2 (asigurări de sănătate) și A10 (RCA și CMR).

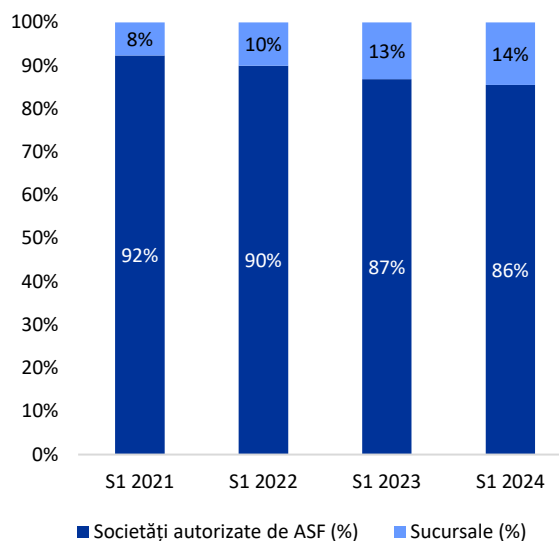
Primele brute subscrise de societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de 9,73 miliarde lei, reprezentând 86% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza libertății de stabilire au avut o valoare de 1,64 miliarde lei în semestrul I 2024.



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

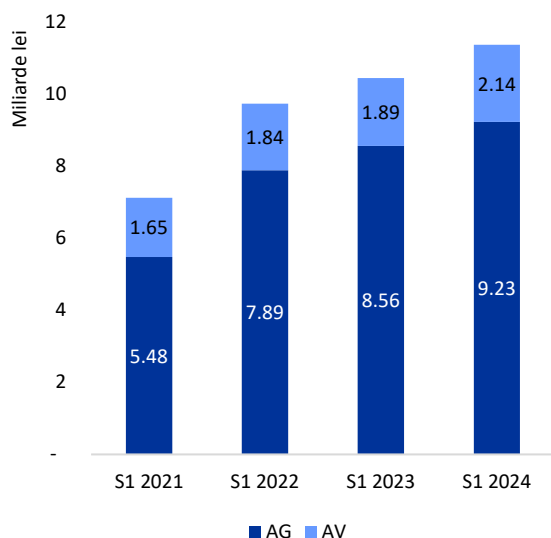


Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

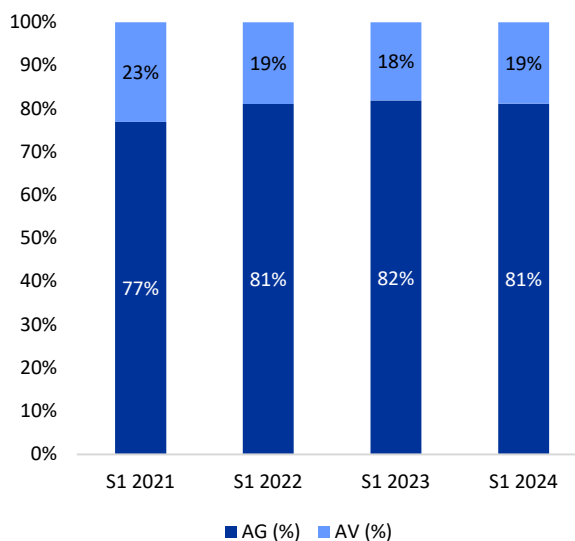


În semestrul I 2024, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale dețineau o pondere de 81% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară a anului precedent.

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



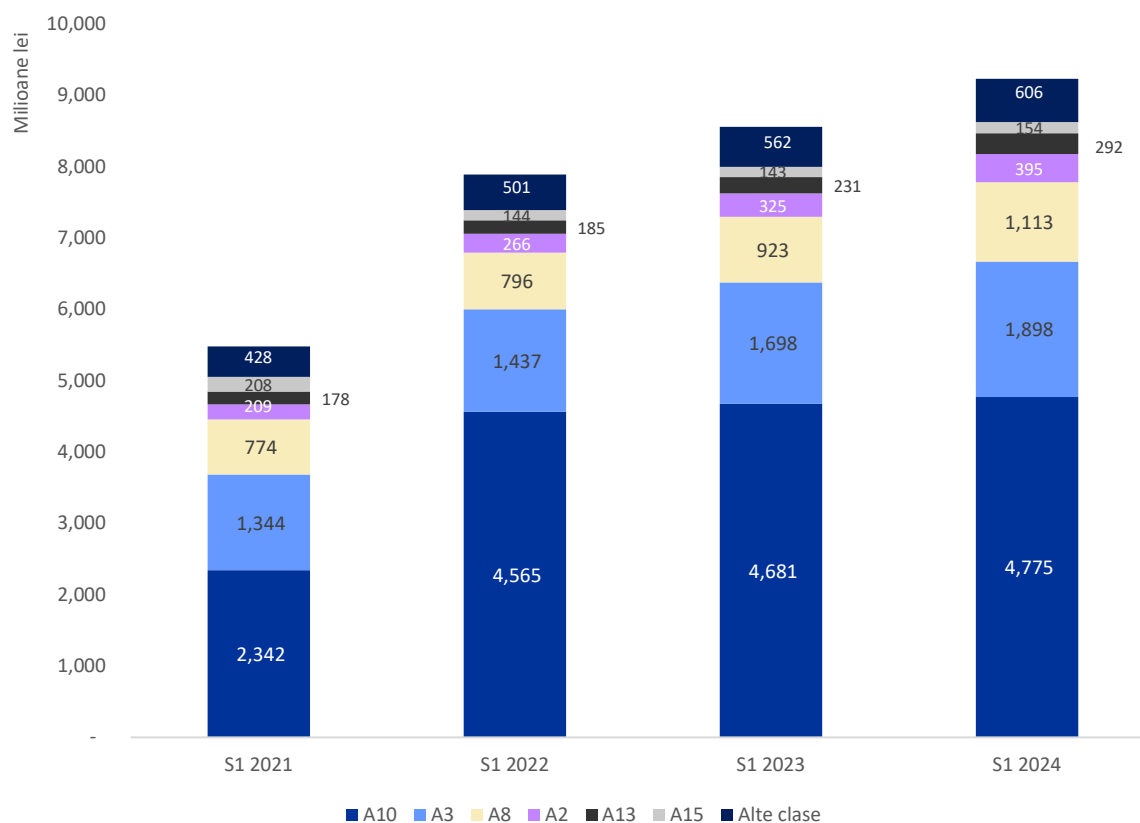
Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



## 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 6,7 miliarde lei în semestrul I 2024, în creștere cu 5% față de semestrul I 2023 și reprezentând circa 72% din valoarea totală a primelor subscrise pentru activitatea de asigurări generale.

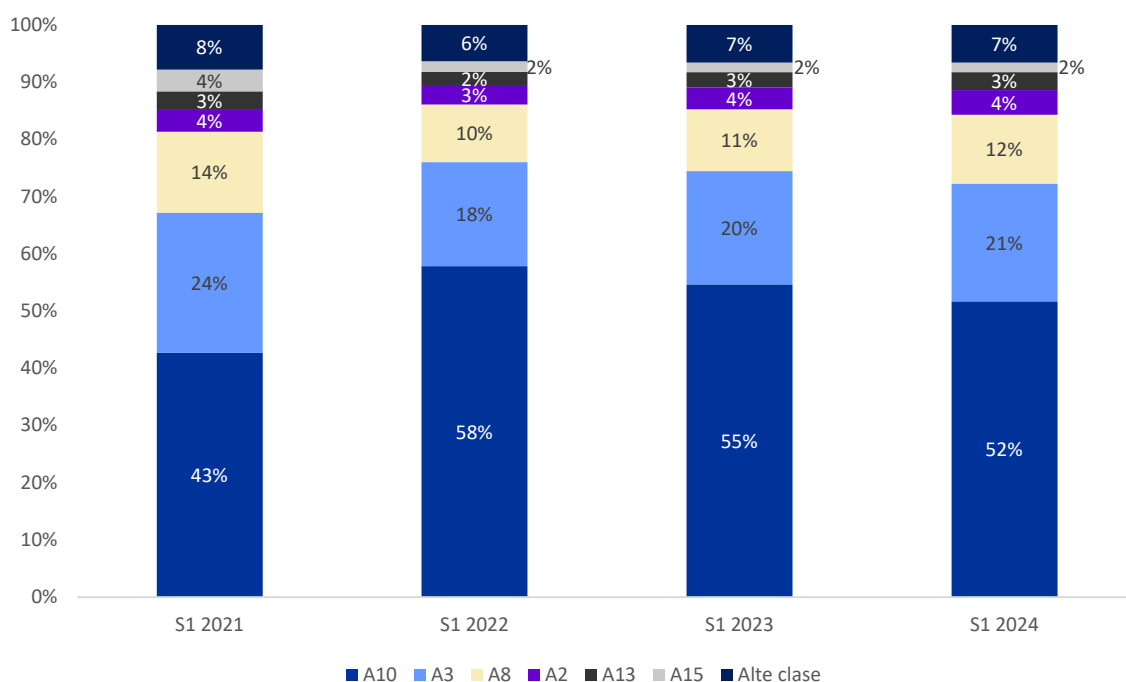
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)





Volumul de prime brute subscrise pentru asigurarea auto obligatorie (clasa A10) reprezintă 52% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale, în scădere cu 3 puncte procentuale față de semestrul I 2023.

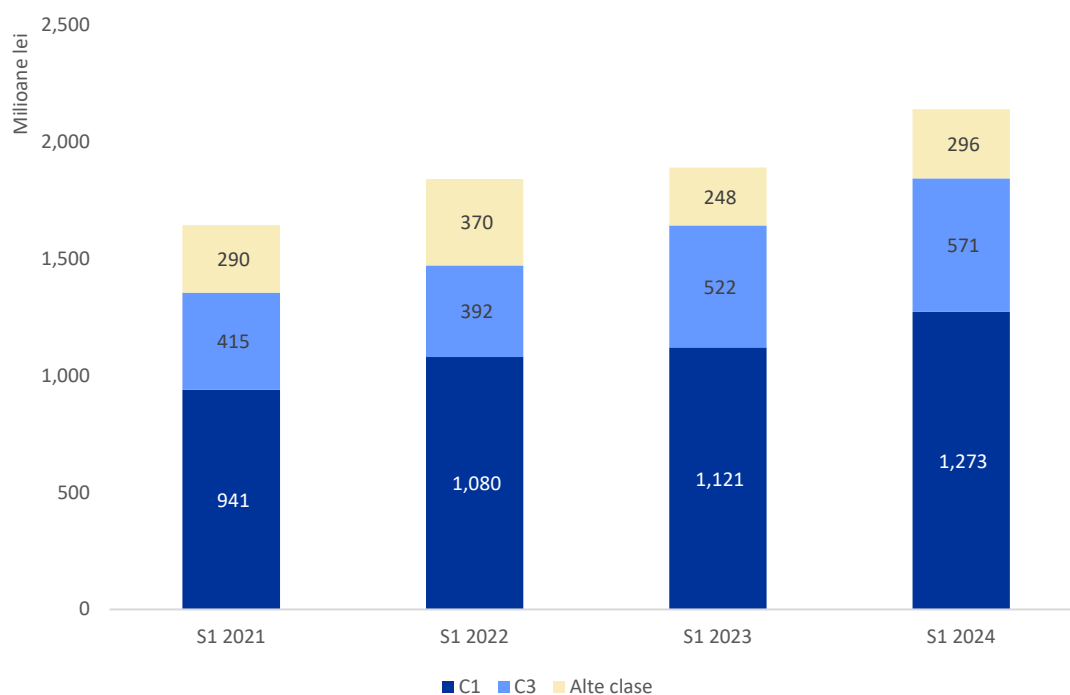
Grafic 20 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



## Asigurări de viață

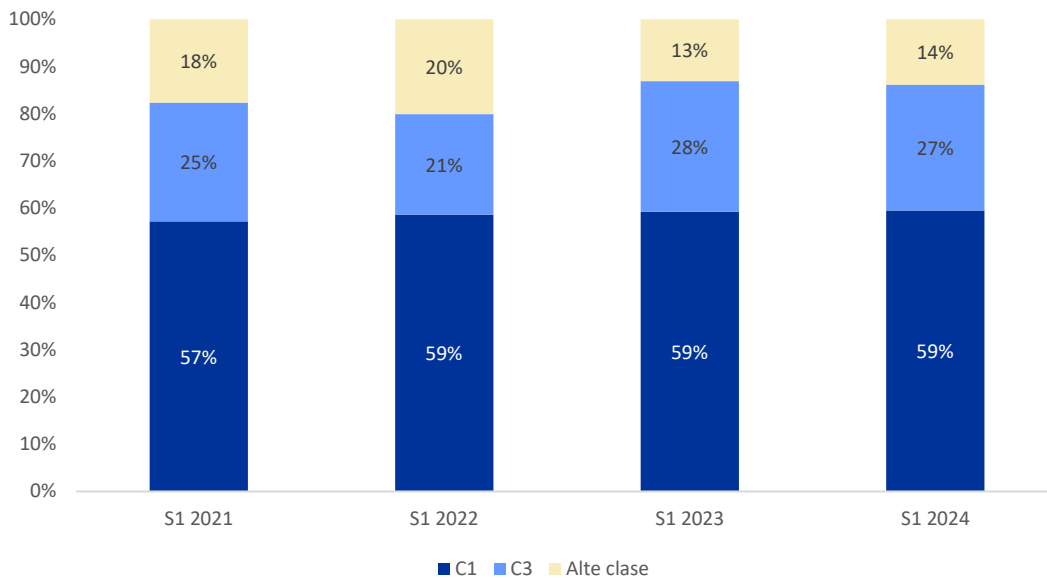
În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, primele brute subscrise pentru clasele C1 și C3 au o valoare de 1,8 miliarde lei, în creștere cu 12% față de semestrul I 2023.

Grafic 21 Volumul 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 86% în volumul total de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață de societățile autorizate de ASF și sucursale.

Grafic 22 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)

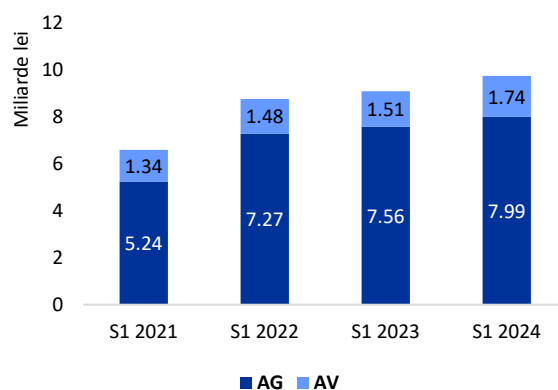


### Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

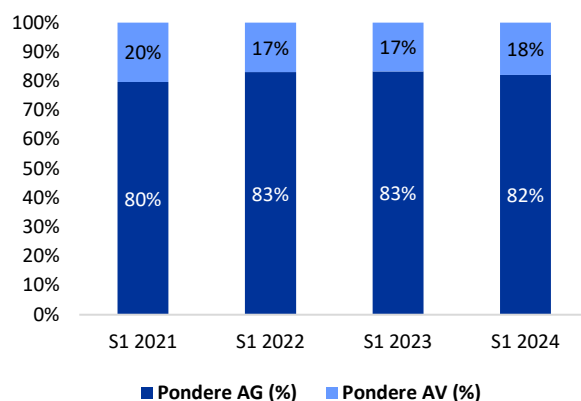
Asigurătorii au cumulativ în semestrul I 2024 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 9,7 miliarde lei, în creștere cu 7% față de situația înregistrată în perioada similară a anului anterior:

- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 8 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 6% față de semestrul I 2023;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 1,7 miliarde lei, în creștere cu 15% comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Grafic 23 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada S1 2021 – S1 2024

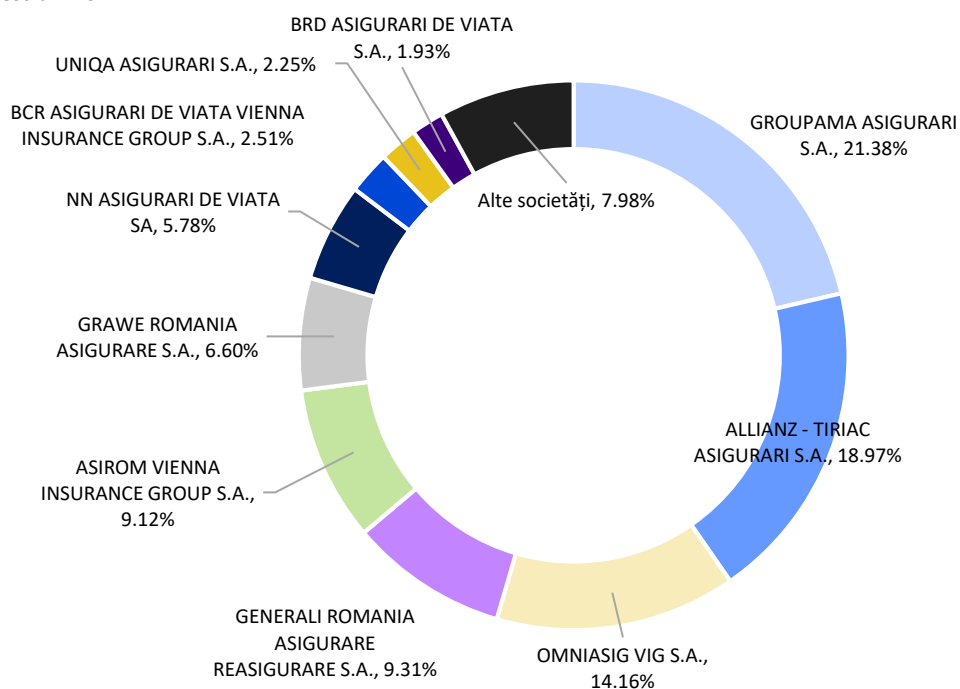


Grafic 24 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada S1 2021 – S1 2024



Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad mediu spre ridicat de concentrare. În semestrul I 2024, aproximativ 92% din volumul total de prime brute subscrise de societățile autorizate și supravegheate de ASF a fost realizat de 10 societăți de asigurare.

