

2025



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

EVOLUȚIA PIETEI ASIGURĂRILOR

ÎN SEMESTRUL I 2025

EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN SEMESTRUL I 2025

Notă

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în semestrul I 2025.

Raportul este realizat pe baza raportărilor suplimentare, completate în baza evidențelor contabile și tehnico-operative, transmise de societățile de asigurare cu excepția capitolului referitor la regimul Solvabilitate II care este realizat pe baza raportărilor periodice de supraveghere transmise de societățile de asigurare care cad sub incidența acestui regim. Raportul este realizat pe baza raportărilor transmise de societățile de asigurare și companiile de brokeraj extrase până la data de 4 septembrie 2025, cu data de referință 30 iunie 2025, datele utilizate fiind date preliminare neauditate. Subcapitolul referitor la rata daunei și a cheltuielilor este realizat pe baza raportărilor semestriale și este actualizat ținând cont de această frecvență. Datele referitoare la sucursale sunt bazate pe informațiile transmise de sucursale în baza solicitării ASF.

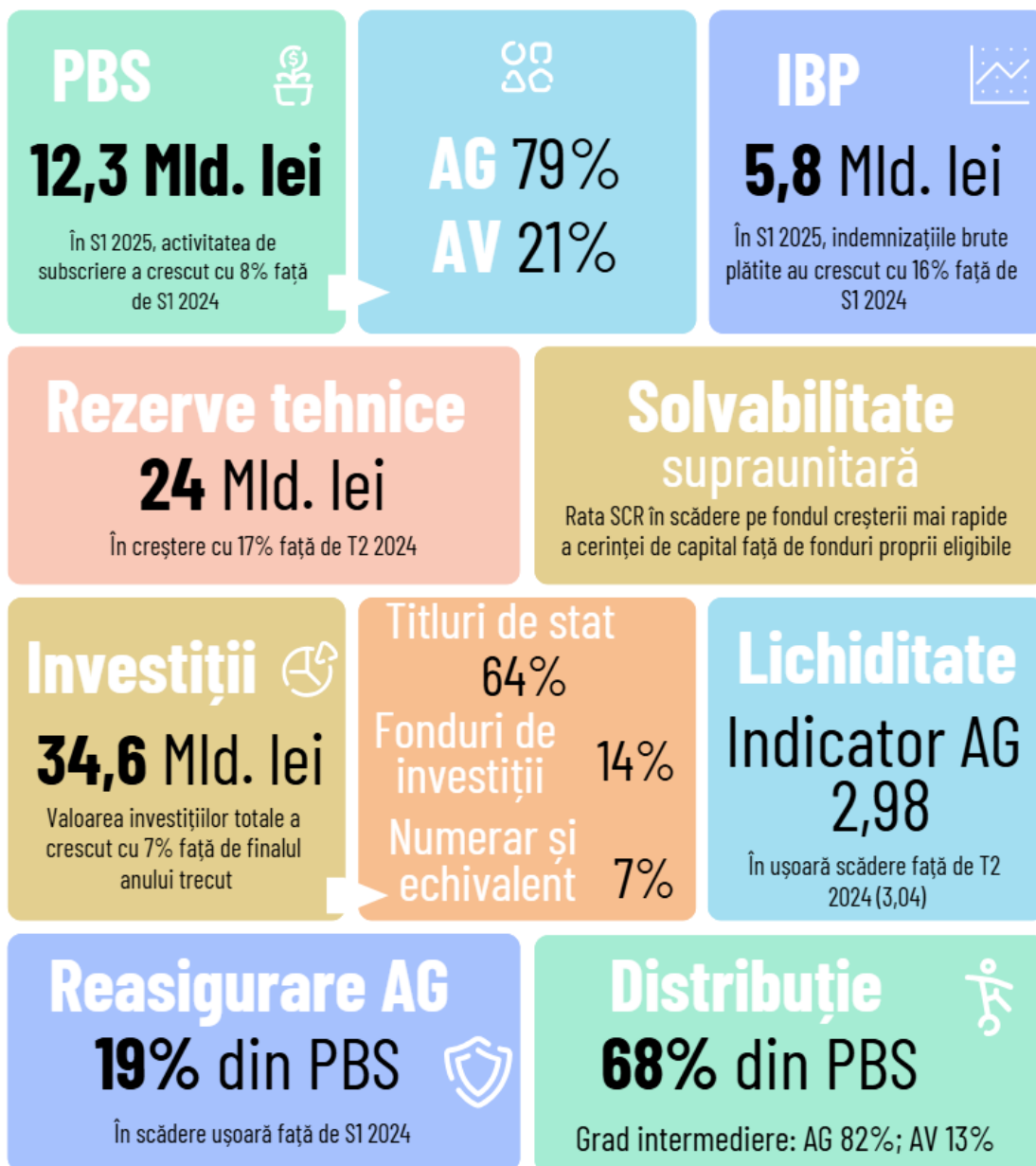
Ca urmare a rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

CUPRINS

Sumar	4
1. Contextul macroeconomic european și național	5
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate	11
3. Prime brute subscrise (AG și AV)	14
4. Rezerve tehnice – Solvency II	27
5. Alocarea activelor.....	28
6. Reasigurarea	30
7. Indicatori de profitabilitate	33
8. Activitatea de distribuție în asigurări.....	46
9. Tendințe și vulnerabilități	50

Sumar - semestrul I 2025

25 societăți autorizate de ASF și 14 sucursale (FoE)



Sumar

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

Volumul total al activității de subscriere (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de aproximativ 12,3 miliarde lei în semestrul I 2025, din care 79% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, iar 21% sunt pentru asigurările de viață. Dinamica activității de subscriere a fost una pozitivă în semestrul I 2025 comparativ cu perioada similară din anul anterior, în creștere cu 8%, susținută de avansul înregistrat de primele brute subscrise de societățile autorizate de ASF (+10%). Primele brute subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României au înregistrat o creștere modestă, de doar 0,1%, în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024.

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF și de sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii (FoS) s-a situat la aproximativ 5,2 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu 10% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare la finalul lunii iunie 2025, însă în scădere față de perioada similară din anul precedent. Comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior, rata SCR a scăzut, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+16%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+12%).

Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale (2,98) a scăzut ușor comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii iunie 2024 (3,04). Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%. În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,60 la 30 iunie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii iunie 2024 (3,75). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+14%) față de finalul lunii iunie 2024.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 5,8 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu 16% față de perioada similară din anul anterior, din care 83% reprezintă

indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale, iar 17% sunt pentru asigurările de viață.

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 34,6 miliarde lei, în creștere cu 7% față de finalul anului 2024. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 64% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului II 2025.

În trimestrul II 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 0,3 puncte procentuale în totalul investițiilor. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,3 miliarde lei, reprezentând aproximativ 7% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul trimestrului II 2025.

La finalul trimestrului II 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 24 miliarde lei, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+21%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+12%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 60% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 40% pentru activitatea de asigurări de viață.

Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România (asigurări generale și de viață) s-a situat la 8,4 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu circa 9%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8% și asigurările de viață: +19%) față de semestrul I 2024.

În semestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 69% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 82%, iar pentru asigurările de viață este de 13%.

1. Contextul macroeconomic european și național

În prima jumătate a anului 2025, economia mondială a traversat o perioadă de instabilitate, determinată de escaladarea tensiunilor geopolitice și de schimbările bruște în comerțul internațional. Introducerea unor tarife vamale extinse de către Statele Unite a accentuat tendințele protecționiste și a alimentat fragmentarea economică globală. În Orientul Mijlociu, reaprinderea conflictului dintre Israel și Iran în luna iunie a adăugat un nou factor de risc pentru stabilitatea energetică și financiară. În acest climat tensionat, instituțiile internaționale au revizuit în scădere perspectivele de creștere: FMI estimează un avans global de doar 2,8% în 2025 și 3% în 2026, în timp ce pentru SUA prognoza este de 1,8% în 2025. Pentru Uniunea Europeană, Comisia Europeană anticipează o creștere modestă, de 1,1% în 2025 și 1,5% în 2026.

La nivel european, economia a pornit anul 2025 dintr-o poziție mai robustă decât se anticipa, sprijinită de cererea internă și de reziliența pieței muncii. Ritmul de creștere rămâne însă moderat, iar încetinirea comerțului mondial afectează exporturile de bunuri. Inflația urmează o traiectorie descendentă, apropiindu-se treptat de ținta BCE, în timp ce rata șomajului ar putea coborî la un minim istoric de 5,7% până în 2026. Pe acest fundal, diferențele de politică monetară dintre BCE, care a redus dobânzile pentru a susține activitatea economică, și Rezerva Federală a SUA, care a menținut un ton mai restrictiv, subliniază fragmentarea răspunsurilor de politică economică.

Piețele financiare europene au resimțit direct aceste tensiuni. Anunțul Germaniei privind majorarea cheltuielilor de apărare a dus la creșterea randamentelor obligațiunilor suverane, iar introducerea tarifelor comerciale de către SUA a provocat scăderi abrupte pe bursele globale și extinderea spread-urilor pe segmentul obligațiunilor corporative high-yield. Deși piețele au recuperat parțial ulterior, reaprinderea conflictului din Orientul Mijlociu a determinat noi presiuni asupra prețurilor petrolului și gazelor.

Pe termen mediu, Uniunea Europeană se confruntă cu un echilibru fragil între perspective pozitive și riscuri persistente. Reformele structurale – precum stimularea competitivității, simplificarea cadrului de reglementare și consolidarea securității cibernetice – rămân esențiale pentru întărirea rezilienței economice și valorificarea oportunităților de creștere.

Evoluții macroeconomice și financiare la nivel european

În prima parte a anului 2025, Uniunea Europeană a beneficiat de o cerere internă robustă și de o piață a muncii solidă, ceea ce a permis menținerea unei creșteri economice pozitive, deși într-un ritm modest. Pentru întregul an, se estimează o expansiune de 1,1% la nivelul UE și de 0,9% în zona euro, cu perspective de accelerare în 2026. Inflația urmează o traiectorie descendentă, apropiindu-se de ținta BCE, iar rata șomajului ar putea atinge un minim istoric de 5,7% până în 2026. Totuși, încetinirea comerțului mondial afectează exporturile de bunuri, în timp ce serviciile arată o reziliență mai ridicată. În paralel, creșterea cheltuielilor publice și nivelul ridicat al datoriei limitează spațiul de manevră fiscală.

Pe termen scurt, balanța riscurilor se înclină către scenarii prudente. Intensificarea tensiunilor comerciale, fenomenele climatice extreme și volatilitatea financiară pot încetini ritmul de creștere și pot reaprindi presiuni inflaționiste. O eventuală detensionare a relațiilor comerciale cu SUA sau extinderea acordurilor de liber schimb ar putea oferi însă un impuls suplimentar.

Sistemul financiar european resimte presiuni atât din partea incertitudinilor geopolitice, cât și a schimbărilor în politicile comerciale. Piețele de capital au traversat episoade de volatilitate accentuată,

Însă reziliența sectorului financiar s-a menținut. În plus, dependența de furnizori de infrastructură și servicii externe – contrapărți centrale, agenții de rating sau tehnologii digitale – subliniază nevoia de consolidare a autonomiei financiare și a securității cibernetice.

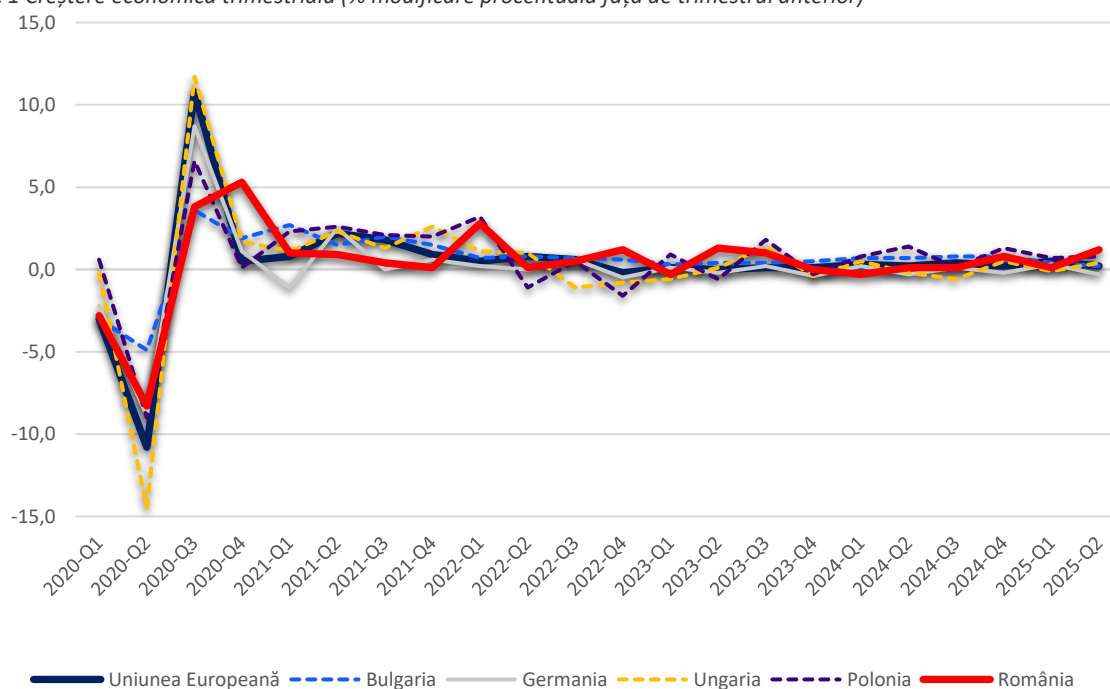
Creșterea cheltuielilor militare a avut efecte mixte: a susținut aprecierea acțiunilor companiilor din industria apărării și a impulsionat cererea în anumite sectoare, dar a generat presiuni asupra spațiului fiscal și a contribuit la volatilitatea randamentelor obligațiunilor. În acest context, consolidarea rezilienței economice și financiare depinde de continuarea reformelor structurale, menite să sporească competitivitatea și să reducă vulnerabilitățile sistemice.

Evoluții macroeconomice și financiare locale

În trimestrul al doilea din 2025, economia României a continuat să crească, cu un avans de 1,2% față de trimestrul precedent (serie ajustată sezonier). Comparativ cu T2 2024, PIB-ul a înregistrat o creștere de 2,1% pe seria ajustată sezonier și de 0,3% pe seria brută. La nivelul primului semestru, rezultatele indică un ritm pozitiv, dar moderat: +0,3% pe seria brută și +1,4% pe seria ajustată sezonier.

În context regional, România s-a situat printre statele cu cele mai ridicate rate de creștere trimestrială, depășind media UE (+0,2%) și pe cea a zonei euro (+0,1%). Polonia a consemnat un avans solid (+0,8% q/q), Bulgaria a înregistrat o creștere de +0,6%, iar Ungaria a revenit modest pe plus (+0,4%). Această poziționare confirmă reziliența economiei românești pe termen scurt, dar ridică și semne de întrebare legate de sustenabilitatea pe termen mediu.

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



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Creșterea este sprijinită și de politica fiscală expansionistă, orientată către stimularea cererii interne prin majorarea cheltuielilor publice, a pensiilor și salariilor. Această strategie a alimentat dinamica PIB, însă a contribuit totodată la adâncirea deficitelor gemene – bugetar și de cont curent – care se mențin la niveluri ridicate. În aceste condiții, performanța economică recentă trebuie privită cu prudență,

deoarece vulnerabilitățile fiscale și externe limitează capacitatea României de a menține un ritm robust de creștere în absența unor corecții structurale.

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut

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

^{*)}ajustare sezonieră pe baza seriei brute de volume înălțuite cu an de referință 2020
Sursa: Date INS

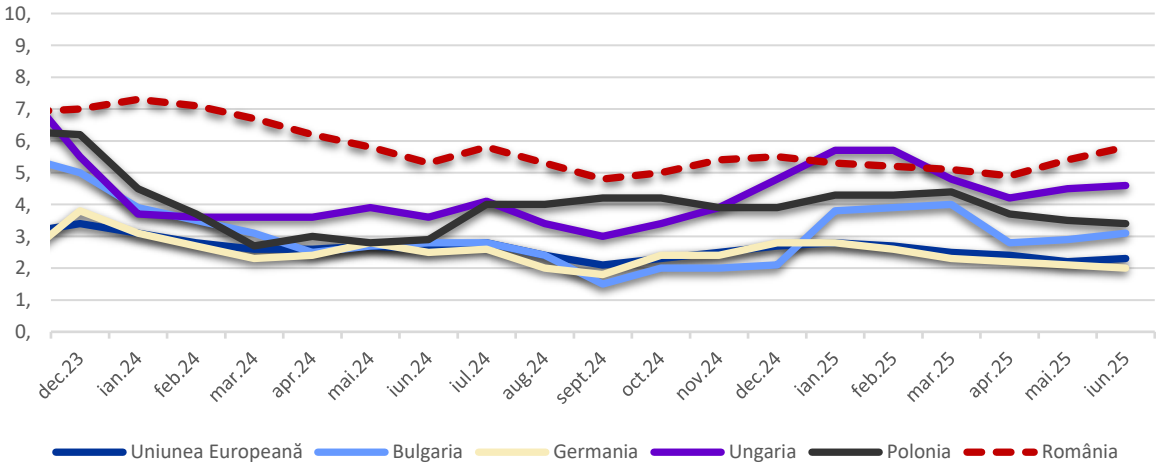
Dinamica inflației

România se confruntă în 2025 cu presiuni inflaționiste persistente, în contextul menținerii unor deficite bugetar și de cont curent ridicate. Deficitul bugetar este estimat la aproximativ 9% din PIB, iar cel de cont curent la 8% din PIB, ceea ce accentuează vulnerabilitățile externe.