Grafic 25 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în semestrul I 2024

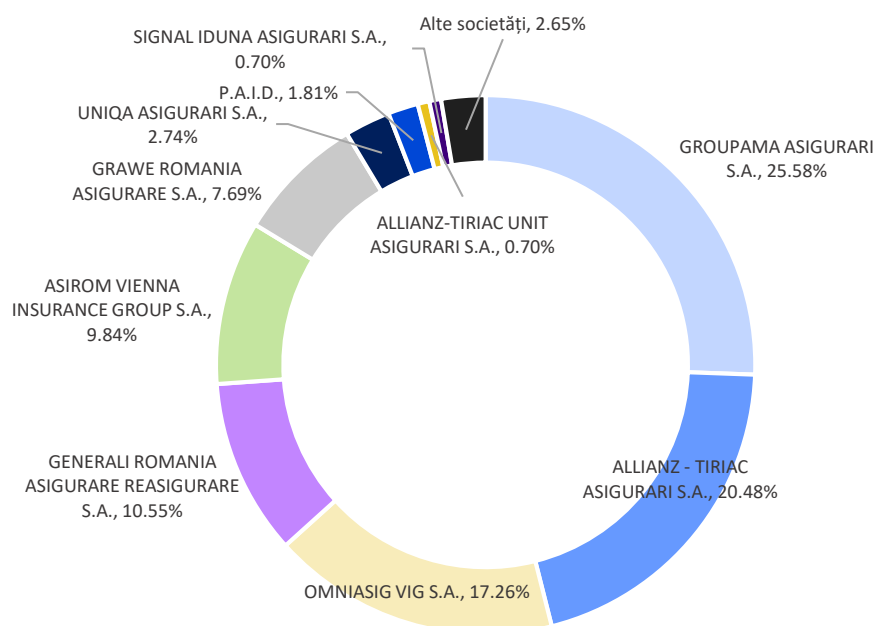


### Prime brute subscrise pentru asigurări generale

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în semestrul I 2024, a fost de aproximativ 8 miliarde lei, în creștere cu 6% față de semestrul I 2023.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 7,8 miliarde lei, ceea ce reprezintă circa 97% din totalul acestui segment de activitate.

Grafic 26 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în semestrul I 2024

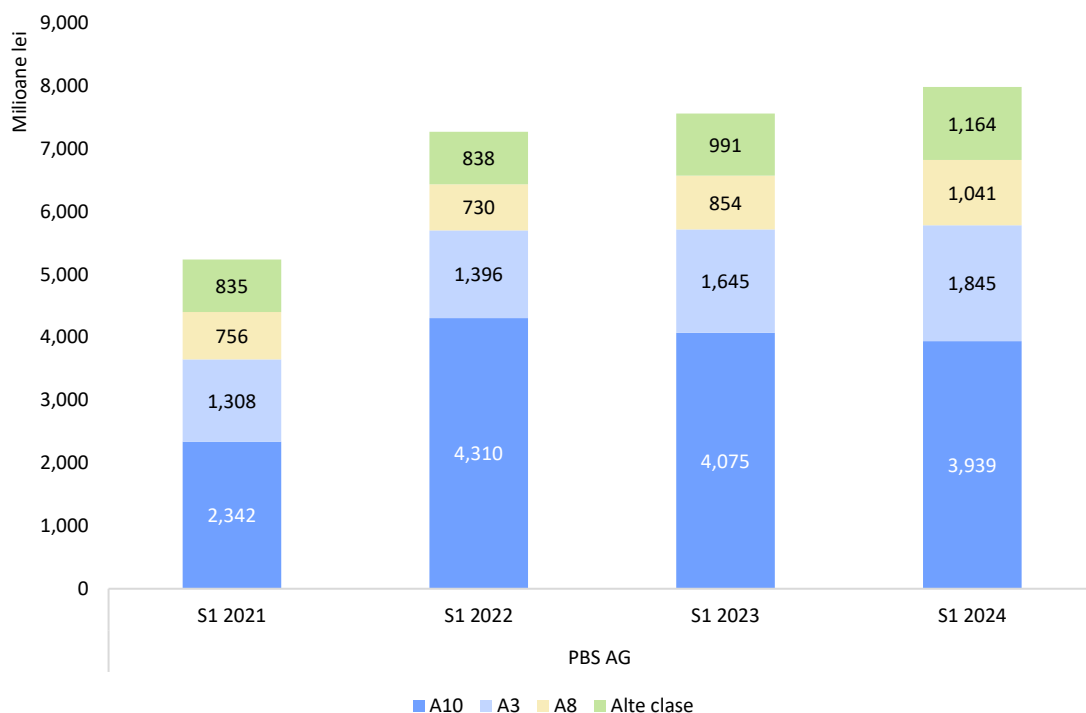


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele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

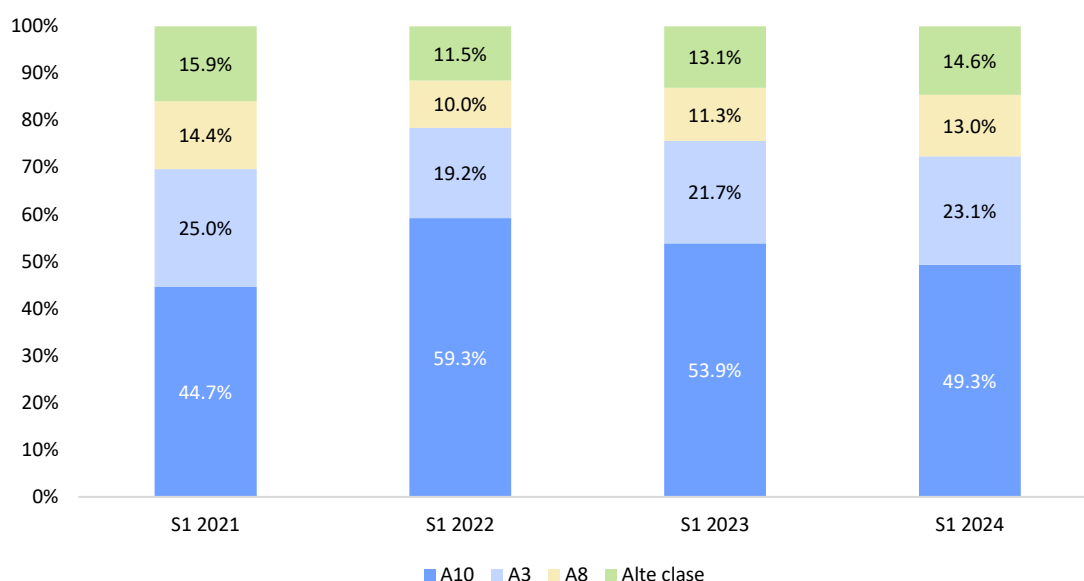
În semestrul I 2024, ponderea acestor trei clase este de aproximativ 85% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 3,9 miliarde lei, reprezentând circa 49% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în scădere cu circa 3% față de perioada similară din anul precedent;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 1,8 miliarde lei, reprezentând circa 23% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în semestrul I 2024 o creștere cu aproximativ 12% față de semestrul I 2023;
- A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al primelor brute subscrise de 1 miliard lei, reprezentând 13% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 22% față de semestrul I 2023.

Grafic 27 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei)



Grafic 28 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale

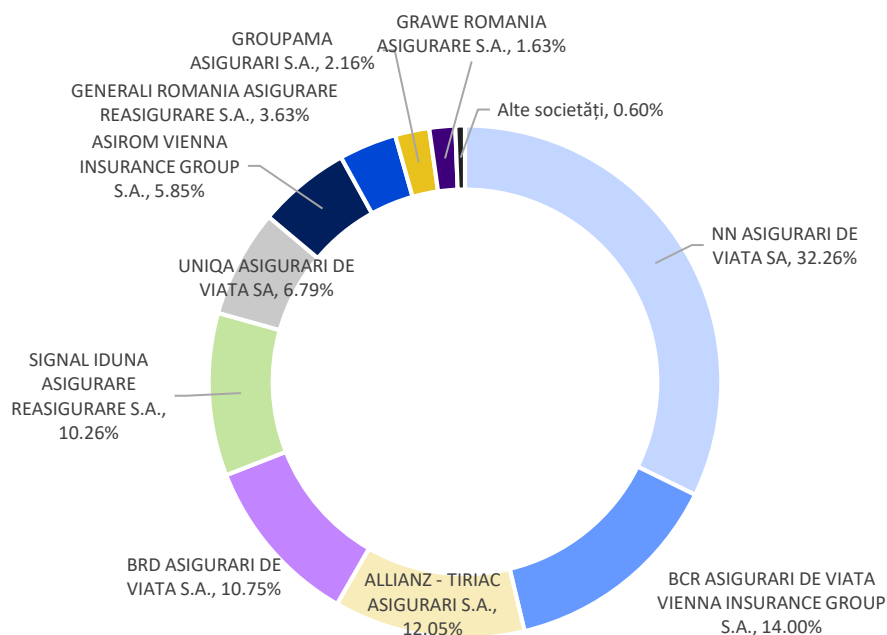


### Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

Primele brute subscrise de către societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață au înregistrat o valoare de circa 1,7 miliarde lei în semestrul I 2024, în creștere cu aproximativ 15% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți au deținut o pondere de aproximativ 79% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de circa 1,4 miliarde lei.

Grafic 29 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în semestrul I 2024

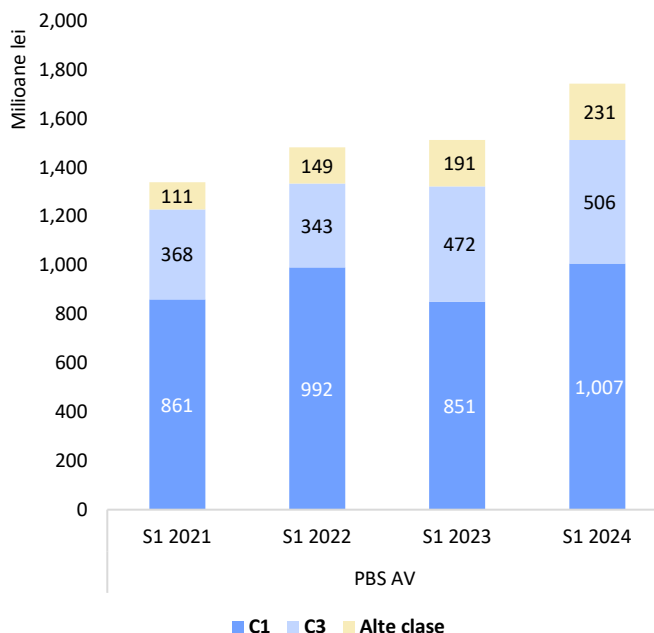


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 87% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață.

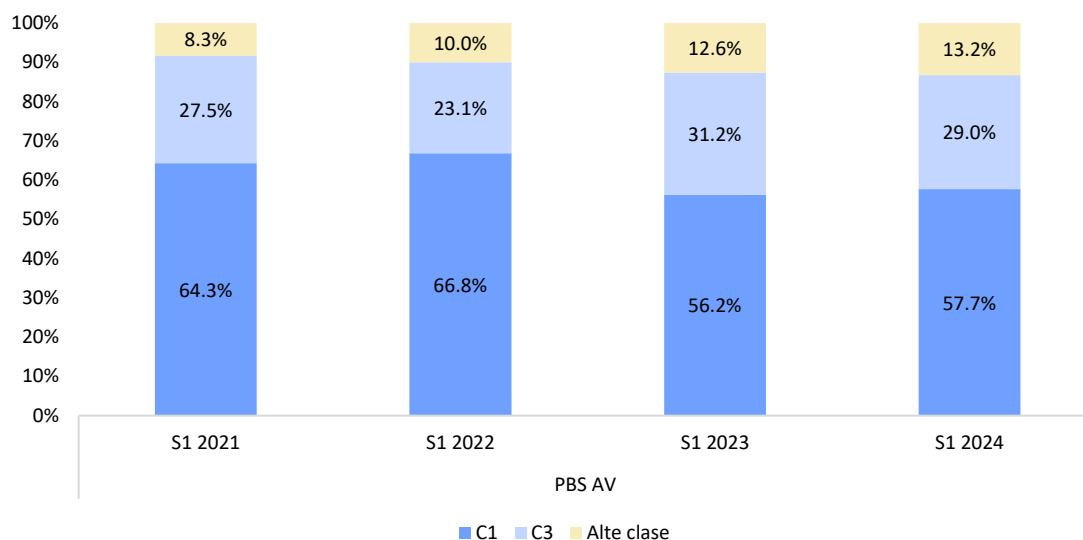
Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 58% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în semestrul I 2024 o creștere cu aproximativ 18% față de perioada similară din anul anterior;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă 29% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 7% față de semestrul I 2023.

Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei)



Grafic 31 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață



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

La 30 iunie 2024, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Țiriac 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.

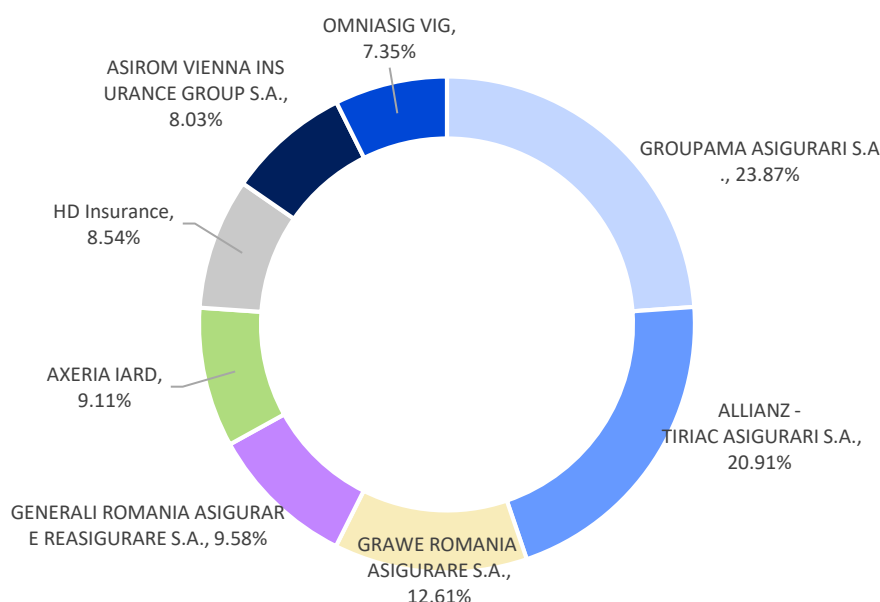
Pe piața RCA din România, își desfășoară activitatea în baza dreptului de stabilire și două sucursale: Axeria IARD și Hellas Direct.

Sucursala Axeria Iard și-a început activitatea pe piața RCA în cursul trimestrului IV 2021 și a înregistrat un volum al primelor brute subscrise pentru RCA de aproximativ 431 milioane lei în semestrul I 2024, ceea ce înseamnă 9,1% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

De altfel, la finalul anului 2022, societatea Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România, în baza dreptului de stabilire (FoE), iar în semestrul I 2024 cumulând un volum de prime brute subscrise de circa 404 milioane lei (8,5% din piața RCA).

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în semestrul I 2024, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumulau aproximativ 57% 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, ce dețineau cumulativ o cotă de 17,6% în semestrul I 2024.

Grafic 32 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

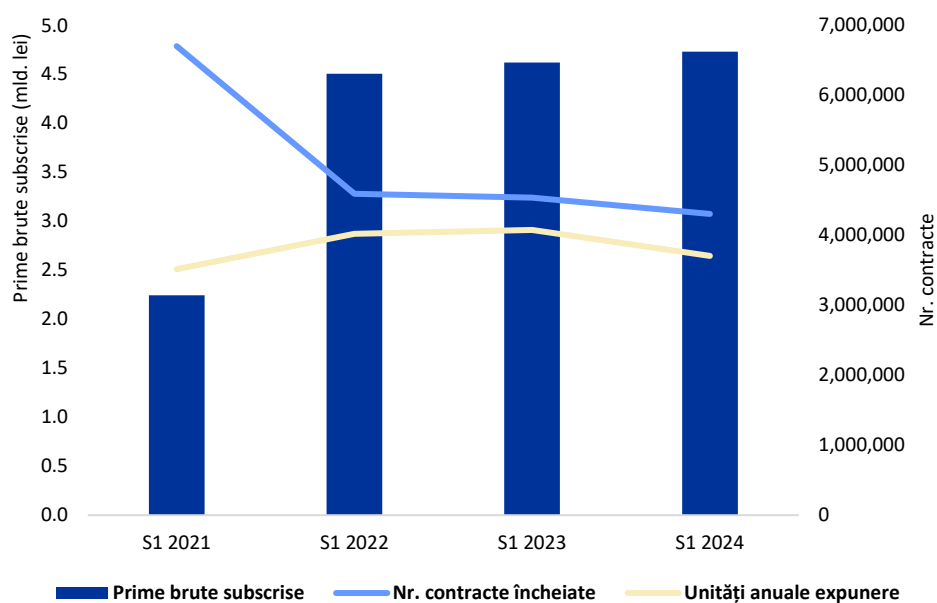
Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF s-a situat la aproximativ 3,9 miliarde lei în semestrul I 2024, restul până la totalul clasei A10 reprezentând asigurările transportatorului pentru marfa transportată în calitate de căraș și asigurările RCA subscrise pe teritoriul altor state membre UE în baza dreptului de liberă prestare a serviciilor. Comparativ cu perioada similară a anului precedent, valoarea primelor brute subscrise de societățile autorizate și reglementate de ASF a scăzut cu circa 3%.

Dacă includem și activitatea derulată de sucursale, volumul primelor brute subscrise în semestrul I 2024 s-a situat la circa 4,7 miliarde lei, în creștere cu 2,4% față de volumul subscrierilor aferent semestrului I 2023 (aproximativ 4,6 miliarde lei, inclusiv sucursale).

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 societățile autorizate de ASF în semestrul I 2024 a fost de circa 2,85 milioane, în scădere cu 16% față de semestrul I 2023 (3,37 milioane). Dacă luăm, însă, în considerare și sucursalele, numărul de unități anuale pentru contractele RCA a fost de aproximativ 3,7 milioane, în scădere cu 9% comparativ cu perioada similară a anului anterior (inclusiv sucursale: circa 4,1 milioane unități anuale de expunere).

Scăderea numărului de contracte încheiate în semestrul I 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior se datorează și faptului că polițele încheiate de Euroins în T1 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, au încetat de drept în luna decembrie 2023 și au fost încheiate de către ceilalți asigurători RCA. Astfel, a rezultat o scădere a numărului de contracte în primele șase luni ale anului 2024, care ar fi fost de reînnoit în această perioadă.

Grafic 33 Evoluția primelor brute subscribe pentru RCA în perioada S1 2021 – S1 2024



Sunt incluse societățile autorizate și supravegheate de ASF și sucursalele

Prima medie RCA anualizată se calculează ca raportul dintre primele brute subscribe 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).