După scăderea semnificativă din 2024, rata inflației armonizate a reintrat pe o traiectorie ascendentă în prima parte a anului 2025, situându-se peste media Uniunii Europene și peste nivelurile înregistrate în economiile comparabile din regiune.

Creșterea cheltuielilor publice, majorarea pensiilor și salariilor, dar și reducerea treptată a subvențiilor pentru prețurile la energie au alimentat aceste presiuni. În pofida menținerii unei politici monetare restrictive, cu rata-cheie a BNR la 6,5%, proiecțiile indică doar o temperare graduală a inflației, spre 4,8% în 2025 și sub 4% în 2026. Această evoluție confirmă dificultatea ajustării inflației într-un cadru macroeconomic marcat de dezechilibre fiscale și externe.

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

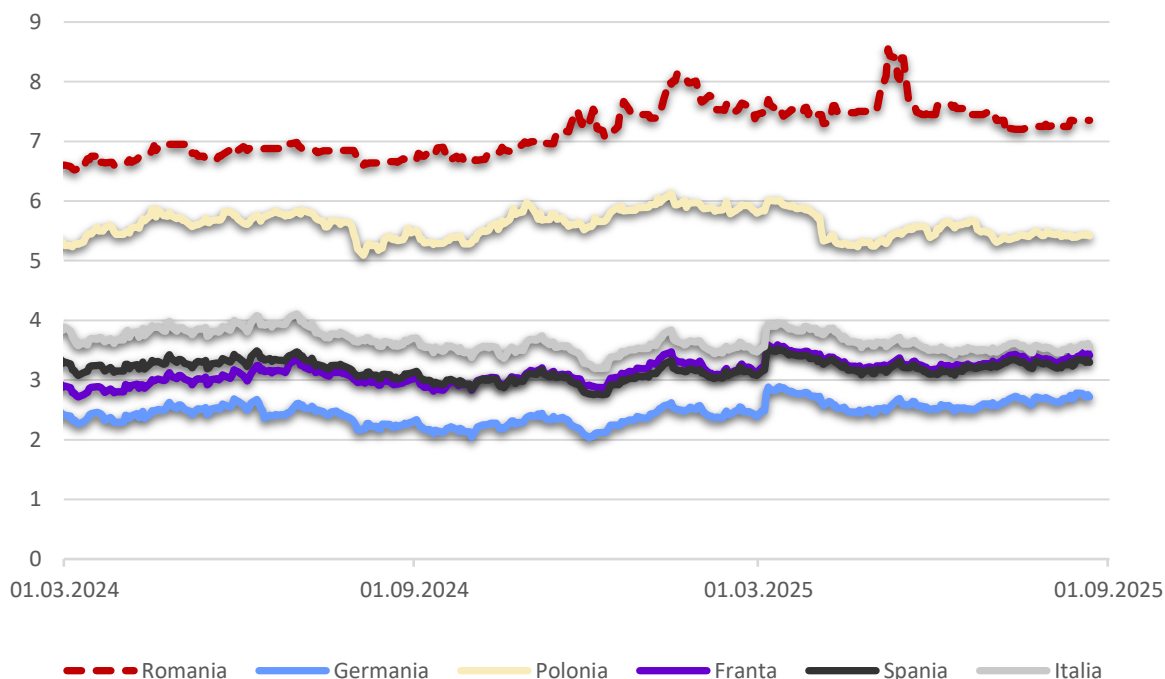


Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Rata dobânzii

Evoluția randamentelor obligațiunilor suverane pe termen lung în perioada martie 2024 – septembrie 2025 evidențiază diferențe clare între statele din zona euro și cele din afara acesteia. Germania, Franța și Spania s-au bucurat de randamente scăzute și relativ stabile (2,5%–3,5%), în timp ce Italia a înregistrat niveluri mai ridicate, în jur de 4%, reflectând vulnerabilități structurale.

Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)



Sursa: LSEG, prelucrare ASF

În afara zonei euro, România și Polonia se disting prin costuri de finanțare mai mari. Polonia a menținut randamente de 5,5%–6%, corespunzătoare unei percepții de risc intermediar.

România s-a plasat constant la cele mai ridicate niveluri, între 7% și 8,5%, cu o volatilitate pronunțată. Vârful din primăvara anului 2025, urmat de o corecție rapidă, a reflectat o deteriorare temporară a încrederii investitorilor, determinată de factori politici interni și de preocupările legate de sustenabilitatea fiscală și externă. Aceste evoluții confirmă sensibilitatea randamentelor la credibilitatea politicilor publice și la dezechilibrele macroeconomice persistente.

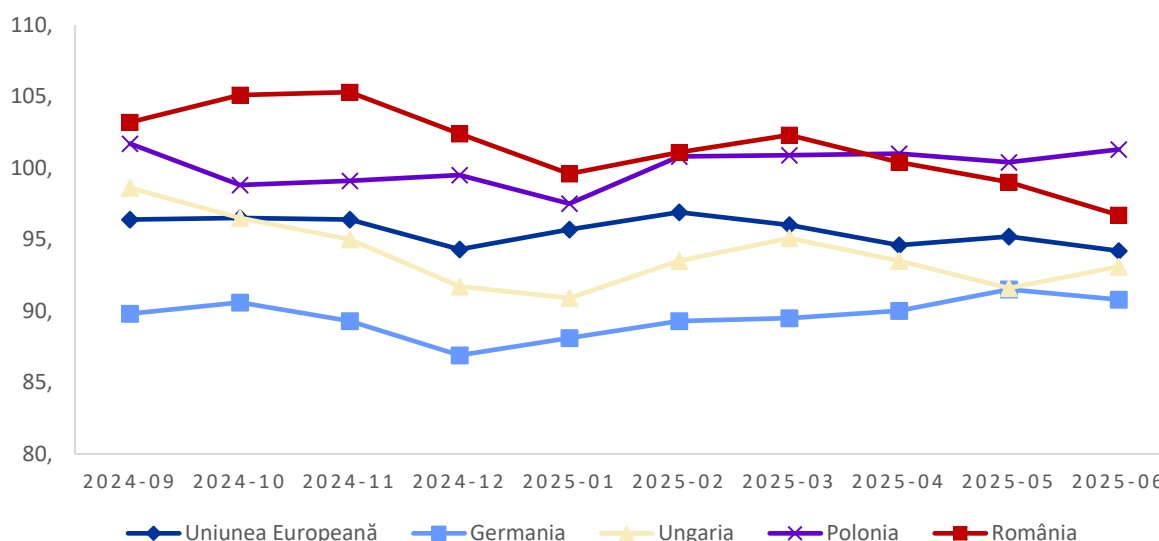
Sentiment economic

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

În primele șase luni ale anului 2025, evoluția sentimentului economic evidențiază o diferențiere clară între state. România, deși a pornit anul cu un nivel ridicat al indicatorului (peste 102 puncte), a înregistrat o tendință descendentă constantă până în iunie, coborând sub pragul de 98. Această deteriorare reflectă impactul crizei bugetare în derulare, care a erodat încrederea mediului de afaceri și a consumatorilor, în pofida unui început de an relativ robust.

Corelând aceste evoluții cu randamentele obligațiunilor pe termen lung, se observă o discrepanță în cazul României. Astfel, deși sentimentul economic a rămas peste media europeană în mare parte din interval, randamentele suverane au continuat să fie cele mai ridicate din regiune. Această combinație arată că încrederea internă este insuficientă pentru a compensa percepția externă de risc, amplificată de dezechilibrele bugetare și de incertitudinile privind sustenabilitatea datoriei publice.

Grafic 4 Sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Piața asigurărilor în context european¹

Tabloul riscurilor pe piața asigurărilor din UE din luna iulie 2025, publicat de EIOPA, arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile, la un nivel mediu. Cu toate acestea, unele riscuri prezintă o perspectivă negativă pentru următoarele 12 luni, marcată de tensiuni geopolitice, dinamică comercială incertă și volatilitate a pieței.