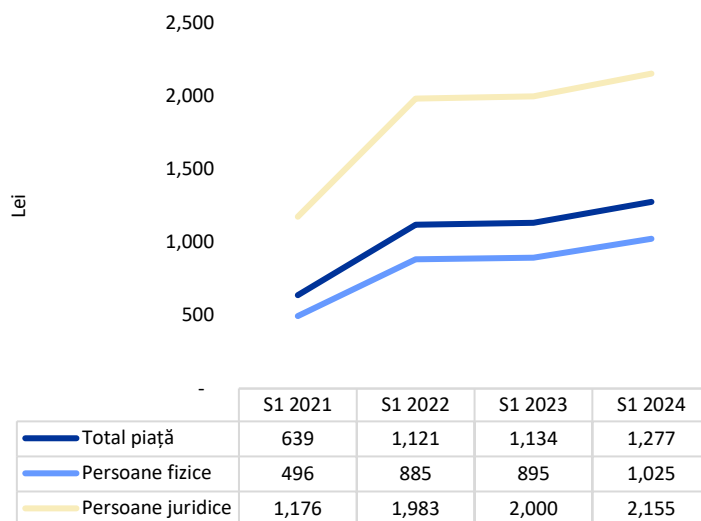
Având în vedere avansul înregistrat de activitatea de subscriere derulată de sucursalele care activează pe piața RCA din România, calculul primei medii RCA anualizate pe categorii de persoane ia în considerare și activitatea desfășurată de sucursale.



Grafic 34 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane

Pe ansamblul întregii piețe, la 30 iunie 2024, prima medie RCA anualizată s-a situat în jurul valorii de 1.277 lei, în creștere cu 12,7% comparativ cu semestrul I 2023.

Prima medie RCA anualizată a crescut cu 7,8% pentru persoanele juridice, respectiv cu 14,5% pentru persoanele fizice.



Sunt incluse atât societățile autorizate de ASF, cât și sucursalele.

ASF a derulat și o analiză a primelor medii RCA calculate luând în considerare doar polițele de asigurare cu valabilitate de 12 luni și aduse în B0. Pentru comparabilitate cu tariful de referință, primele brute subscrise de societățile de asigurare au fost convertite în clasa bonus-malus B0, iar în comparație au fost incluse doar polițele cu o valabilitate de 12 luni, în scopul obținerii unei imagini fidele a tarifelor de primă RCA practicate efectiv de asigurători. Tot pentru comparabilitate, datele raportate de Euroins pentru T1 și T2 2023 nu au fost luate în considerare.

În perioada T1 2023 – T4 2023, prima medie RCA la nivelul pieței (pentru toate categoriile: persoane fizice, PF și persoane juridice, PJ) calculată astfel a înregistrat o ușoară scădere, de aproximativ 2%.

Pentru categoria autoturisme PF, în T4 2023, a fost înregistrată o creștere, comparativ cu T1 2023 de aproximativ 6%. În ceea ce privește categoria autovehicule transport marfă PJ, a fost înregistrată o scădere de aproximativ 23% în T4 2023 comparativ cu T1 2023, rezultat al modului de stabilire al primelor recomandate pentru asigurările RCA pentru asigurații cu risc ridicat din această categorie. În toate perioadele T2 2023 – T2 2024, prima medie RCA, calculată pentru categoria autovehicule transport marfă PJ, s-a situat sub valoarea primei medii RCA înregistrată în T1 2023.

În intervalul T1 – T2 2024, pe perioada aplicării prevederilor HG nr. 1326/2023, cu modificările ulterioare, prima medie RCA s-a situat peste valoarea primei medii RCA înregistrată în primul trimestru al anului 2023, anterior aplicării prevederilor de stabilire a tarifelor de primă maxime, inclusiv întrucât asigurătorii RCA au avut posibilitatea ajustării primelor de asigurare practicate de către aceștia la data de 28 februarie 2023, cu un procent de maximum 6,8%.

Astfel, în toate perioadele T2-T4 din anul 2023 (perioada aplicării prevederilor Hotărârilor de Guvern privind stabilirea tarifelor de primă maxime), prima medie RCA, calculată pentru toate categoriile de vehicule/asigurați, s-a situat sub valoarea primei medii RCA înregistrată în T1 2023 (perioada anterioară aplicării prevederilor Hotărârilor de Guvern privind stabilirea tarifelor de primă maxime).

Aceste variații ar putea fi cauzate de:

a) modul de stabilire al tarifelor de primă maxime pentru asigurările RCA (în perioadele T1 și T2 2024 în stabilirea tarifelor de primă maxime pentru asigurările RCA asigurătorii RCA au avut posibilitatea

ajustării primelor de asigurare practicate de către aceștia la data de 28 februarie 2023, cu un procent de maximum 6,8%.

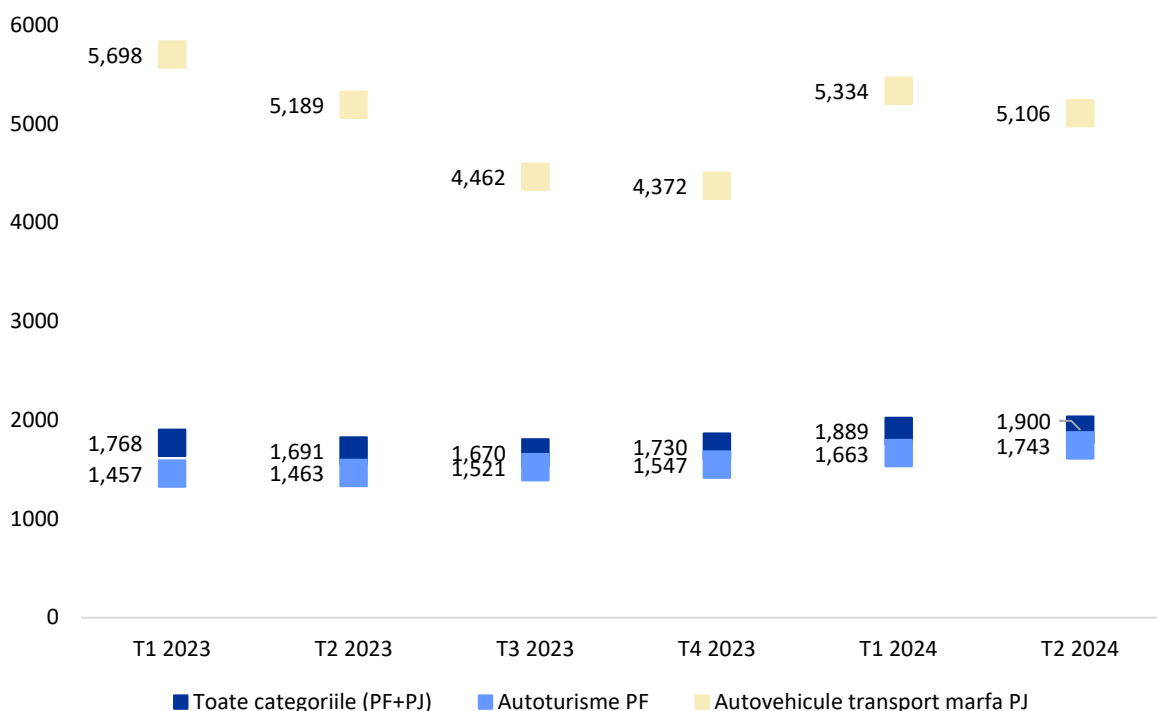
b) migrarea asiguraților RCA de la o societate către alți asigurători RCA sau de modificarea în mod natural a unor factori de tarificare variabili în timp spre exemplu:

1. Vârsta asiguratului: în funcție de modalitatea de tarificare a fiecărei societăți, tariful se modifică în funcție de creșterea de la an la an a vârstei asiguratului, sau la trecerea asiguratului de la o grupă de vârstă la alta; de exemplu grupa de vârstă [35;40] poate avea factor de cotare 1, iar grupa de vârstă [41;44] poate avea factor de cotare 1,11;
2. Vechimea autovehiculului: tariful se modifică în funcție de creșterea vechimii autovehiculului; de exemplu un autovehicul de 2 ani poate avea factor de cotare 0,75, iar unul de peste 12 ani poate avea factor de cotare 1;
3. Vechime firmă: este o variabilă utilizată de unele societăți de asigurare și afectează tariful practicat similar cu variabilele vârsta asiguratului și vechimea autovehiculului; de exemplu o firmă înființată cu mai puțin de 4 ani în urmă poate avea factor de cotare de 1,32, iar una înființată cu mai mult de 15 ani în urmă poate avea factor de cotare 1;
4. Numărul de daune din anul anterior: dacă un asigurat a cauzat o daună în anul anterior va avea un factor de cotare care să reflecte un risc mai ridicat, de exemplu 1,48 față de unul care nu a cauzat accidente;
5. Asigurații persoane juridice cu un scor de credit slab, de exemplu societățile în insolvență sau care nu înregistrează activitate comercială vor avea un factor de cotare care să reflecte un risc mai mare, de exemplu 1,2.

c) politica de marketing a fiecărui asigurător RCA (spre exemplu politica de acordare a discount-urilor);

d) tariful aferent asiguraților cu risc ridicat, ca urmare a încadrării potențialilor asigurați în această categorie, în cazul autovehiculelor transport marfă, persoane juridice.

Grafic 35 Evoluția primei medii pentru polițele pe 12 luni aduse în clasa bonus-malus B0

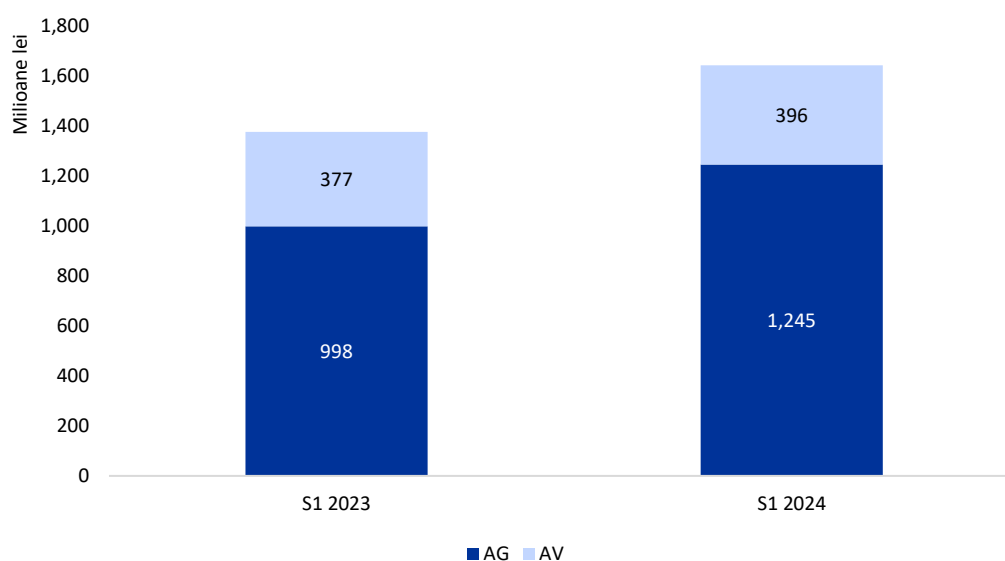


## Prime brute subscrise de sucursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de 1,64 miliarde lei în semestrul I 2024, în creștere cu aproximativ 19% față de semestrul I 2023:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de 1,2 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 25% față de semestrul I 2023;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 396 milioane lei, în creștere față de aceeași perioadă a anului anterior cu circa 5%.

Grafic 36 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada S1 2023 – S1 2024



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 (67%), A14 – Credit (circa 7%), A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) (6%), A9 - Grindină, îngheț și alte riscuri decât cele prevăzute în clasa A8 (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) (5%) și A16 – Pierderi financiare (5%).

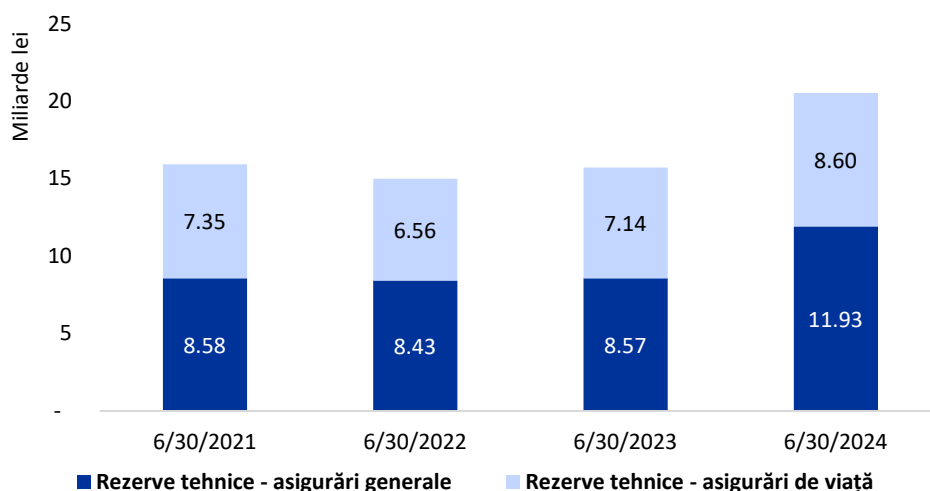
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (67%), C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții (16%) și A1 – Accidente (16%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de către sucursale.

## 4. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul trimestrului II 2024, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 20,5 miliarde lei, în creștere cu 31% față de perioada similară a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+39%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+21%). Totodată, informațiile prezentate pentru data de referință 30.06.2023 nu includ datele societății Euroins România.

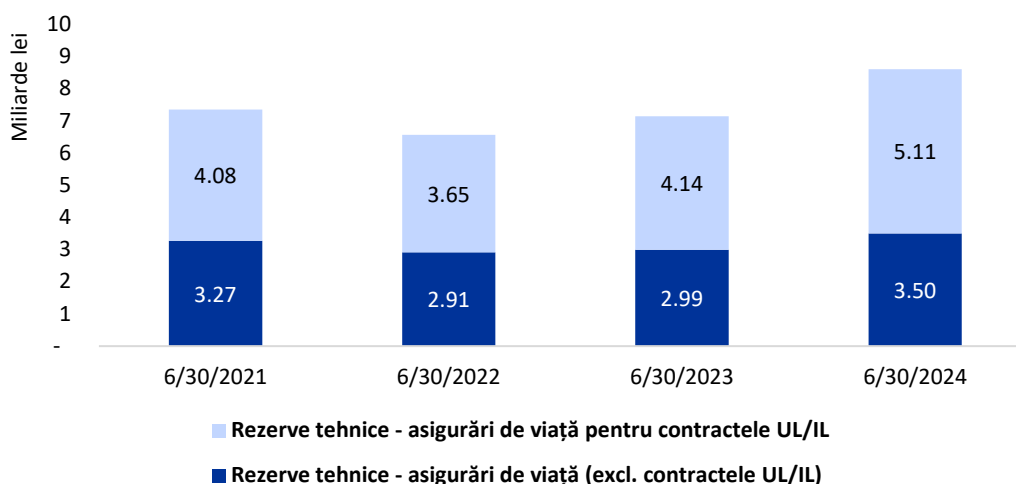
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 58% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 42% pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 37 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II



\*nu sunt incluse datele Euroins România pentru 31.03.2023

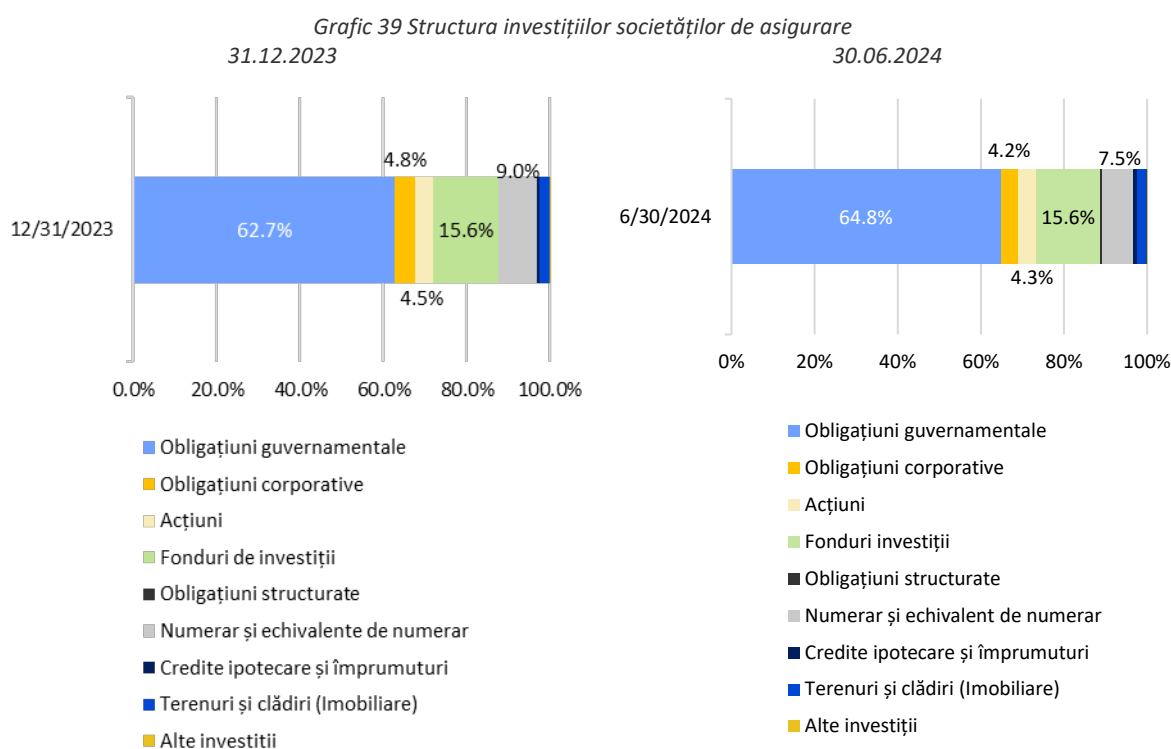
Grafic 38 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață



## 5. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 29,3 miliarde lei, în creștere cu 9% față de finalul anului 2023. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 65% în valoarea totală a investițiilor la 30 iunie 2024. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 16% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de deținerile de numerar și echivalente de numerar (7,5%).