Riscurile macroeconomice rămân la un nivel mediu, chiar dacă previziunile mai scăzute privind inflația au coincis cu revizuirii modeste în jos ale PIB-ului global. O pauză temporară în escaladarea tarifelor și negocierile comerciale în curs au oferit o relaxare parțială, dar incertitudinea persistă. Scăderile ratelor dobânzilor pe termen lung și ale ratelor de politică monetară, împreună cu o ușoară deteriorare fiscală în principalele economii, au contribuit puțin la îmbunătățirea sentimentului general privind riscul. Recenta escaladare a conflictelor din Orientul Mijlociu și rezultatele comerciale neclare continuă să afecteze perspectivele.

¹ https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/insurance-risk-dashboard_en

Riscurile de credit rămân stabile, cu mișcări ușoare ale primelor de risc și alocări de investiții ale asigurătorilor în mare parte neschimbate. Calitatea creditelor rămâne ridicată, iar datoria gospodăriilor a înregistrat o ușoară scădere în zona euro.

Riscurile de piață continuă să fie un motiv de îngrijorare, în special din cauza volatilității persistente de pe piețele cu venit fix și a unei potențiale deconectări între evaluările acțiunilor și fundamentele subiacente. Expunerile activelor asigurătorilor au rămas în general stabile, în timp ce valorile imobieliarelor comerciale continuă să fie în urma redresării observate în cazul proprietăților rezidențiale.

Riscurile de lichiditate și finanțare sunt, de asemenea, stabile, dar reflectă semnale mixte. În timp ce sustenabilitatea fluxului de numerar s-a îmbunătățit, o deteriorare a ratelor activelor lichide și nivelul ridicat al ratelor de reziliere a contractelor de asigurare rămân potențiale vulnerabilități.

Indicatorii de solvabilitate și profitabilitate s-au menținut stabili la începutul anului 2025, cu o capitalizare solidă în întregul sector. În timp ce randamentele activelor și ale primelor s-au îmbunătățit, alți indicatori de profitabilitate au înregistrat ușoare scăderi. Rezultatele subscrierilor în asigurările generale s-au consolidat, în timp ce randamentele investițiilor în asigurările de viață au fost stabile.

Riscurile legate de interconexiunile financiare rămân în mare parte neschimbate. Expunerile asigurătorilor față de bănci, datorii suverane și piețe financiare sunt constante, deși ponderea primelor cedate reasigurătorilor a crescut ușor.

Riscurile specifice asigurărilor sunt stabile la un nivel mediu, susținute de o creștere anuală robustă a primelor de asigurare de viață și generale și de o îmbunătățire a ratei daunelor în primul trimestru al anului 2025.

Percepțiile pieței rămân la un nivel optimist, dar prudent, sectorul fiind perceput relativ sigur în timpul turbulențelor recente ale pieței. În timp ce acțiunile asigurărilor de viață au avut performanțe sub așteptări, asigurătorii generali au înregistrat rezultate mai bune. Spread-urile swap-urilor de credit s-au redus, deși evaluările ridicate și riscurile geopolitice ar putea declanșa în continuare reevaluarea prețurilor pe termen scurt.

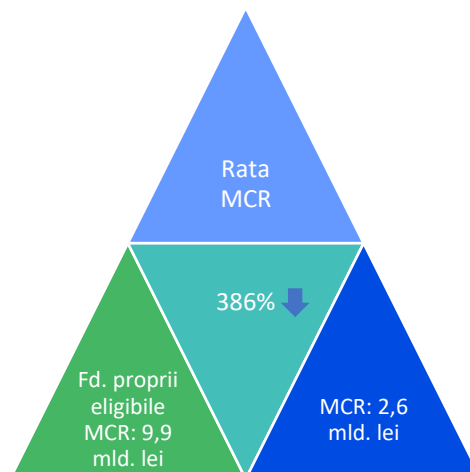
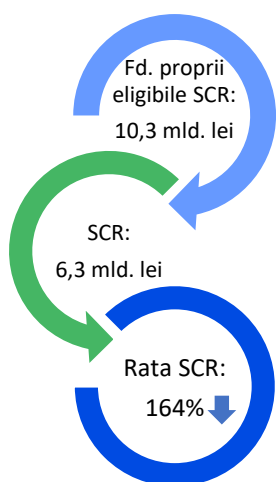
Riscurile legate de ESG sunt stabile, deși cu o tendință ascendentă. Expunerea la obligațiuni verzi a crescut, în timp ce deținerile lor în active relevante pentru climă (eng. climate relevant assets) au scăzut ușor. Riscurile climatice fizice, în special furtunile, au rămas constante.

Riscurile cibernetice și cele legate de digitalizare se află la un nivel crescut, cu o probabilitate ridicată de incidente și îngrijorări tot mai mari cu privire la vulnerabilitățile sistemelor IT.

Sectorul asigurărilor a demonstrat o rezistență globală notabilă, dar o monitorizare atentă și o vigilență continuă sunt necesare, deoarece riscurile geopolitice, de piață și cele operaționale continuă să evolueze.

2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate

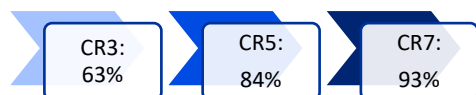
La 30 iunie 2025, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Rata SCR a scăzut comparativ cu 30 iunie 2024, pe fondul creșterii mai rapide a cerinței de capital de solvabilitate (+16%) față de dinamica fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate (+12%). Rata MCR a scăzut față de 30 iunie 2024, ca urmare a majorării cu 15% a cerinței de capital minim (MCR), în timp ce creșterea fondurilor proprii eligibile să acopere MCR a fost de 12%.



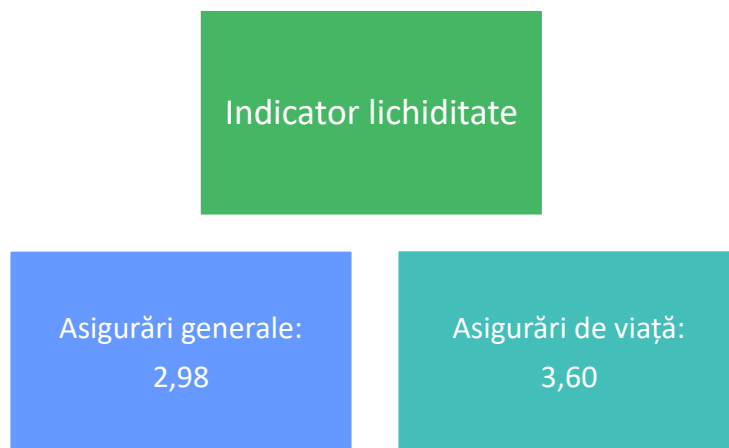
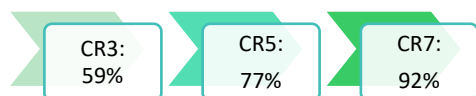
Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut ușor comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii iunie 2024. Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%. Indicatorul de lichiditate a scăzut și în cazul activității de asigurări de viață. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+14%) față de finalul lunii iunie 2024.

Indicatori concentrare – societăți autorizate de ASF

Asigurări generale



Asigurări de viață

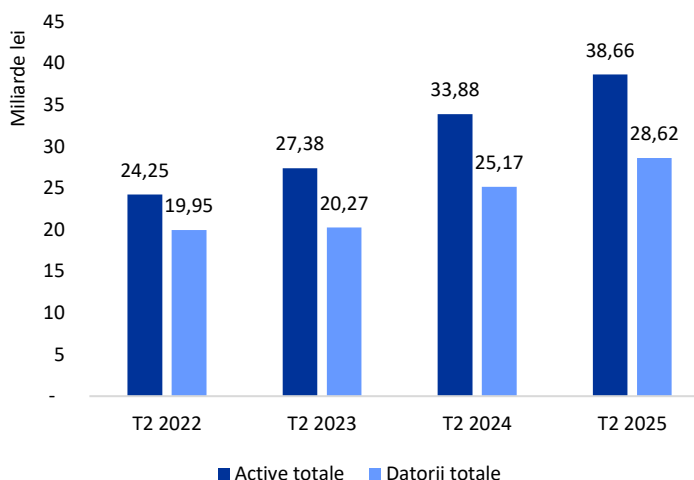


Solvabilitate

La finalul trimestrului II 2025, atât valoarea activelor (evaluate conform principiilor regimului Solvabilitate II), cât și cea a datoriilor totale au crescut cu 14% față de trimestrul II 2024.

Valoarea activelor se situa la 38,7 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 28,6 miliarde lei.