În semestrul I 2024, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2023. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a crescut cu 2,1 puncte procentuale în totalul investițiilor, pe fondul creșterii cu 13% a valorii investițiilor în titluri de stat. Totodată, valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a redus de la 2,4 miliarde lei la circa 2,2 miliarde lei, reprezentând 7,5% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la 30 iunie 2024.



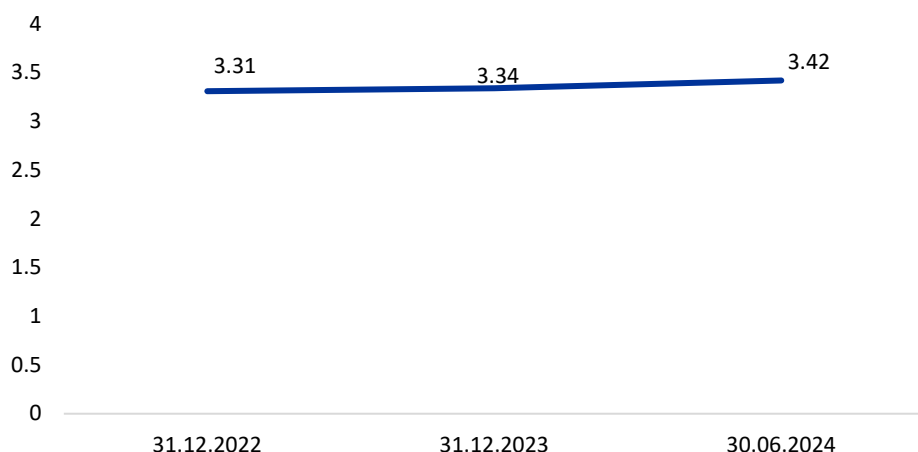
Sursa: raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked

O analiză a investițiilor societăților de asigurare în funcție de țara de rezidență a emitentului arată o concentrare mare în România (82% din valoarea plasamentelor), urmată de Olanda (11%).

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la 19 miliarde lei, din care 98,7% 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 Finanțelor.

Pe de altă parte, plasamentele în obligațiuni corporative aveau o valoare mult mai redusă, de 1,2 miliarde lei, în scădere (-6%) față de finalul anului 2023, reprezentând circa 4,2% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni corporative, aproximativ 1,1 miliarde lei (91%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3, iar 5,5% reprezentau obligațiuni corporative fără rating.

Grafic 40 Durata medie a activelor



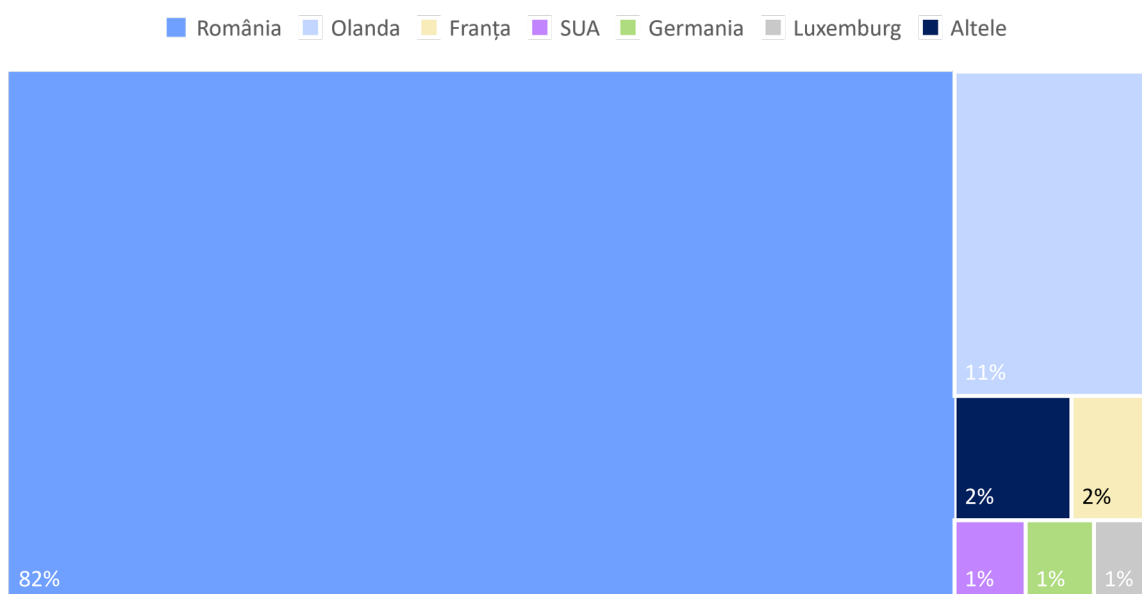
Durata medie a activelor indică măsura sensibilității acestora la variațiile ratelor dobânzilor, indicând cât de mult se poate modifica valoarea totală a activelor în funcție de fluctuațiile ratei dobânzii. O durată medie mai mare semnaleză o expunere crescută a societăților de asigurări la riscul de 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 3,42 la data de 30 iunie 2024, în ușoară creștere față de valorile înregistrate în anii 2022 (3,31) și 2023 (3,34), ceea ce indică o continuare a tendinței observate, în care societățile de asigurare au început să se orienteze către active cu durate mai mari.

Creșterea se datorează, în principal, majorării volumului de titluri de stat din portofolii și extinderii duratei medii a acestor active, pe fondul randamentelor mai mari oferite de acestea.

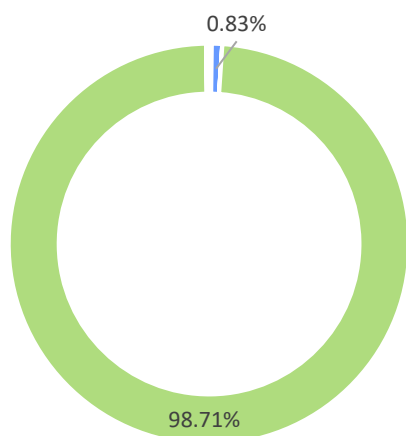
Creșterea de 0,08 puncte a duratei medii între 31 decembrie 2023 și 30 iunie 2024 reflectă o prudență în creșterea expunerii la riscul de dobândă, prin investiții în active cu durate mai lungi.

Grafic 41 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă la 30 iunie 2024



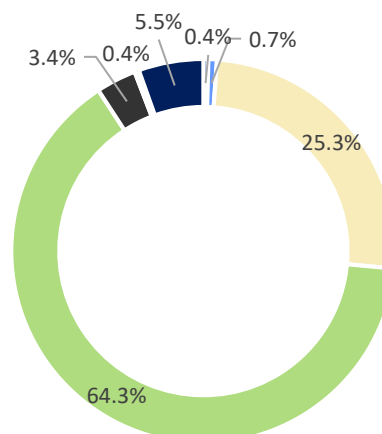
Grafic 42 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative

### Obligațiuni guvernamentale



■ 0 ■ 1 ■ 2 ■ 3 ■ 4 ■ Fără rating

### Obligațiuni corporative



■ 0 ■ 1 ■ 2 ■ 3 ■ 4 ■ 5 ■ Fără rating

## 6. Reasigurarea

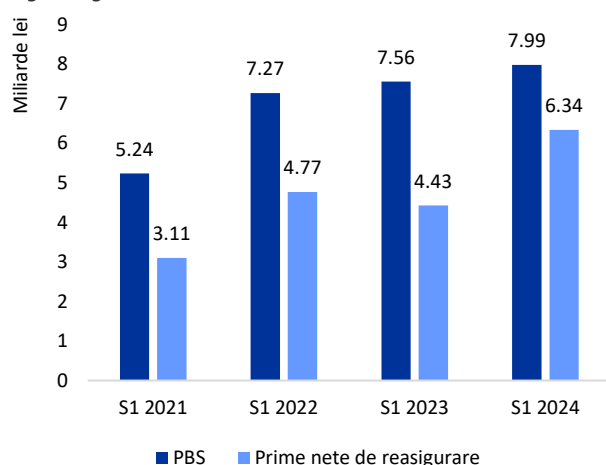
Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere semnificativă comparativ cu perioada similară din anul anterior, dar și față de celelalte perioade analizate. Dinamica înregistrată comparativ cu perioada anterioară a avut loc ca urmare a faptului că informațiile aferente semestrului I 2023 cuprind datele societății Euroins și reflectă inclusiv contractul de reasigurare încheiat de societate în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cu un reasigurător din grup.

### Pentru categoria asigurărilor generale

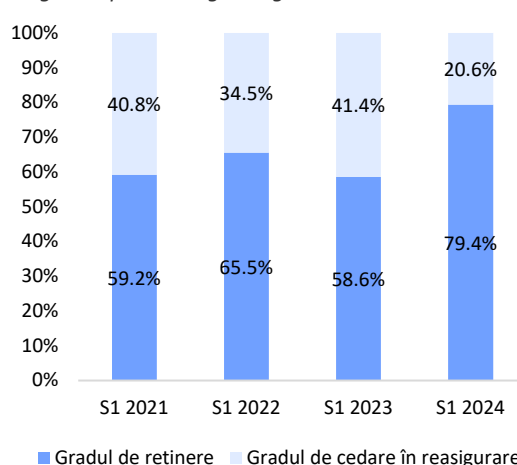
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă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

La finalul lunii iunie 2024, aproximativ 21% din primele brute subscrise au fost cedate în reasigurare, în scădere comparativ cu perioada similară a anului anterior.

Grafic 43 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



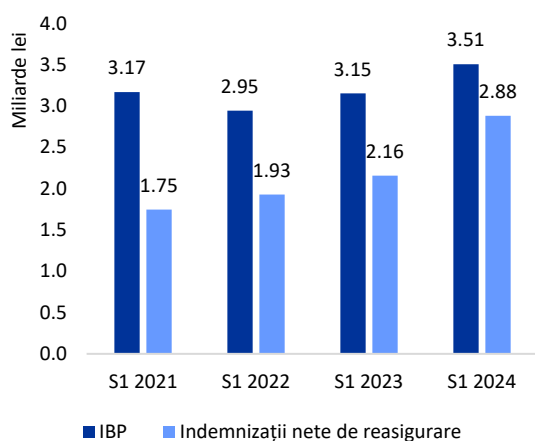
Grafic 44 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



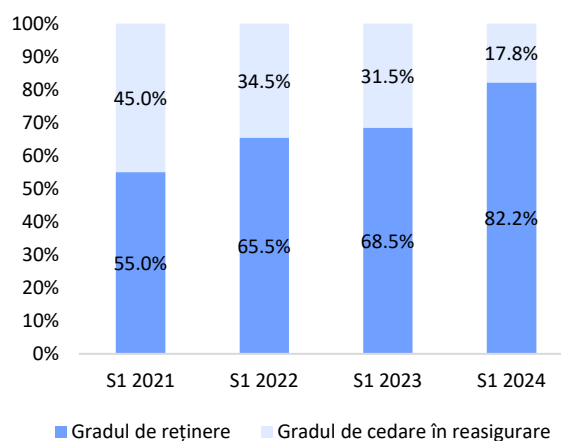
\* inclusiv Euroins România la S1 2023; include doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

La finalul lunii iunie 2024, aproximativ 18% din totalul indemnizațiilor brute plătite au fost cedate reasuratorilor.

Grafic 45 Evoluția IBP și a IBP nete de pentru asigurări generale



Grafic 46 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP

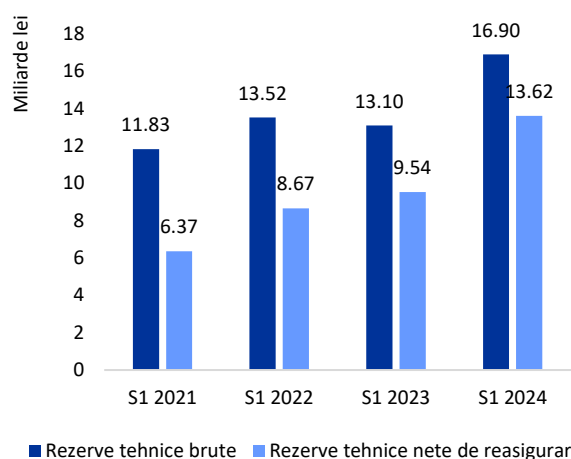


\* inclusiv Euroins România la S1 2023; include doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

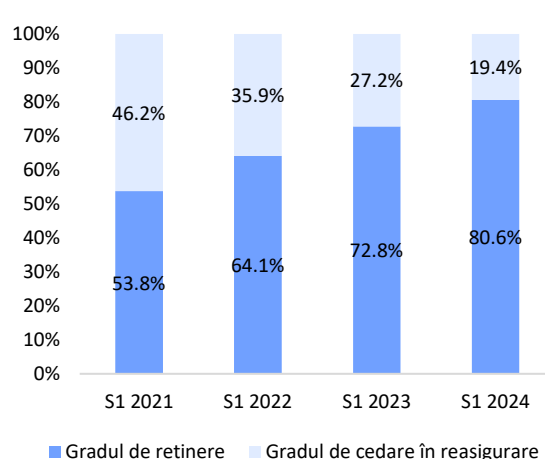
Din rezervele tehnice brute existente la finele lunii iunie 2024, circa 19% erau aferente cedărilor în reasigurare.



Grafic 47 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare\* pentru asigurări generale



Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice



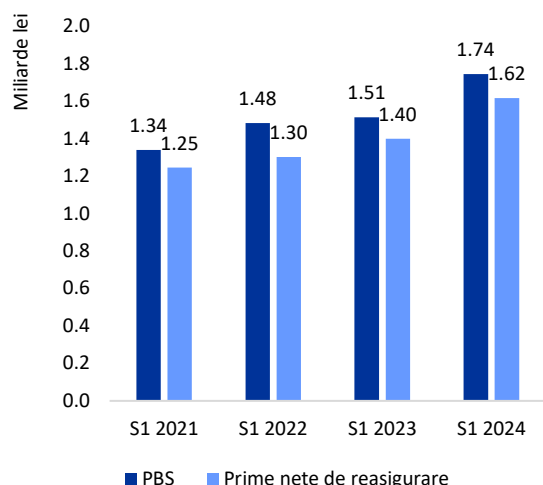
\*conform raportărilor statutare; incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

### Pentru categoria asigurărilor de viață

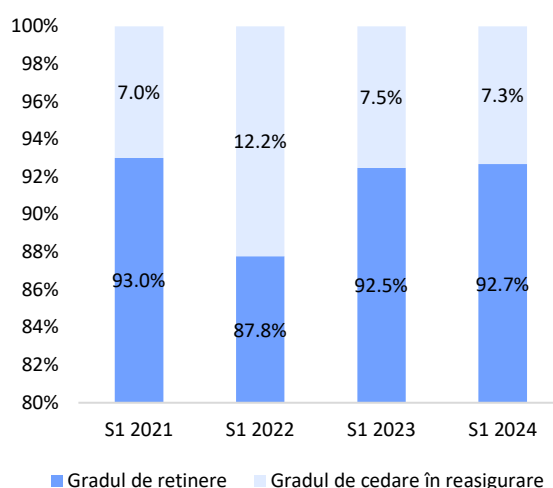
În mod tradițional, există diferențe importante în ceea ce privește politica de reasigurare între activitățile de asigurări de viață și cele de asigurări generale. În cazul asigurărilor de viață, în general societățile de asigurare rețin o parte mult mai mare din riscul subscris.

Ca urmare a faptului că primele de asigurare sunt în general anticipate, iar despăgubirile, în caz de producerea evenimentului asigurat, sunt fixate prin contract pentru fiecare eveniment, deci mai predictibile, societățile de asigurări de viață nu apelează la fel de frecvent la cedarea în reasigurare ca cele de asigurări generale.

Grafic 49 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

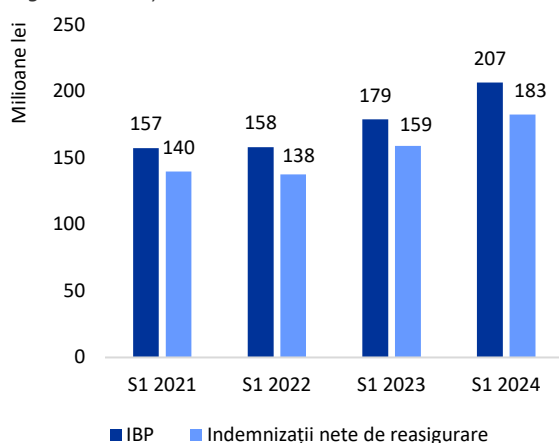


Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS

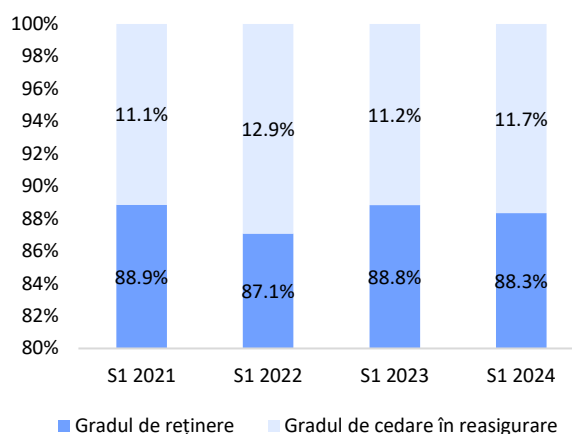


incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 51 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

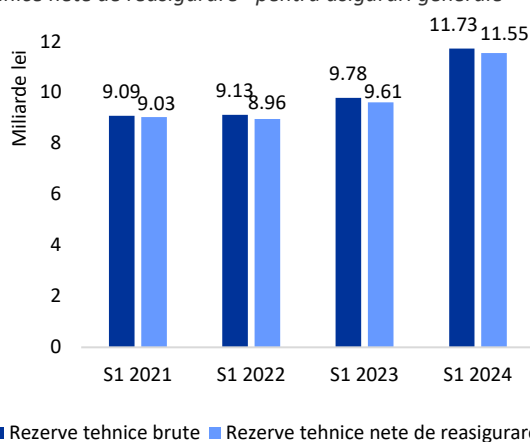


Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

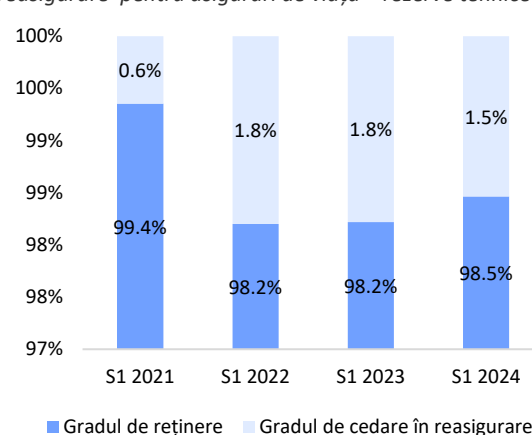


incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 53 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare\* pentru asigurări generale



Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - rezerve tehnice



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

## 7. Indicatori de profitabilitate

Profitul net al societăților de asigurare la nivelul întregii piețe a continuat să crească și în primul semestru din anul 2024, tendință manifestată începând cu 2021, influența principală fiind creșterea tarifelor RCA, segmentul asigurărilor auto obligatorii de răspundere civilă fiind cel mai bine reprezentat pe piața asigurărilor din România. Așadar, societățile de asigurare au înregistrat un profit net total în valoare de 892 milioane lei, în creștere cu 82% față de S1 2023.

Din analiza rentabilității capitalului propriu (ROE) pe societăți de asigurare se observă îmbunătățirea profitabilității asigurătorilor, 17 dintre cele 25 de societăți înregistrând un ROE mai mare comparativ cu semestrul I 2023. În ceea ce privește rentabilitatea activelor (ROA), 18 societăți au înregistrat un indicator mai mare față de perioada similară din anul precedent.

Despăgubirile brute plătite de societățile autorizate de ASF<sup>3</sup> în primele șase luni ale anului 2024 au crescut cu 13% față de semestrul I 2023, pe fondul creșterii valorii daunelor plătite atât pentru

<sup>3</sup> Nu sunt incluse sumele plătite de FGA

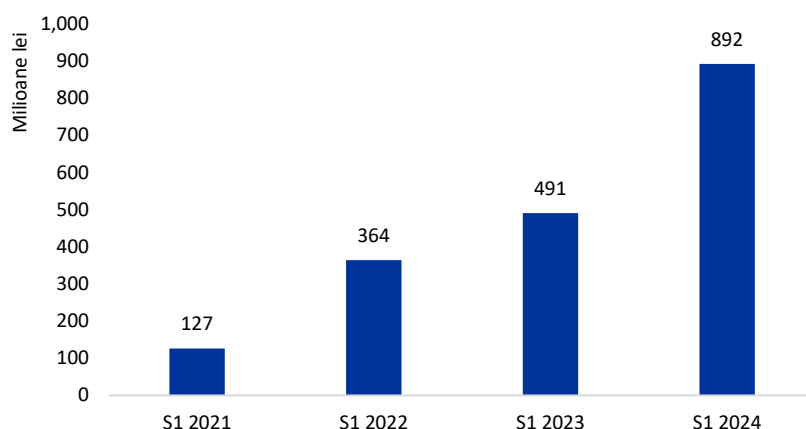
asigurările generale (+11%), cât și pentru asigurările de viață (inclusiv maturități și răscumpărări: +20%).

### Rezultatul tehnic

La nivelul întregii piețe de asigurări, rezultatul net al activității din primul semestru din 2024 a fost unul pozitiv, profitul net total având valoarea de 892 milioane lei, în creștere semnificativă comparativ cu perioadele anterioare.

Valoarea profitului net, cumulat la nivelul întregii piețe, a fost de 915 milioane lei, iar pierderea netă, cumulată la nivelul întregii piețe, a fost în valoare de 23 milioane lei.

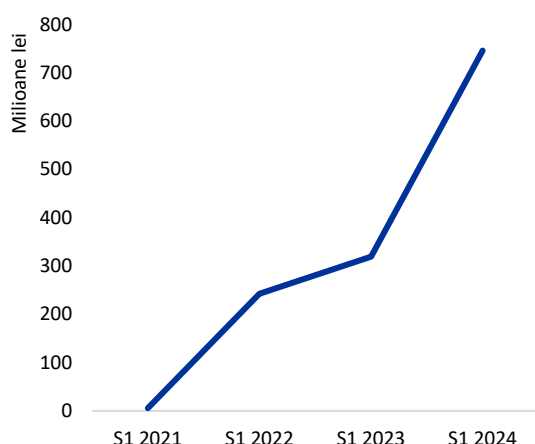
Grafic 55 Rezultatul net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada S1 2021 – S1 2024



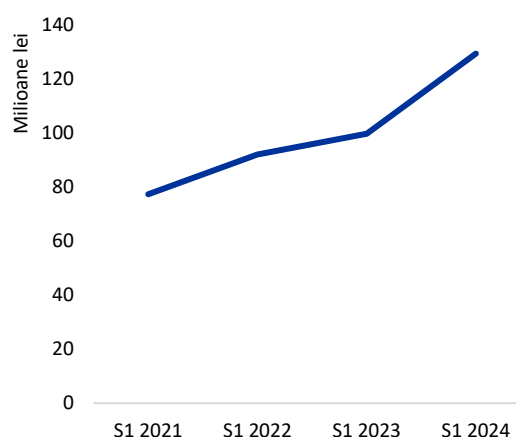
\*2021 nu sunt incluse datele societăților City Insurance și Euroins România; \*\*2022 și 2023 nu sunt incluse datele societății Euroins România

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 56 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări generale în perioada S1 2021 – S1 2024



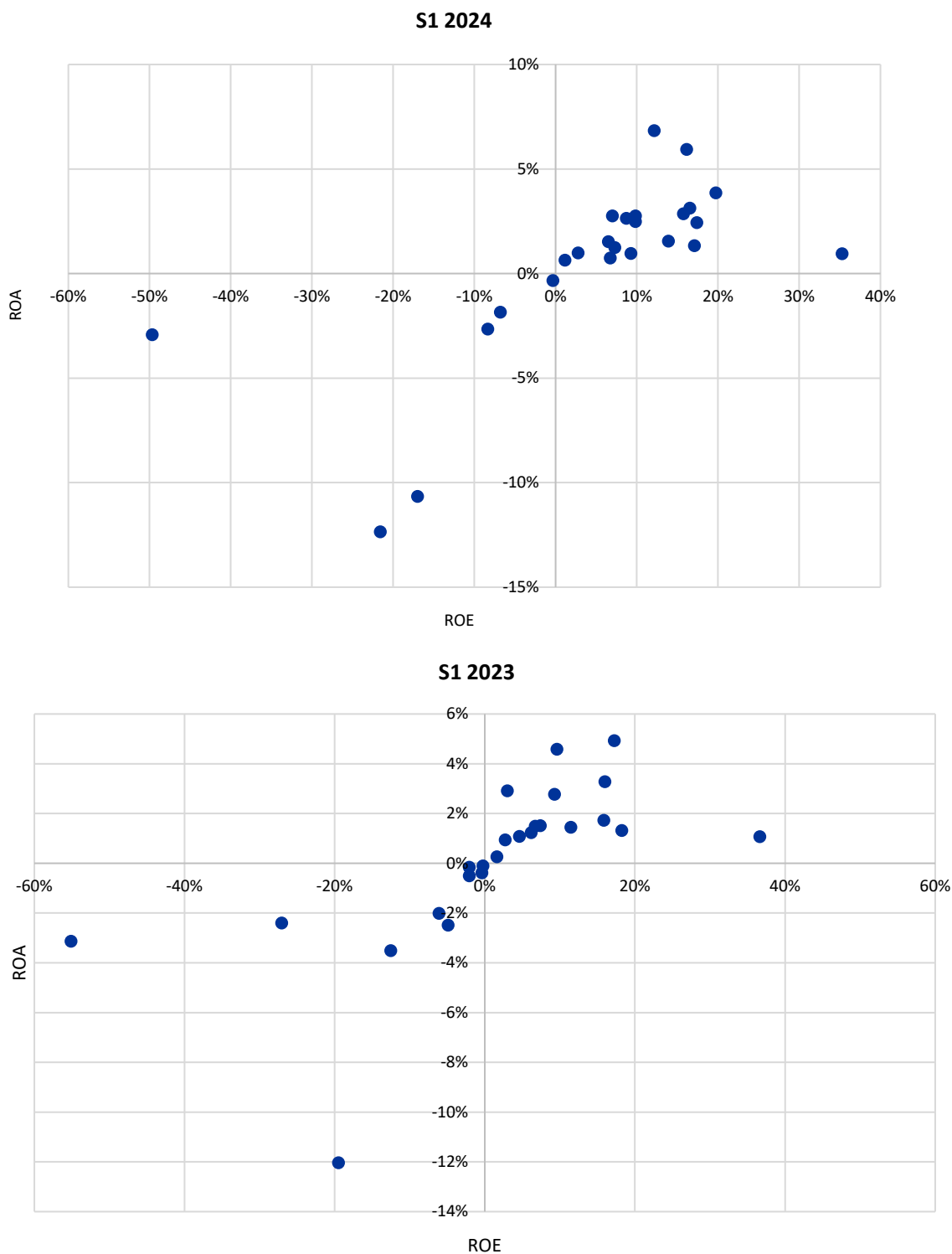
Grafic 57 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada S1 2021 – S1 2024



În semestrul I 2024, dintre cele 25 de societăți de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, șase companii au înregistrat pierdere, față de 10 asigurători în semestrul I 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 primelor șase luni ale anului 2024, 17 au înregistrat o rentabilitate a capitalului propriu mai mare, iar 18 au înregistrat o rentabilitate a activelor mai mare comparativ cu semestrul I 2023.

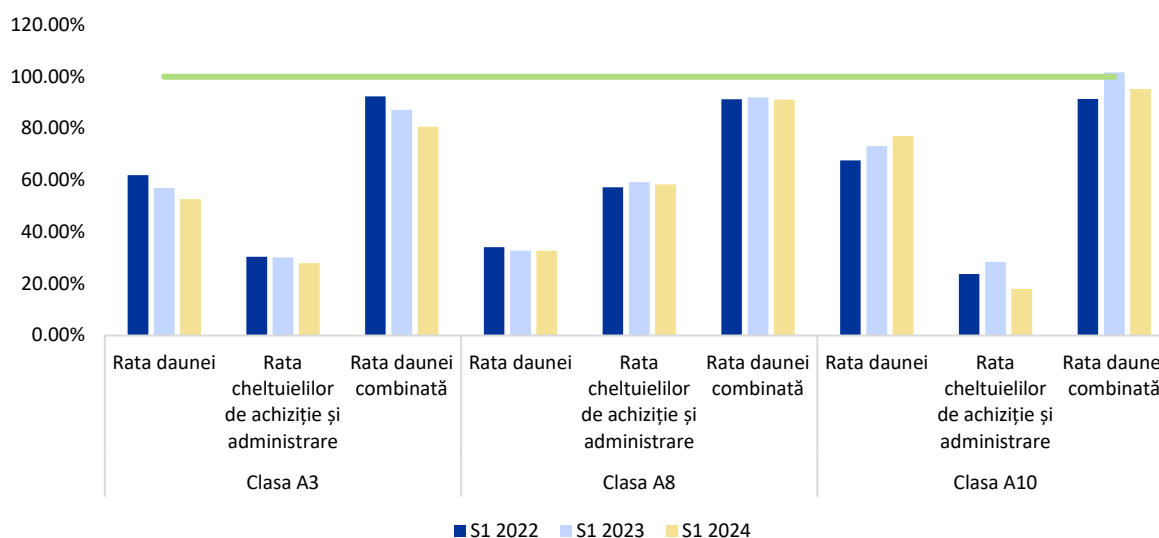
Grafic 58 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)



### Rata daunei și a cheltuielilor

Rata combinată a daunei calculată pe date cumulate pentru toate clasele de asigurări generale s-a situat la finalul semestrului I 2024 la o valoare de circa 89,2%, în scădere comparativ cu valoarea înregistrată în semestrul I 2023 (92,4%<sup>4</sup>). Ratele sunt calculate pe baza raportării “Rezultatul tehnic determinat pe fiecare clasă de asigurări generale” din Anexa nr. 5 la Norma ASF nr. 46/2020 pentru modificarea și completarea Normei ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, raportare cu frecvență semestrială. Ratele sunt nete de recuperări și regrese și iau în considerare variația cheltuielilor de achiziție reportate și variațiile rezervei de daună avizată, neavizată și de prime.

Grafic 59 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2024

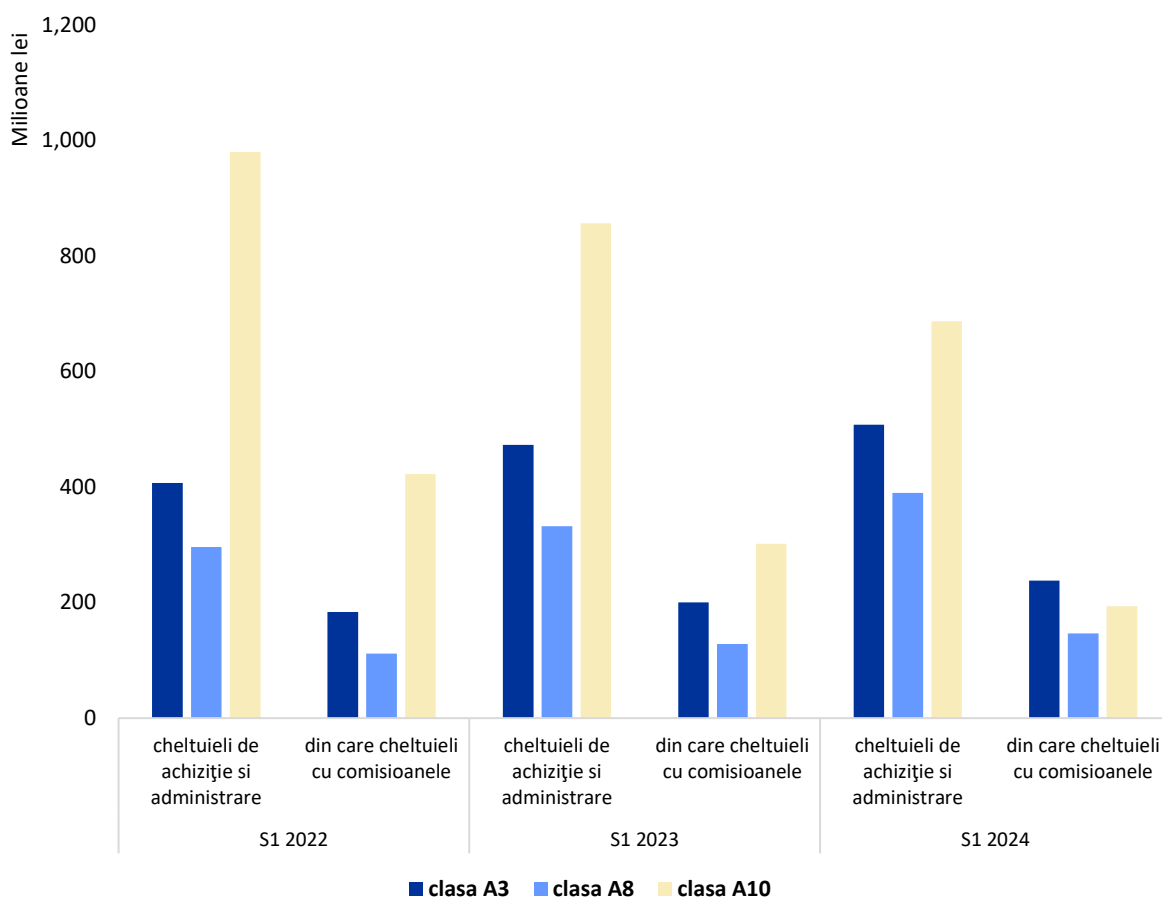


Ratele sunt calculate din raportarea cu frecvență semestrială “Rezultatul tehnic determinat pe fiecare clasă de asigurări generale” - Anexa nr. 5 la Norma ASF nr. 46/2020 (ratele sunt nete de recuperări și regrese și includ variația cheltuielilor de achiziție reportate, variația rezervei de daună avizată, variația rezervei de daună neavizată și variația rezervei de primă)

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

<sup>4</sup> Nu sunt incluse datele societății Euroins România la 30.06.2023 pe baza raportărilor situațiilor financiare

Grafic 60 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada S1 2022 – S1 2024

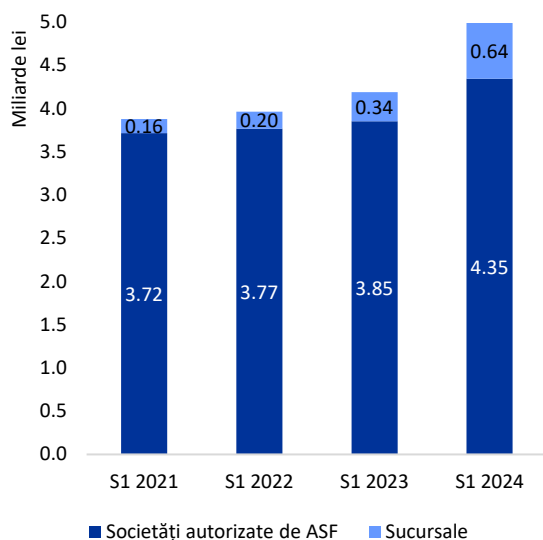


Pentru 2023 sunt incluse și cheltuielile de achiziție și administrare ale societății Euroins România

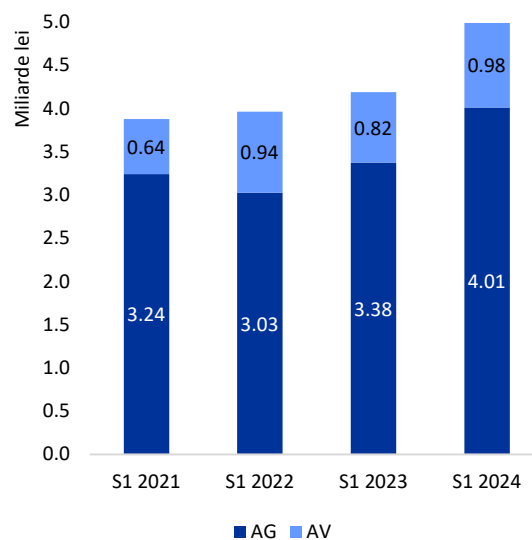
### **Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)**

În semestrul I 2024, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 5 miliarde lei, în creștere cu 19% față de perioada similară a anului anterior. Asigurătorii au plătit 4 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 80% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 61 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