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

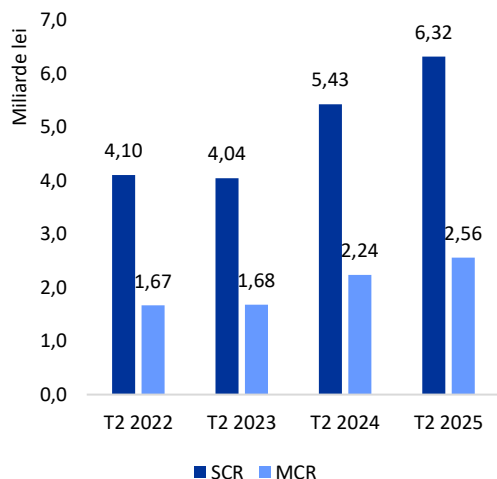


nu sunt incluse datele Euroins România în T2 2023

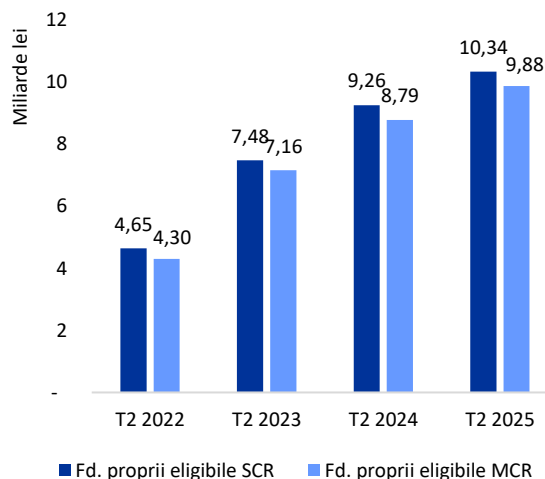
În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, la 30 iunie 2025, cerința de capital de solvabilitate (SCR) a crescut cu circa 16%, iar cerința de capital minim (MCR) s-a majorat cu aproximativ 15% față de finalul lunii iunie 2024.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la 30 iunie 2025 la nivelul de circa 10,3 miliarde lei, în creștere cu 12% comparativ cu perioada similară din anul anterior, iar valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 12%, situându-se la circa 9,9 miliarde lei.

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



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

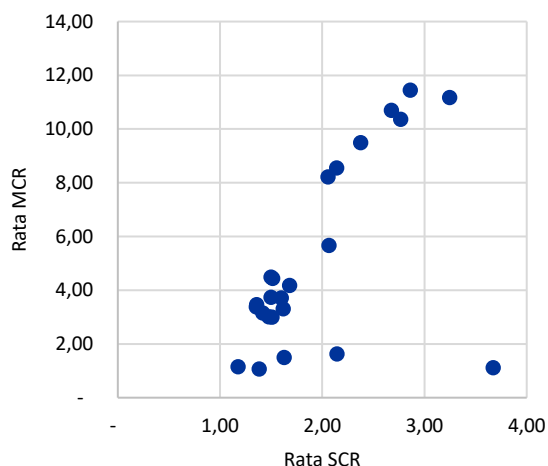


nu sunt incluse datele Euroins România în T2 2023

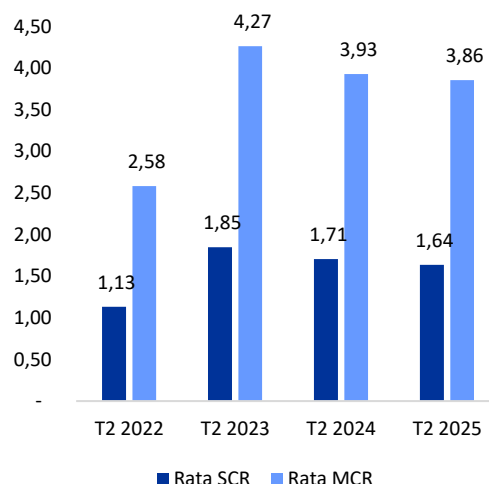
Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR erau supraunitare la finalul trimestrului II 2025, însă se situau la un nivel mai scăzut comparativ cu trimestrul II 2024. Rata SCR la nivelul pieței a fost 164%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 386%.

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (T2 2025)



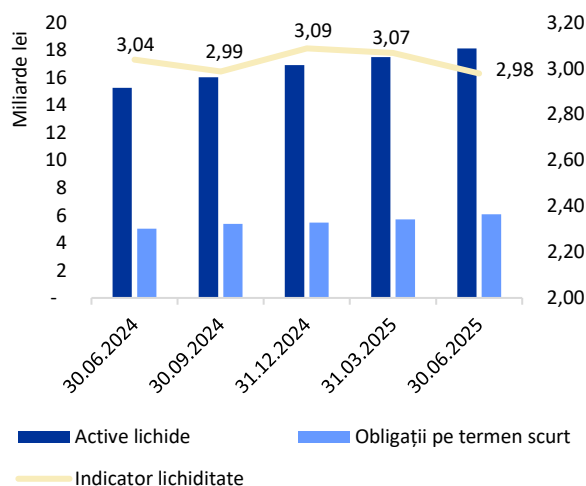
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



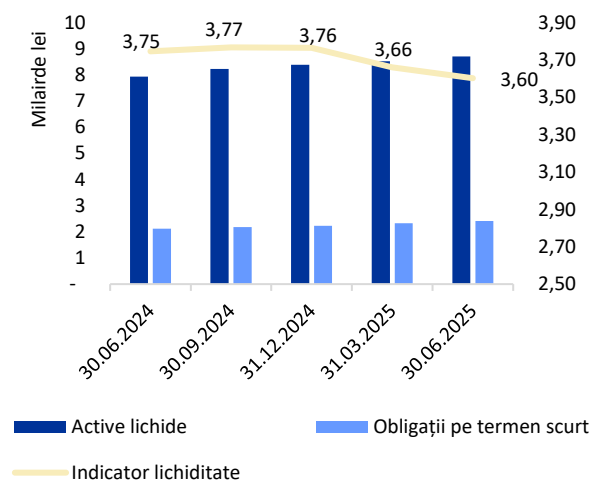
Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situează la 2,98 la finalul lunii iunie 2025, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior. Valoarea activelor lichide a crescut cu 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 21%.

Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale



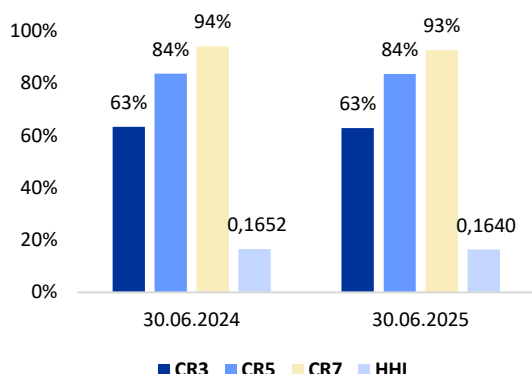
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață



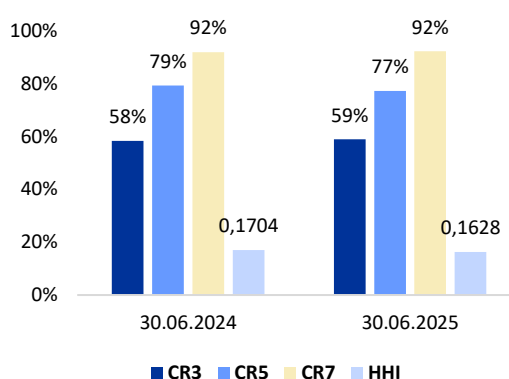
În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,60 la 30 iunie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii iunie 2024. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+14%) față de finalul lunii iunie 2024.