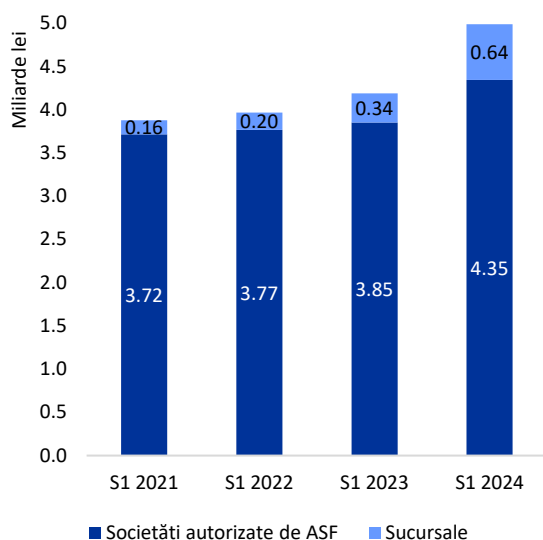
Grafic 62 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)



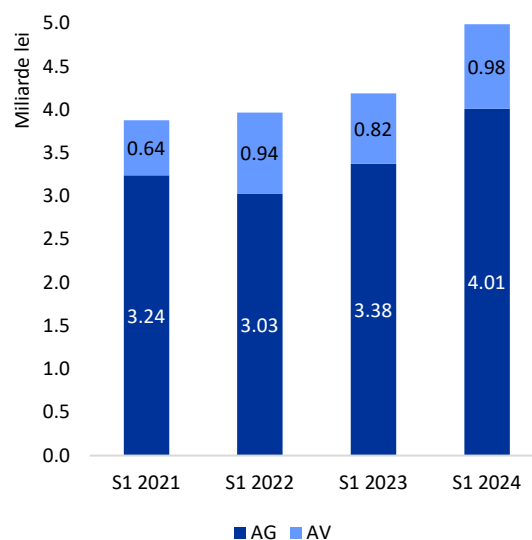
### Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În semestrul I 2024, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 5 miliarde lei, în creștere cu 19% față de perioada similară a anului anterior. Asigurătorii au plătit 4 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 80% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 63 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



Grafic 64 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)

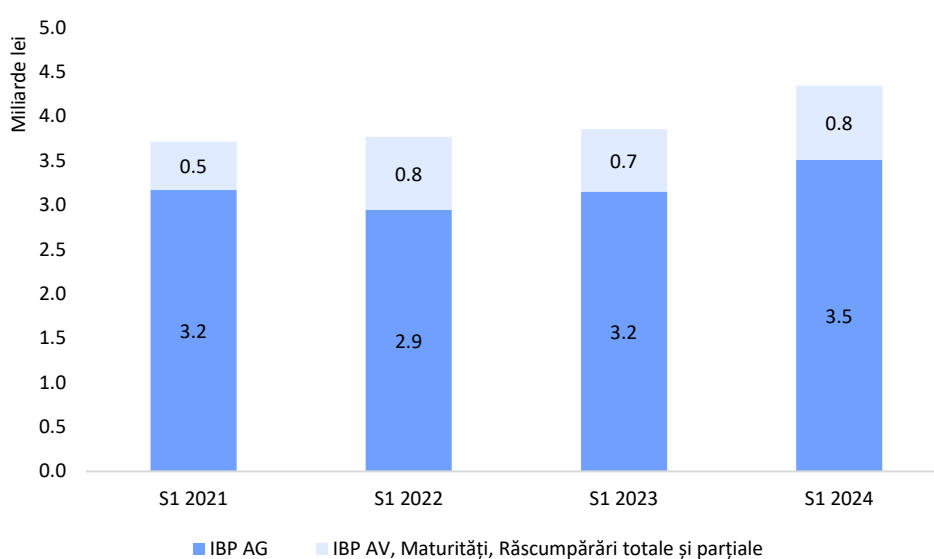


### **Indemnizații brute plătite (IBP) de asigurătorii autorizați și supravegheați de ASF**

În semestrul I 2024, societățile de asigurare au raportat indemnizații brute plătite (excluzând sumele plătite de FGA), cumulată pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 4,3 miliarde lei, în creștere cu 12,8% față de semestrul I 2023, astfel:

- 3,5 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 11,3% față de perioada similară din anul anterior (3,2 miliarde lei);
- 839 milioane lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere cu aproximativ 19,7% comparativ cu semestrul I 2023 (701 milioane lei).

*Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)*



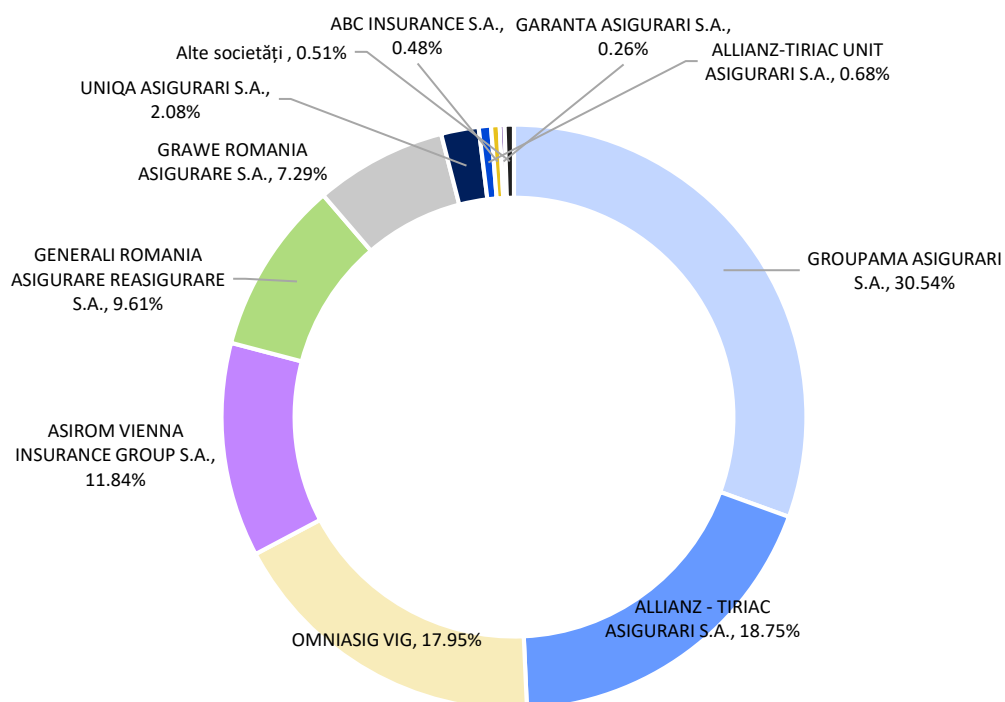
*Notă: nu sunt incluse sumele plătite de FGA*

### **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 66 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în semestrul I 2024

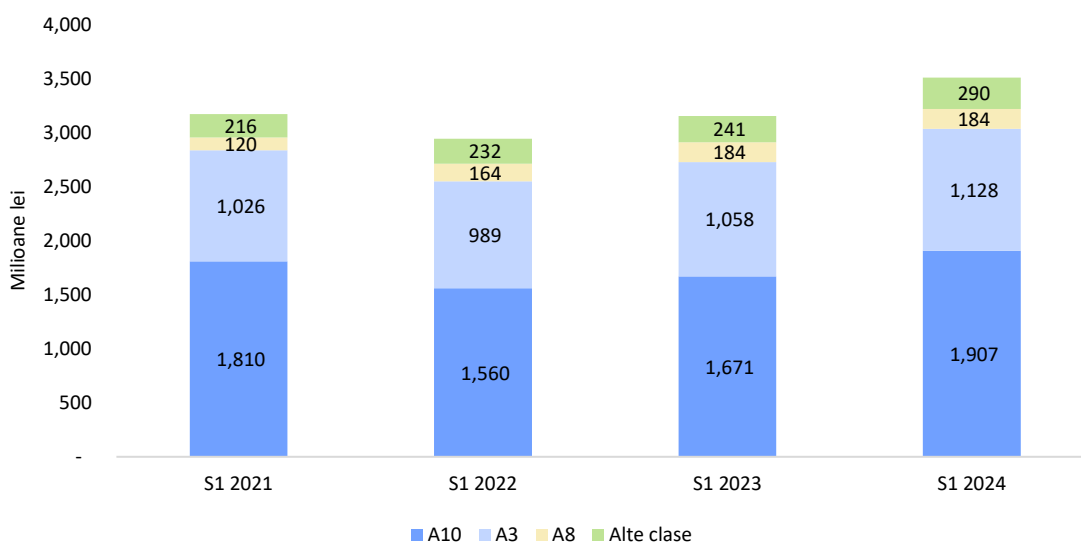


Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 92% din total):

- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,91 miliarde lei, fără a include sumele plătite de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA), reprezintă 54% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 14% față de semestrul I 2023;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,13 miliarde lei, reprezintă 32% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 7% comparativ cu perioada similară 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 184 milioane lei, reprezintă aproximativ 5% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și s-au situat la un nivel similar cu cel înregistrat în aceeași perioadă din anul precedent.

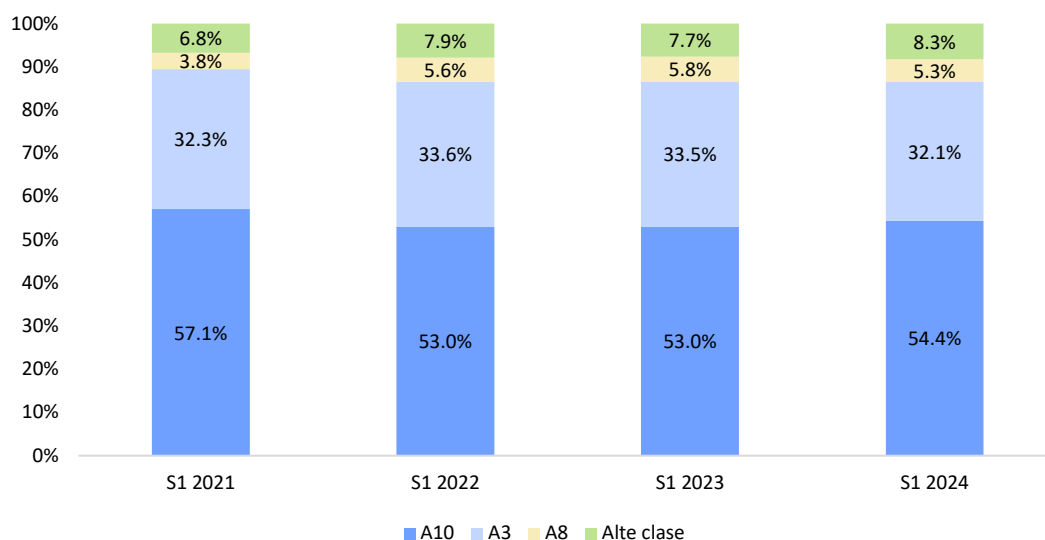
Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 8% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un cuantum de 290 milioane lei.

Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)



Notă: nu sunt incluse sumele plătite de FGA

Grafic 68 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale



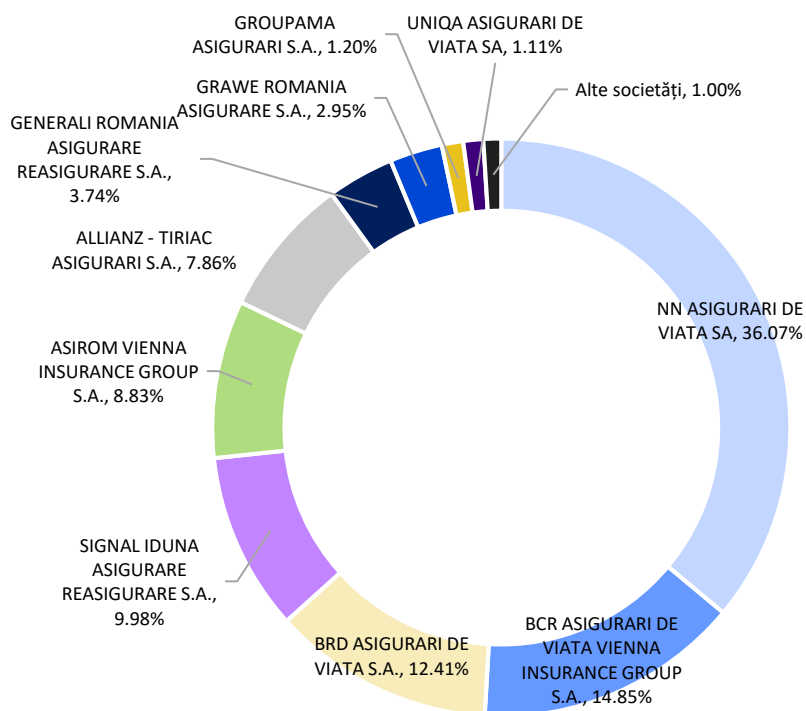
Notă: nu sunt incluse sumele plătite de FGA

### Indemnizațiile brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață

În semestrul I 2024, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 839 milioane lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 20% față de semestrul I 2023.

Cumulat, sumele brute plătite (indemnizații, maturități și răscumpărări) de către primele 10 societăți de asigurare au reprezentat circa 99,5% din totalul sumelor brute plătite la nivelul segmentului de asigurări de viață.

Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață în semestrul I 2024



În semestrul I 2024, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite, în sumă totală de 839 milioane lei, au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 45% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 374 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 44% din totalul de plăți efectuate, cu o valoare de 370 milioane lei;

Plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 94 milioane lei și au reprezentat 11% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

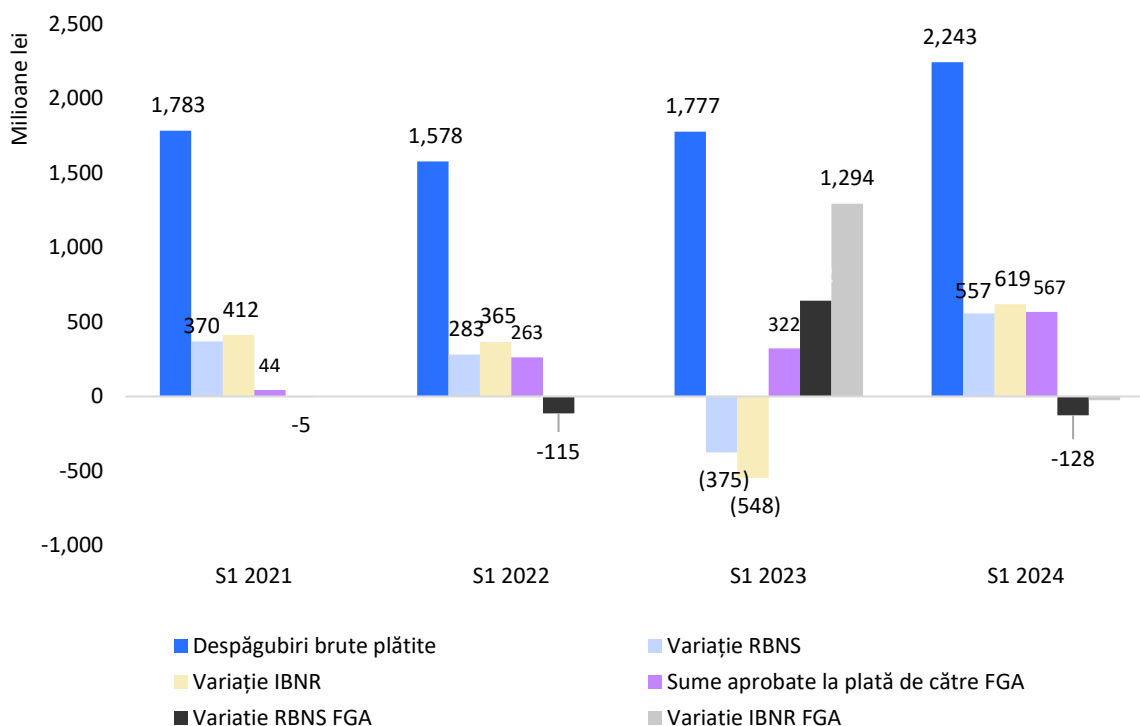
### ***Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)***

Valoarea despăgubirilor brute plătite de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF și sucursale a fost de 2,2 miliarde lei în semestrul I 2024 pentru daunele plătite pe segmentul RCA, în creștere cu 26% față de semestrul I 2023 (1,8 miliarde lei<sup>5</sup>). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) în semestrul I 2024 față de finalul anului 2023 s-a situat la 557 milioane lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) era de circa 619 milioane lei, conform raportărilor statutare.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de 578 milioane lei pentru plata daunelor RCA în primele șase luni ale anului curent, din care 567 milioane lei reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA în semestrul I 2024 ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

<sup>5</sup> Inclusiv despăgubirile brute plătite de Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare

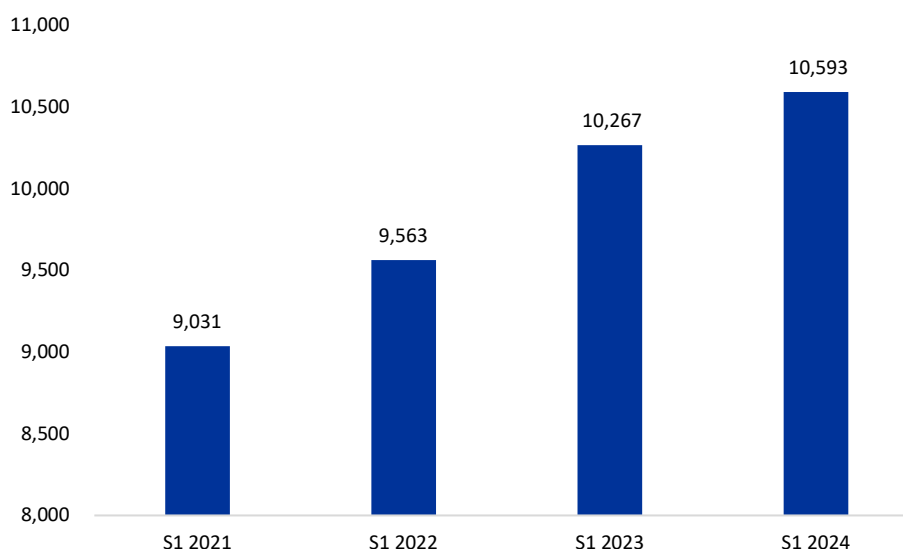
Grafic 70 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților



\*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 succursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Valoarea cumulată a daunelor plătite de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF și succursale), 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 3,8 miliarde lei. Volumul de prime brute subscrise de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF și succursale) pentru segmentul RCA s-a situat la 4,7 miliarde lei.