Concentrare – societăți autorizate și supravegheate de ASF

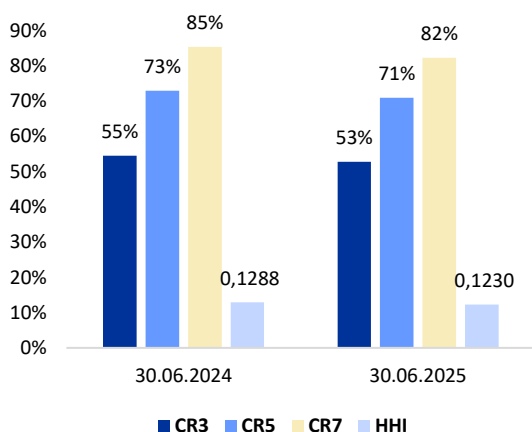
Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



Grafic 13 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 14 Grad de concentrare (AG și AV)



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

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

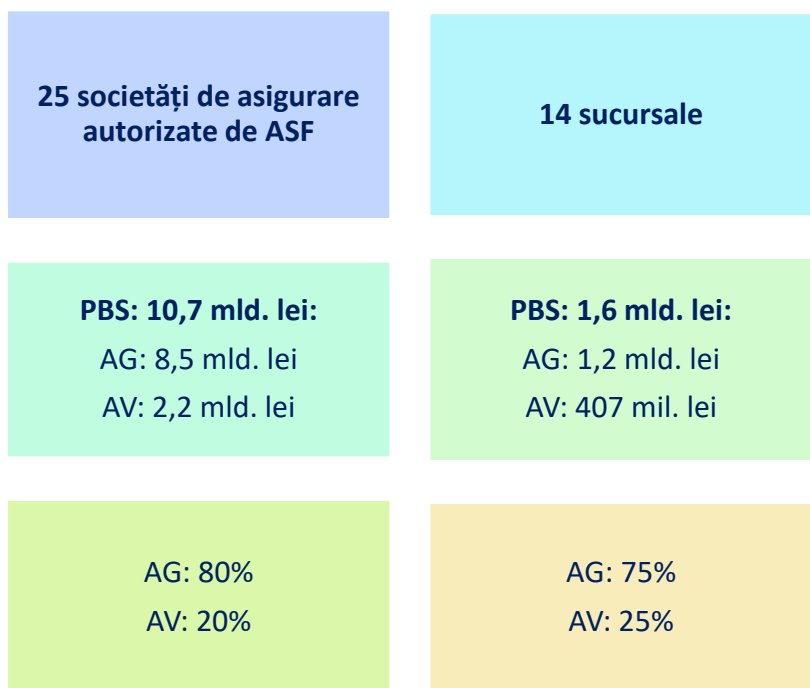
3. Prime brute subscrise (AG și AV)

Prime brute subscrise - societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale

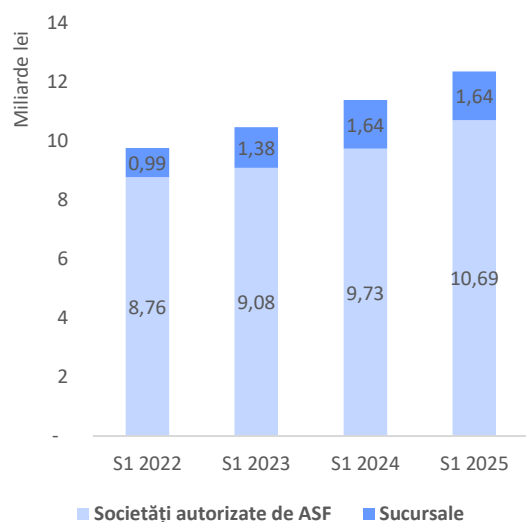
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la 12,3 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu 8% față de perioada similară a anului anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 6%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 21% față de semestrul I 2024.

O analiză mai detaliată pe clase de asigurare arată că cea mai semnificativă influență asupra creșterii activității de subscriere pe plan local au avut-o clasele C3 (asigurări de viață cu componentă investițională: +206 milioane lei față de S1 2024), A10 (RCA și CMR: +184 milioane lei), C1 (asigurări de viață tradiționale: +159 milioane lei) și A3 (asigurarea auto facultativă: +149 milioane lei).

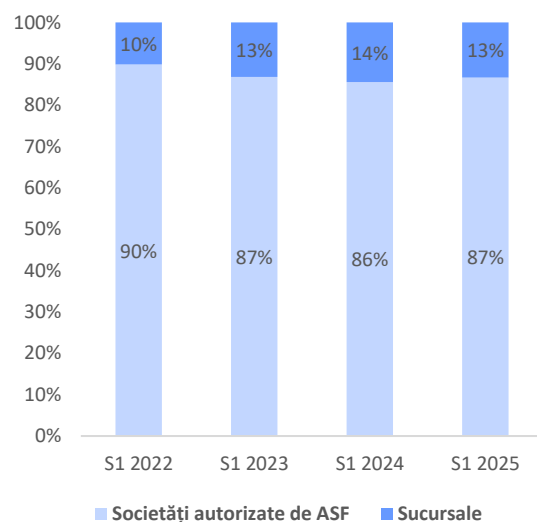
Primele brute subscrise în semestrul I 2025 de către societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de 10,7 miliarde lei, reprezentând 87% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire au avut o valoare de circa 1,6 miliarde lei.



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

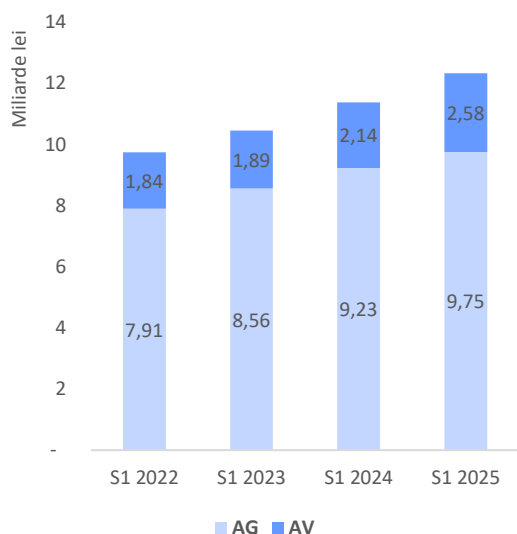


Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

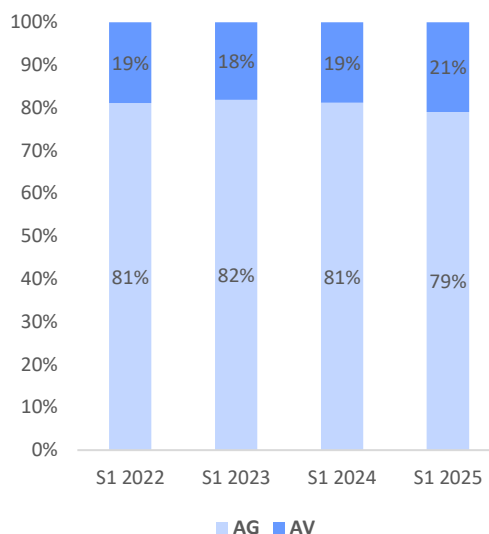


În semestrul I 2025, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale) dețineau o pondere de 79% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

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



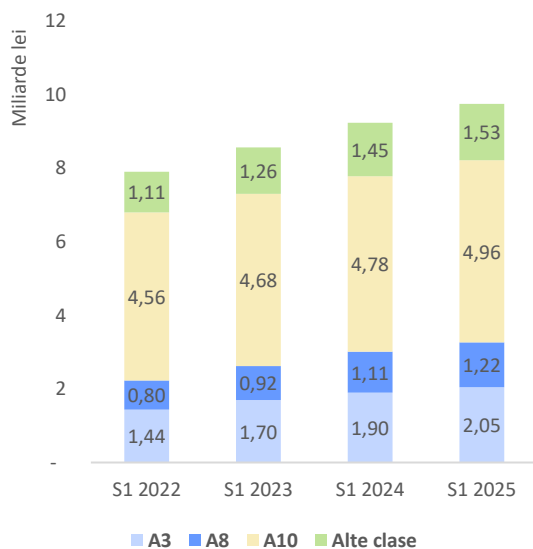
Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



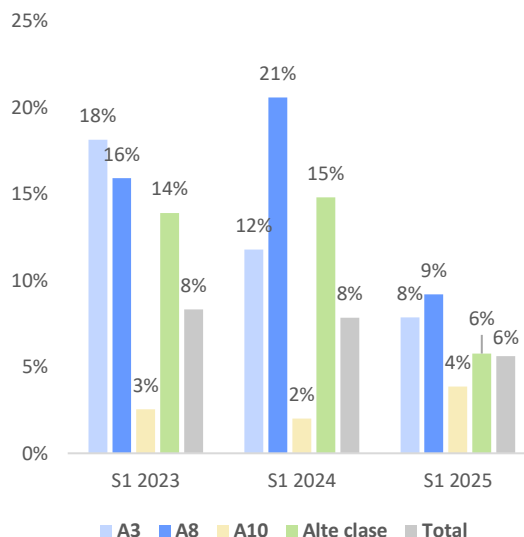
Prime brute subscrise pentru asigurări generale

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 7 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu 5% față de aceeași perioadă a anului anterior 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)