Grafic 71 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 succursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

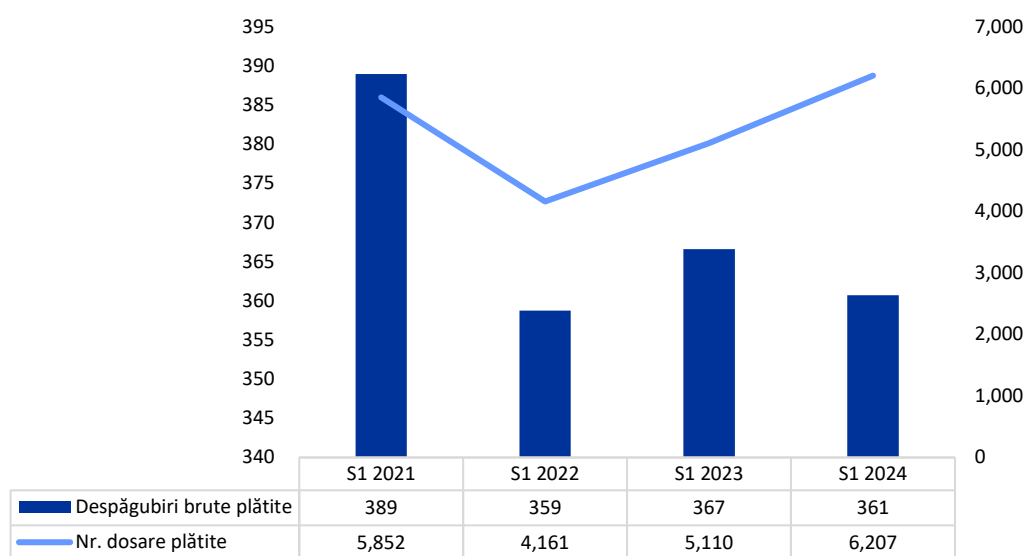
O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la 9.938 lei în semestrul I 2024, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 13.000 lei, în scădere cu 23% față de semestrul I 2023. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a înregistrat o ușoară scădere, cu 1%.

Figură 1 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Categorii vehicule	S1 2023	S1 2024	Modif. S1 2024 vs. S1 2023
Autoturisme (inclusiv autoturisme de teren și automobile mixte a căror masă maximă autorizată nu depășește 3,5 t)	9,440	9,938	5.3%
Autovehicule pentru transport de persoane	16,881	13,038	-22.8%
Autovehicule destinate transportului de marfă	13,755	13,570	-1.3%
Remorci/Semiremorci	15,408	14,715	-4.5%
Tractoare agricole/forestiere	9,094	8,330	-8.4%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	9,549	12,260	28.4%
Altele	9,992	7,619	-23.7%
Înregistrate	9,114	9,858	8.2%
<b>Total</b>	<b>10,267</b>	<b>10,593</b>	<b>3.2%</b>

\*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; dauna medie este calculată ca raportul dintre despăgubirile brute și numărul dosarelor plătite

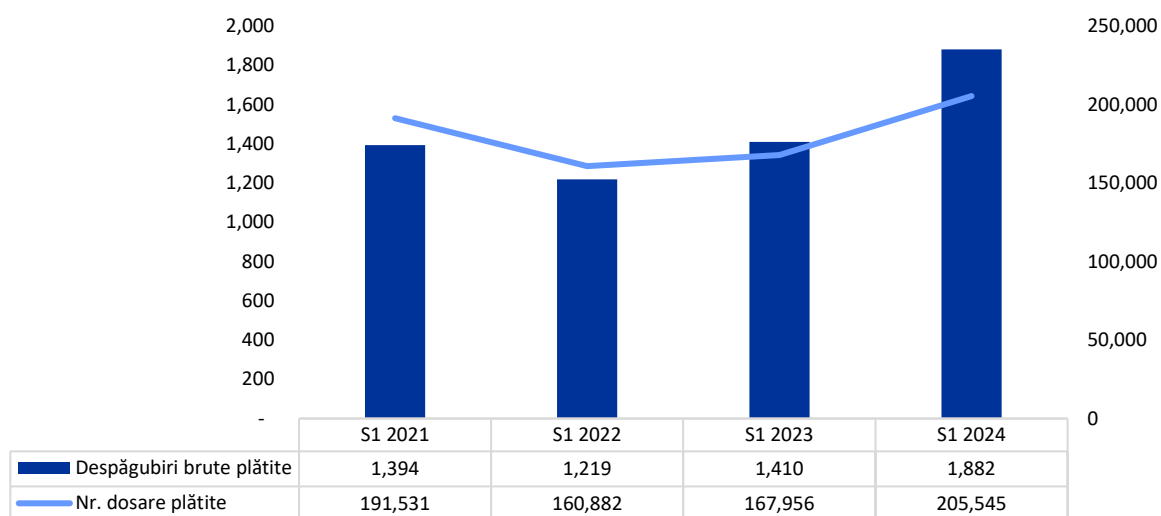
Grafic 72 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite



\*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, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (1,9 miliarde lei), restul (361 milioane lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 73 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 semestrul I 2023, se observă o creștere a valorii daunelor plătite atât pentru persoanele fizice, cât și pentru cele juridice pentru daunele materiale. În ceea ce privește daunele plătite pentru persoanele fizice pentru vătămările corporale, acestea au crescut față de semestrul I 2023, în timp ce despăgubirile plătite pentru persoanele juridice au scăzut.

### Indemnizații brute plătite de sucursale

În semestrul I 2024, sucursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 642 milioane lei, astfel:

Grafic 74 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada S1 2023 – S1 2024

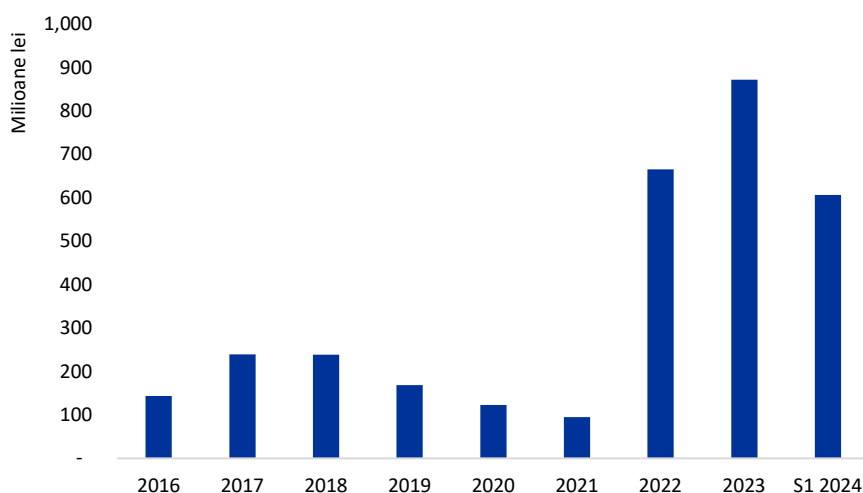


- 505 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (79% din totalul indemnizațiilor brute plătite de sucursale), înregistrând o creștere semnificativă față de perioada similară a anului precedent (223 milioane lei);
- 137 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere de aproximativ 20% față de semestrul I 2023.

## Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În semestrul I 2024, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 607 milioane lei, din care circa 95% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA.

Grafic 75 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2016 – S1 2024



Sursa: Fondul de Garantare a Asiguraților; \*sunt incluse atât sumele aprobate pentru RCA subscris pe teritoriul României, cât și plățile aprobate pentru RCA subscris în afara României pentru City Insurance

Valoarea totală a plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2016 – S1 2024 pentru societățile aflate în insolvență se situează la 3,15 miliarde lei, din care 64% (2 miliarde lei) reprezintă plăți efectuate pentru societățile City Insurance și Euroins România.

## 8. Activitatea de distribuție în asigurări

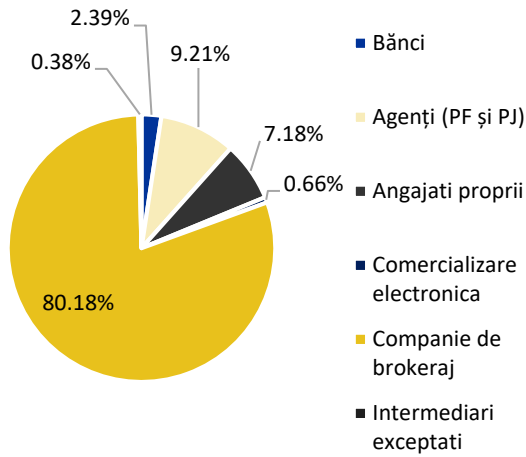
Cele mai importante canale de distribuție pentru produsele de asigurări generale sunt reprezentate de companiile de brokeraj, prin intermediul cărora a fost distribuit un volum de prime brute subscrise de 7,2 miliarde lei (80% din valoarea totală a primelor brute subscrise, incluzând activitatea derulată de sucursale pe teritoriul României).

În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, acestea sunt distribuite în principal prin intermediul agenților (54%), băncilor (22%) și companiilor de brokeraj (21%).

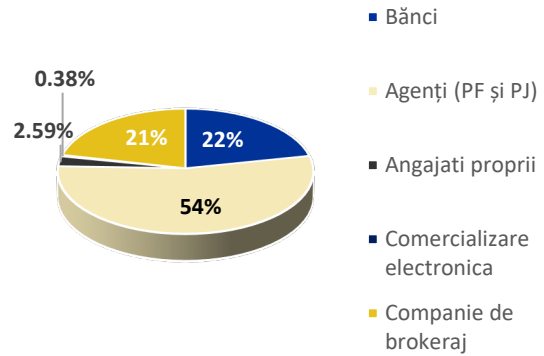
Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurările generale și de viață a crescut cu circa 8,6%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8,3% și asigurările de viață: +15,7%) față de perioada similară din anul precedent.

În semestrul I al anului 2024, companiile de brokeraj au distribuit circa 80% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurători, ponderea cea mai mare fiind deținută în continuare de asigurările generale (94%). Luând în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție a fost de 66% (78% pentru asigurări generale, respectiv 13% pentru asigurări de viață).

Grafic 76 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață  
Asigurări generale



Asigurări de viață



\*sunt incluse și sucursalele care își desfășoară activitatea pe teritoriul României

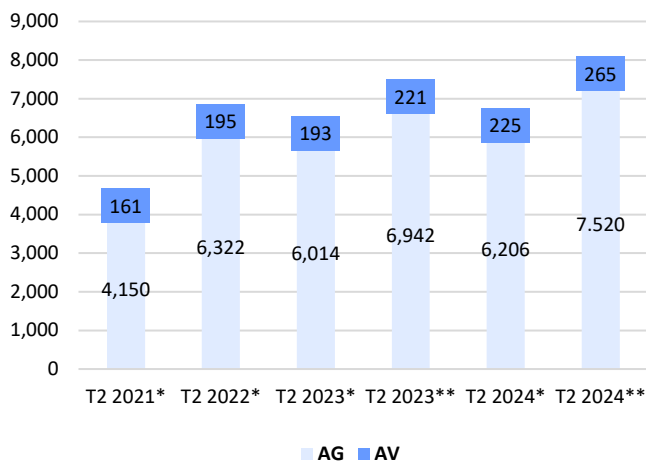
### Companii de brokeraj

La data de 30 iunie 2024, figurau înregistrate în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară 258 de companii de brokeraj, dintre care o companie de brokeraj cu activitatea interzisă temporar și 3 companii de brokeraj cu activitatea suspendată.

Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, la data de 30.06.2024, se constată o creștere cu 8,56% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de aceeași perioadă a anului 2023. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale (+8,33%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+15,73%). Trebuie menționat faptul că aceste valori includ și primele de asigurare distribuite pentru asigurătorii din Spațiul Economic European care și-au notificat intenția de a desfășura activități de asigurare în România, în baza principiului liberei circulații a serviciilor și a dreptului de stabilire, prime de asigurare distribuite a căror valoare a înregistrat o creștere cu 26,31% față de perioada similară a anului 2023.

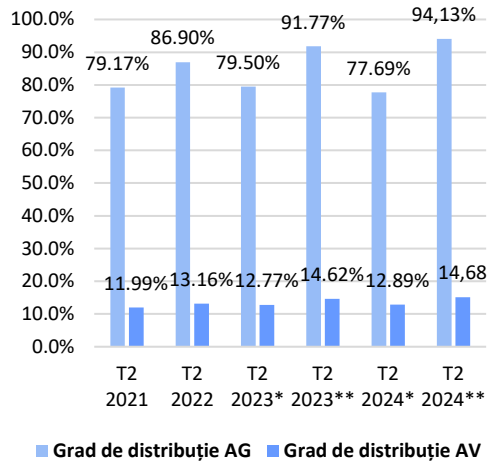


Grafic 77 Evoluția primelor distribuite (mil. lei)



\* primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români  
 \*\* primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurători români și străini

Grafic 78 Evoluția gradului de distribuție



\*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 semestrul I al anului 2024, companiile de brokeraj au distribuit 79,89% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurători pentru cele două categorii - asigurări generale și asigurări de viață, ponderea cea mai mare fiind deținută în continuare de asigurările generale (94,13%).

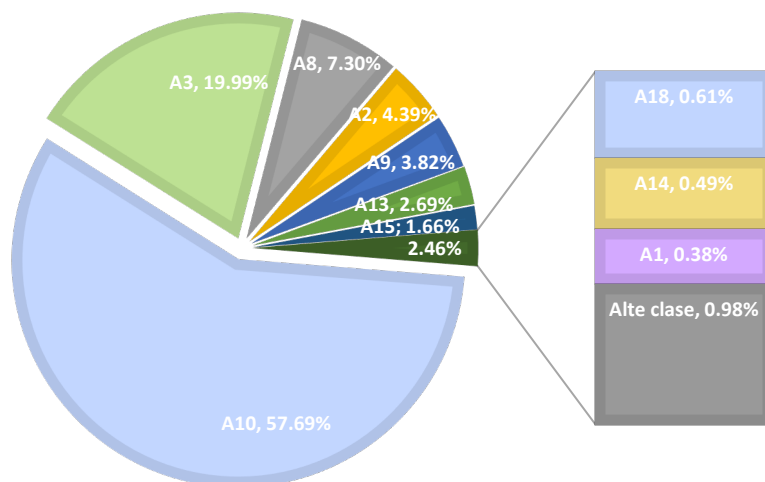
Dacă se iau în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție la 30.06.2024 a fost de 66,08% (pentru asigurări generale: 77,69%, respectiv pentru asigurări de viață: 12,89%).

### Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clasele de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 30.06.2024, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 57,69% (4.338.267.351 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 19,99% (1.503.583.877 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,30% (548.618.604 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 4,39% (329.907.038 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 3,82% (287.287.858 lei);
- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,69% (202.199.235 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 1,66% (124.890.116 lei);
- restul claselor reprezintă 2,46 % din total prime distribuite asigurări generale.

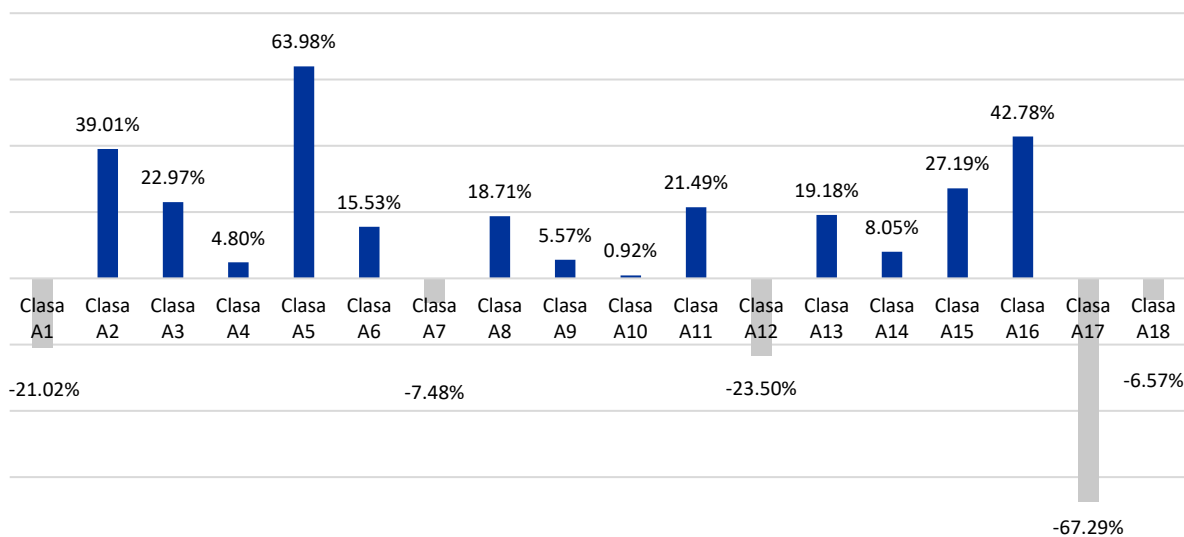
Grafic 79 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) la 30 iunie 2024



Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 77,69% din total, în scădere față de trimestrul II al anului 2023 (79,54%).

Din punct de vedere al dinamicii evoluției primelor de asigurare distribuite pentru asigurări generale, situația la 30.06.2024 este următoarea:

Grafic 80 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2024 față de perioada similară din anul anterior



Analizând rezultatele înregistrate de companiile de brokeraj, volumul primelor de asigurare distribuite de acestea a înregistrat o creștere de 8,33%, cu 578.155.879 lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A3 - Asigurări de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant (+280.850.028 lei), A2 – Asigurări de sănătate (+92.577.467

lei), A8 - Asigurări de incendiu și calamități naturale (+86.472.126 lei), A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (+39.655.332 lei) și A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 (+32.538.163 lei).

Scăderea cea mai mare, în cuantum de 7.669.695 lei, a fost înregistrată pe clasa A1 - Asigurări de accidente, inclusiv accidente de muncă și boli profesionale, reprezentând o scădere cu 21,02% la finalul semestrului I al anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior.

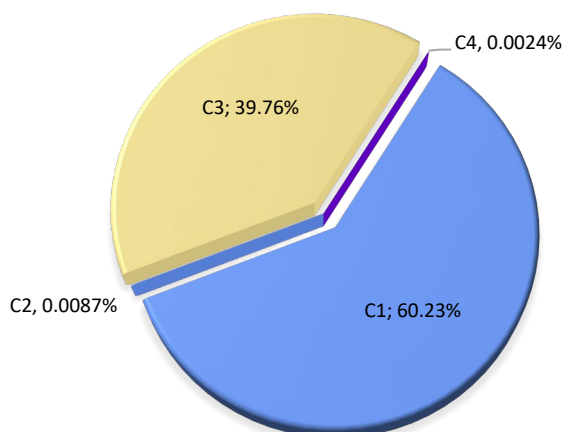
### Asigurări de viață

În semestrul I al anului 2024, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 256.079.232 lei, au înregistrat o creștere cu 15,73% față de perioada similară a anului anterior (221.275.318 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 154.223.953 lei, deține 60,23% 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 101.826.715 lei, deține 39,76% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,0112% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 81 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în semestrul I 2024 pe clase de asigurări



În semestrul I al anului 2024, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 „Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare” a înregistrat o creștere de 13,14%, iar pentru clasa C3 „Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții (unit-linked)”, creșterea a fost de 19,87% comparativ cu perioada similară a anului 2023.