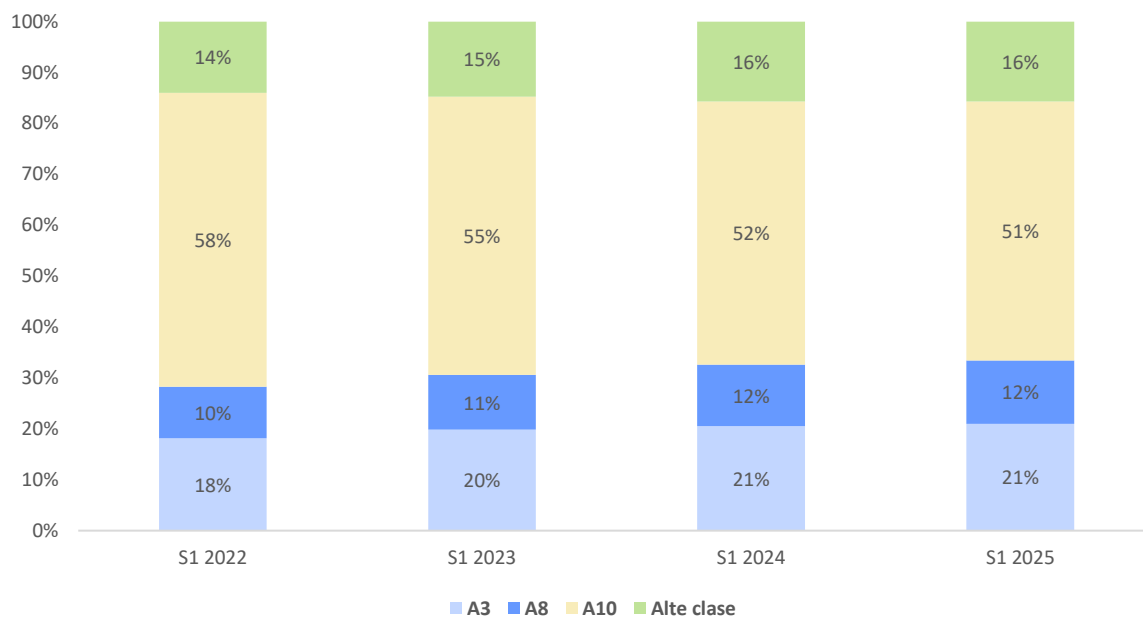


Grafic 20 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Volumul de prime brute subscrise de societățile autorizate de ASF și sucursale pentru clasa A10 (RCA și CMR) s-a situat la circa 5 miliarde lei în primele șase luni ale anului 2025 și reprezintă 51% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale, pondere ușor diminuată comparativ cu cea înregistrată în semestrul I 2024.

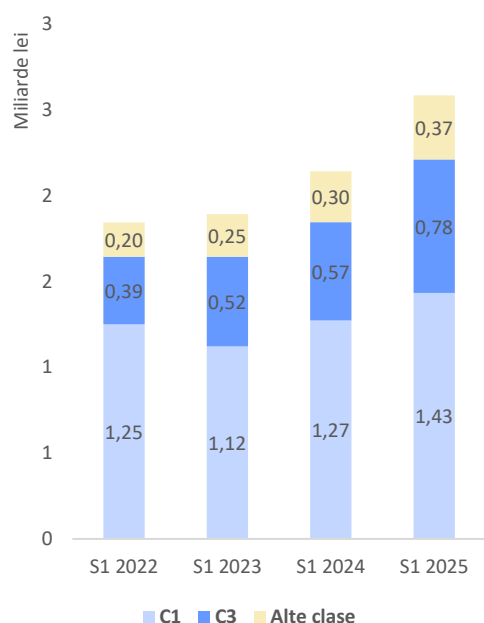
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



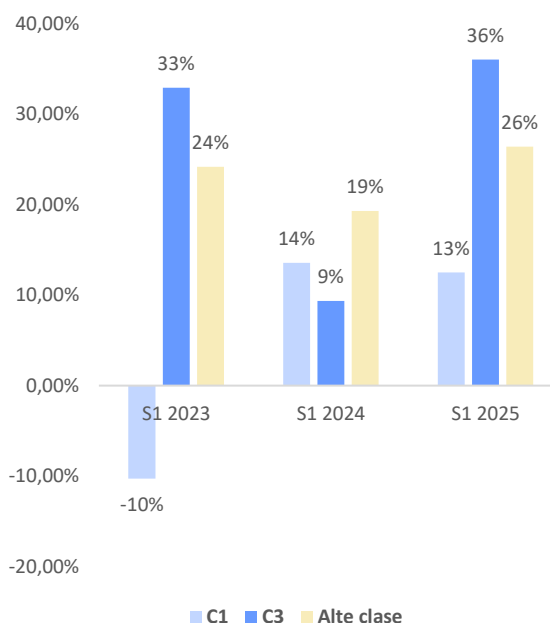
Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, primele brute subscrise pentru clasele C1 și C3 au o valoare de circa 2,2 miliarde lei, în creștere cu 20% față de semestrul I 2024.

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

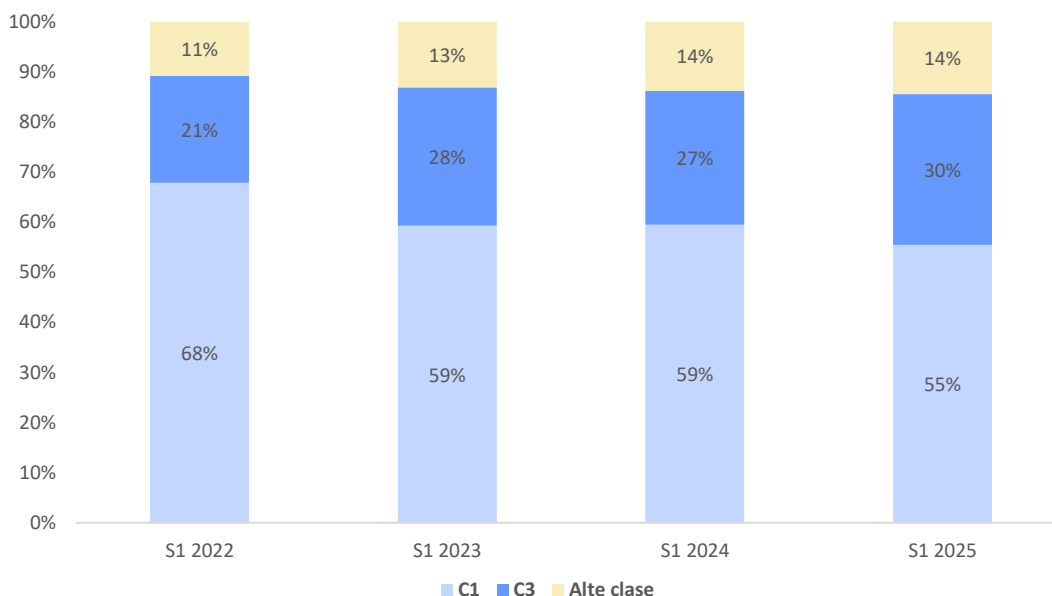


Grafic 23 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Cele două clase de asigurări de viață dețin cumulativ o pondere de 86% în volumul total de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață de societățile autorizate de ASF și sucursale.

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



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

La 30 iunie 2025, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Tiriac Asigurări SA, Asigurarea Românească - Asirom Vienna Insurance Group SA, Eazy Asigurări SA, Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, Grawe Romania Asigurare SA, Groupama Asigurări SA și Omniasig Vienna Insurance Group SA.

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

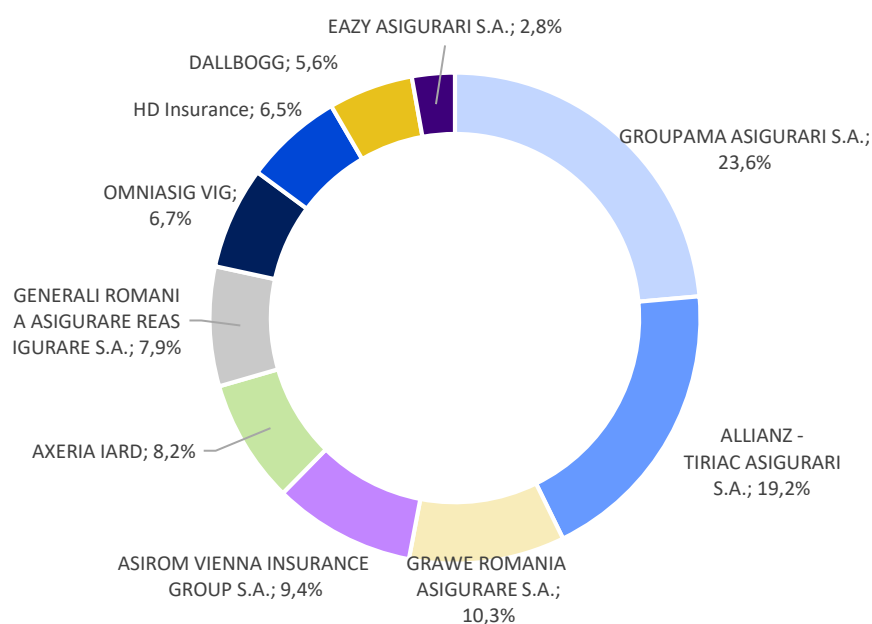
Sucursala Axeria Iard și-a început activitatea pe piața RCA în cursul trimestrului IV 2021. Aceasta a înregistrat un volum al primelor brute subscrise pentru RCA de aproximativ 425 milioane lei în semestrul I 2025, ceea ce înseamnă 8,2% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

Sucursala Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România la finalul anului 2022. În semestrul I 2025, HD Insurance a înregistrat un volum de prime brute subscrise de circa 337 milioane lei (6,5% din piața RCA din România).