## 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 59% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, în ușoară scădere comparativ cu nivelul înregistrat în semestrul I 2023 (61%).

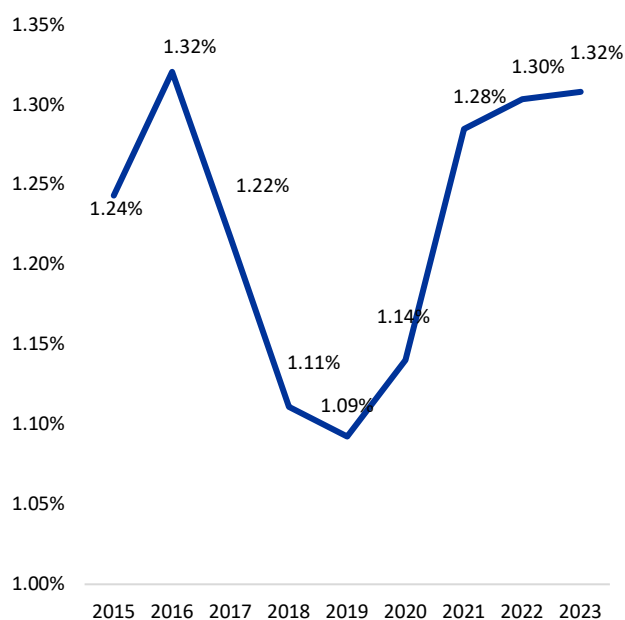
Se observă o ușoară creștere a gradului de concentrare pentru activitatea de asigurări generale, în timp ce în cazul asigurărilor de viață concentrarea a scăzut.

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 în trimestrul IV 2023, însă au înregistrat o ușoară creștere în trimestrul II 2024 față de finalul anului anterior.

### Indicatori privind dezvoltarea pieței asigurărilor

Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB, indicator calculat ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv activități de reasigurare și 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 1,32% în 2023, în creștere față de anul anterior. Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, pe fondul majorării tarifelor RCA, în 2023 situându-se la cel mai mare nivel din 2016 în prezent.

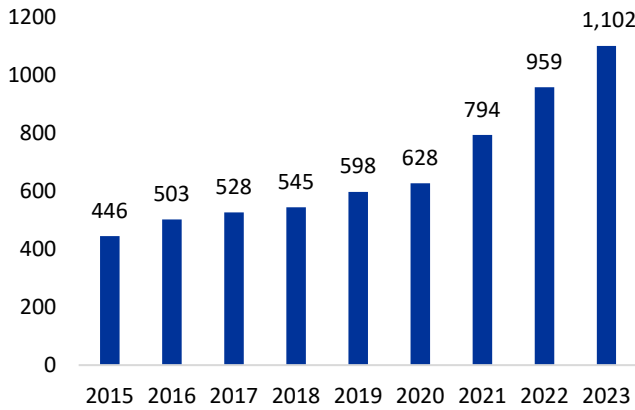
Grafic 82 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF;

Densitatea asigurărilor, calculată ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv activități de reasigurare și prime brute subscrise pe teritoriul altor state) pe teritoriul României (inclusiv PBS de sucursale 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.

Grafic 83 Densitatea asigurărilor în România



Sursa: INS, ASF, calcule ASF

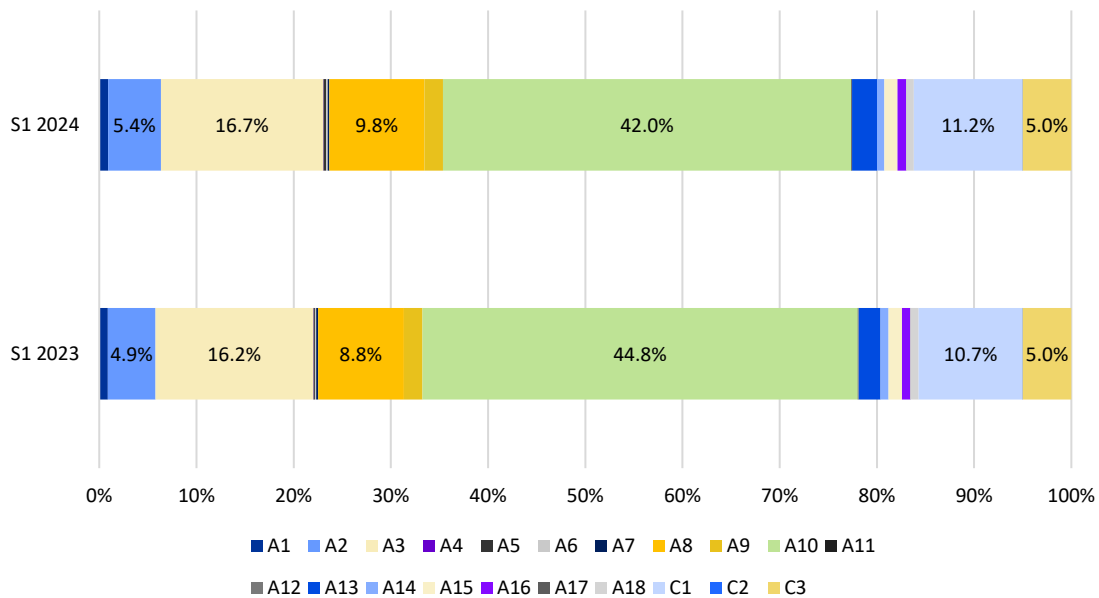
În anul 2023, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.102 lei/locuitor, în creștere cu circa 15% comparativ cu anul precedent.

Pe termen lung, tendința de creștere a densității asigurărilor s-a bazat atât pe creșterea primelor brute subscrise, cât și pe scăderea populației rezidente în perioada analizată.

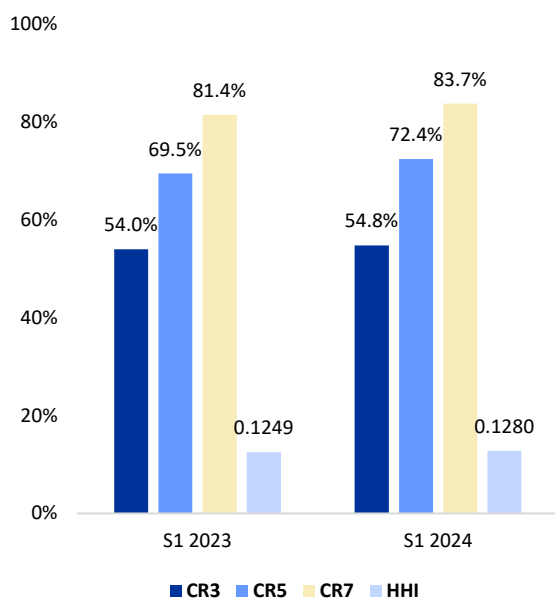
### Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și sucursale

Primele cinci societăți de asigurare dețin o cotă de piață cumulată de 72% din perspectiva volumului de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, în creștere comparativ cu perioada similară din anul anterior (S1 2023: 69,5%). Indicele HHI la nivelul pieței asigurărilor generale a crescut, de asemenea, de la 0,12 (S1 2023) la 0,13 (S1 2024), iar cel aferent pieței asigurărilor de viață a scăzut ușor.

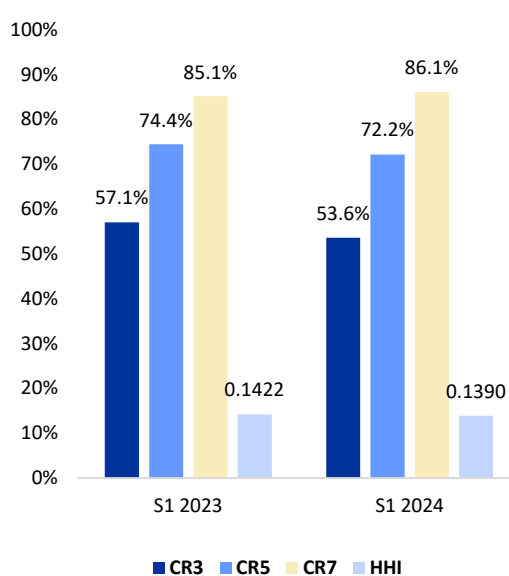
Grafic 84 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)



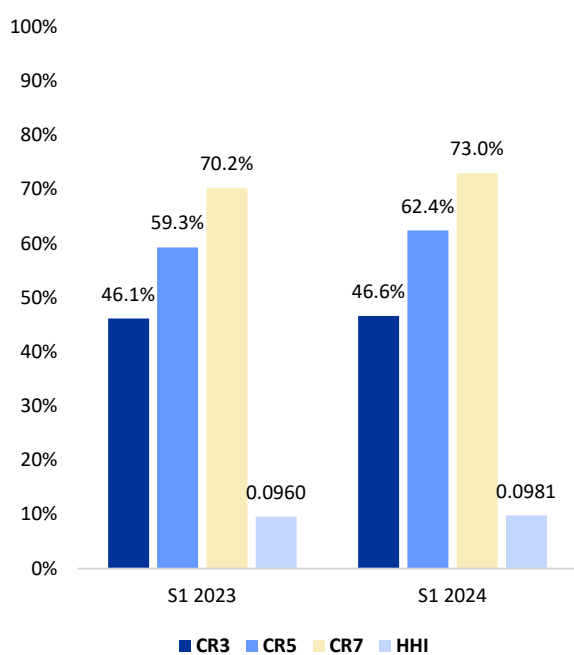
Grafic 85 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



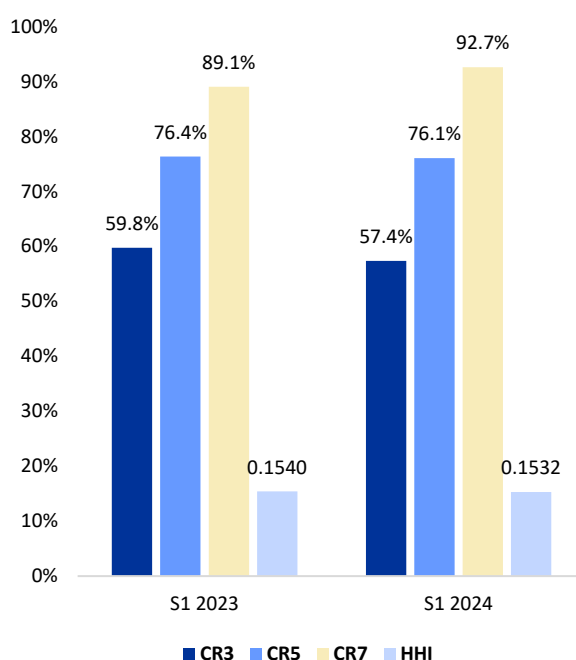
Grafic 86 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 87 Grad de concentrare (AG și AV)



Grafic 88 Grad de concentrare (RCA)

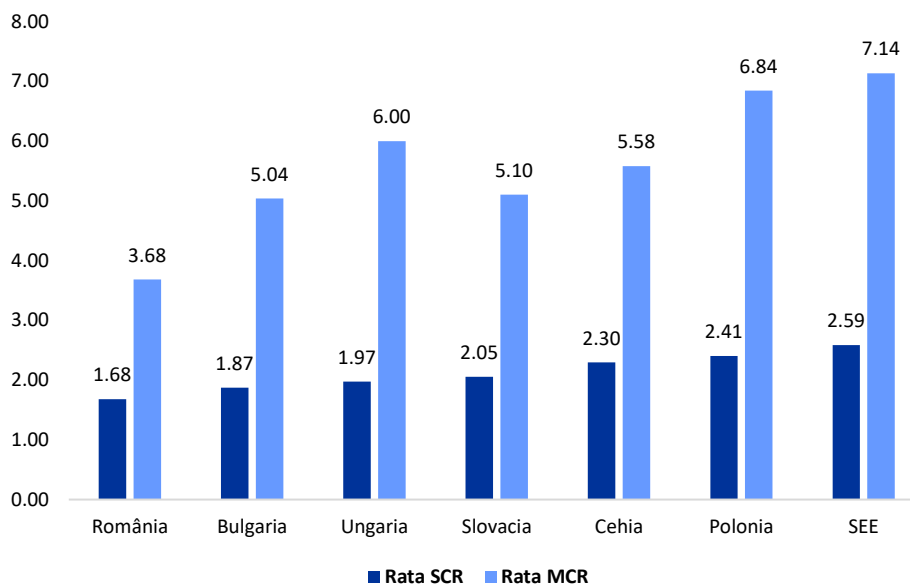


### Indicatori de solvabilitate

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 în trimestrul IV 2023. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Cu toate acestea, în trimestrul II 2024, se observă o îmbunătățire a solvabilității față de finalul anului 2023, ratele SCR și MCR la nivelul pieței asigurărilor din România situându-se la 171%, respectiv 393%.

Grafic 89 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2023)



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

## Listă grafice

<i>Grafic 1 Creștere economică trimestrială (ca modificare procentuală față de perioada anterioară)</i> .....	6
<i>Grafic 2 Rata inflației (IAPC)</i> .....	7
<i>Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)</i> .....	8
<i>Grafic 4 Sentiment economic</i> .....	8
<i>Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)</i> .....	11
<i>Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)</i> .....	11
<i>Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate</i> .....	11
<i>Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR la 30 iunie 2024</i> .....	12
<i>Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR</i> .....	12
<i>Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale</i> .....	12
<i>Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață</i> .....	12
<i>Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale</i> .....	13
<i>Grafic 13 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață</i> .....	13
<i>Grafic 14 Grad de concentrare (AG și AV)</i> .....	13
<i>Grafic 15 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	14
<i>Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți</i> .....	14
<i>Grafic 17 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV)</i> .....	15
<i>Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV)</i> .....	15
<i>Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	15
<i>Grafic 20 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	16
<i>Grafic 21 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	16
<i>Grafic 22 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	17
<i>Grafic 23 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	17
<i>Grafic 24 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	17
<i>Grafic 25 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în semestrul I 2024</i> .....	18
<i>Grafic 26 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în semestrul I 2024</i> .....	18
<i>Grafic 27 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei)</i> .....	19
<i>Grafic 28 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale</i> .....	20
<i>Grafic 29 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în semestrul I 2024</i> .....	20
<i>Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei)</i> .....	21
<i>Grafic 31 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață</i> .....	21
<i>Grafic 32 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA</i> .....	22
<i>Grafic 33 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	23
<i>Grafic 34 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane</i> .....	24
<i>Grafic 35 Evoluția primei medii pentru polițele pe 12 luni aduse în clasa bonus-malus B0</i> .....	25
<i>Grafic 36 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada S1 2023 – S1 2024</i> .....	26
<i>Grafic 37 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II</i> .....	27
<i>Grafic 38 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață</i> .	27
<i>Grafic 39 Structura investițiilor societăților de asigurare</i> .....	28
<i>Grafic 40 Durata medie a activelor</i> .....	29
<i>Grafic 41 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă la 30 iunie 2024</i> .....	29
<i>Grafic 42 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative</i> .....	30
<i>Grafic 43 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale</i> .....	31
<i>Grafic 44 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS</i> .....	31
<i>Grafic 45 Evoluția IBP și a IBP nete de pentru asigurări generale</i> .....	31
<i>Grafic 46 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP</i> .....	31
<i>Grafic 47 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale</i> .....	32
<i>Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice</i> .....	32
<i>Grafic 49 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață</i> .....	32
<i>Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS</i> .....	32
<i>Grafic 51 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață</i> .....	33
<i>Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP</i> .....	33
<i>Grafic 53 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale</i> .....	33
<i>Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice</i> .....	33



<i>Grafic 55 Rezultatul net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	34
<i>Grafic 56 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări generale în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	34
<i>Grafic 57 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada S1 2021 – S1 2024</i> .....	34
<i>Grafic 58 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)</i> .....	35
<i>Grafic 59 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2024</i> .....	36
<i>Grafic 60 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada S1 2022 – S1 2024</i> .....	37
<i>Grafic 61 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale</i> .....	38
<i>Grafic 62 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răsкупărări)</i> .....	38
<i>Grafic 63 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale</i> .....	38
<i>Grafic 64 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răsкупărări)</i> .....	38
<i>Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răsкупărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)</i> .....	39
<i>Grafic 66 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în semestrul I 2024</i> .....	40
<i>Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)</i> .....	41
<i>Grafic 68 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale</i> .....	41
<i>Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răsкупărări pentru asigurările de viață în semestrul I 2024</i> .....	42
<i>Grafic 70 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</i> .....	43
<i>Grafic 71 Evoluția daunei medii (lei)</i> .....	43
<i>Grafic 72 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite</i> ....	44
<i>Grafic 73 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite</i> .....	45
<i>Grafic 74 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răsкупărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada S1 2023 – S1 2024</i> .....	45
<i>Grafic 75 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2016 – S1 2024</i> .....	46
<i>Grafic 76 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață</i> .....	47
<i>Grafic 77 Evoluția primelor distribuite (mil. lei)</i> .....	48
<i>Grafic 78 Evoluția gradului de distribuție</i> .....	48
<i>Grafic 79 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) la 30 iunie 2024</i> .....	49
<i>Grafic 80 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2024 față de perioada similară din anul anterior</i> .....	49
<i>Grafic 81 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în semestrul I 2024 pe clase de asigurări</i> .....	50
<i>Grafic 82 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB</i> .....	51
<i>Grafic 83 Densitatea asigurărilor în România</i> .....	52
<i>Grafic 84 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)</i> .....	52
<i>Grafic 85 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale</i> .....	53
<i>Grafic 86 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață</i> .....	53
<i>Grafic 87 Grad de concentrare (AG și AV)</i> .....	53
<i>Grafic 88 Grad de concentrare (RCA)</i> .....	53
<i>Grafic 89 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2023)</i> .....	54

## Listă figuri

<b>Figură 1 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule</b> .....	<b>44</b>
----------------------------------------------------------------	-----------