Totodată, la finalul anului 2024, societatea Dallbog și-a început activitatea pe piața RCA în baza libertății de a presta servicii (FoS). În semestrul I 2025, societatea a subscris prime brute în valoare de 291 milioane lei, cumulând o cotă de piață de 5,6%.

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în semestrul I 2025, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumulau aproximativ 53% din portofoliul de asigurări RCA din România. Cu toate acestea, se observă o diminuare a gradului de concentrare comparativ cu perioadele anterioare, având în vedere dinamica subscrierilor sucursalelor prezente pe piața locală și a societății Dallbog (FoS), ce dețineau cumulativ o cotă de circa 20% în semestrul I 2025.

Grafic 25 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA

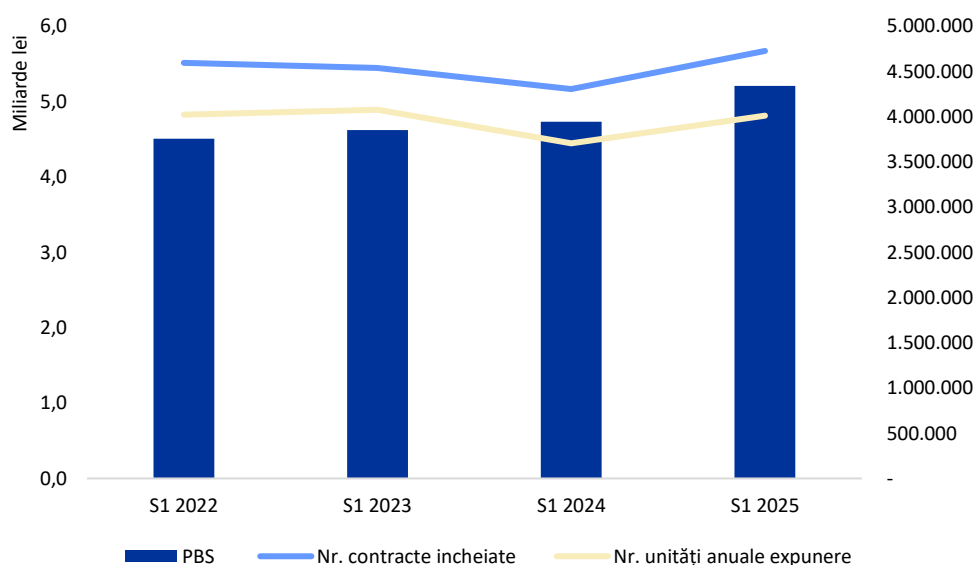


Sunt incluse și cele două sucursale care derulează activitate pe segmentul RCA din România (FoE) și FoS

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societățile care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii (FoS) s-a situat la aproximativ 5,2 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu 10% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Exprimat în unități anuale (pentru a ține seama de durata diferită a polițelor, ce pot fi încheiate pe o perioadă cuprinsă între 1 și 12 luni), numărul de contracte RCA încheiate de toate societățile de asigurare ce își desfășoară activitatea pe teritoriul României a fost de circa 4 milioane, în creștere cu 8% față de semestrul I 2024 (3,7 milioane unități anuale).

Grafic 26 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA în perioada S1 2022 – S1 2025

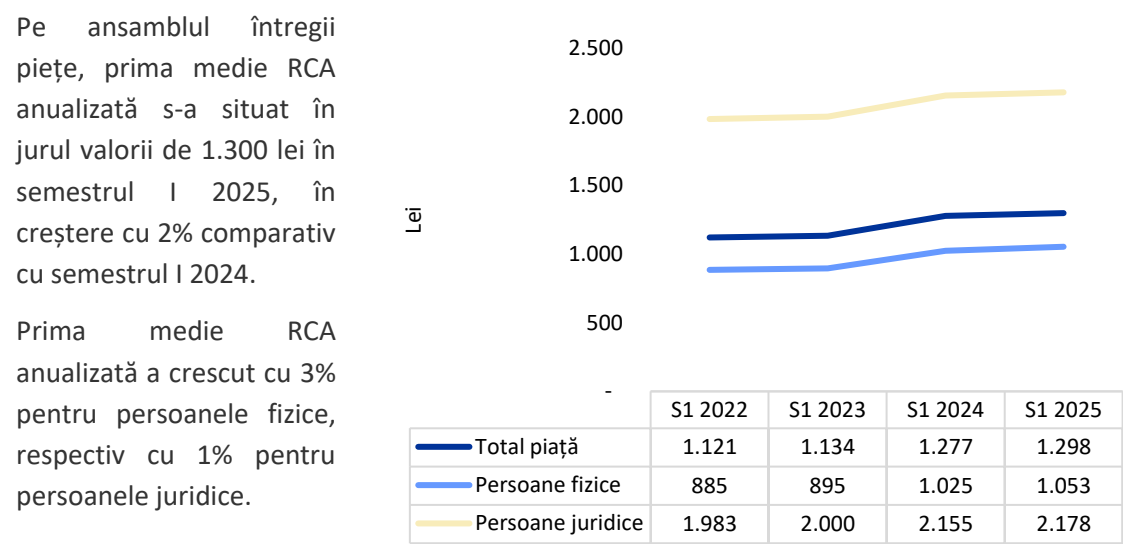


Sunt incluse societățile autorizate și supravegheate de ASF, sucursalele (FoE) și FoS

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

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

Grafic 27 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane



Sunt incluse societățile autorizate de ASF, sucursalele și FoS

Pentru polițele RCA încheiate de către persoanele fizice pe o durată de 12 luni, în primul semestru al anului 2025, prima medie a fost de 1.028 lei, înregistrând o creștere de 3,9% comparativ cu aceeași perioadă din 2024. În cazul polițelor încheiate de către persoanele juridice, prima medie a fost de 2.098 lei, cu 4,4% mai mare față de cea aferentă semestrului I din anul precedent.

Pe principalele categorii de vehicule asigurate, prima medie RCA pentru polițele încheiate pe 12 luni pentru autoturismele deținute de persoane fizice a crescut cu 4,5%, atingând valoarea de 1.048 lei. În cazul autoturismelor aparținând persoanelor juridice, creșterea a fost de 1%, valoarea primei medii urcând la 1.343 lei.

Pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, indiferent dacă sunt deținute de persoane fizice sau juridice, prima medie RCA în semestrul I 2025 a fost de 3.416 lei, înregistrând o creștere de 6,5% față de aceeași perioadă a anului anterior.

Structura portofoliului în funcție de numărul polițelor RCA subscrise, cu valabilitate 12 luni, în semestrul I 2025, emise de societățile autorizate si supravegheate de ASF

În primul semestru din anul 2025, aproximativ 94% din polițele pentru categoria autoturisme persoane fizice au fost subscrise cu valori sub 2.000 de lei. Cele mai multe dintre acestea au fost subscrise cu valori sub 1.000 de lei (aproximativ 49%), iar 45% au avut valori cuprinse între 1.001 și 2.000 de lei.

Pentru categoria autoturisme persoane juridice, majoritatea polițelor subscrise în primul semestru al anului 2025, au avut valori cuprinse între 1.001 și 2.000 de lei (aproximativ 67%), în timp ce ponderea celor cu valori sub 1.000 de lei a fost de aproximativ 22%.

Aproximativ 94% dintre polițele pentru autovehicule transport marfă cu masa maximă autorizată între 16.000 și 20.999 kg deținute de persoane fizice, au fost subscrise cu valori sub 10.000 de lei, cele mai multe având valori cuprinse între 5.001 și 7500 de lei (aproximativ 59%).

Majoritatea polițelor subscrise în primul semestru al anului 2025, pentru autovehicule transport marfă cu masa maximă autorizată între 16.000 și 20.999 kg, deținute de persoane juridice, au avut valori cuprinse între 5.001 și 12.500 de lei (aproximativ 86%). Cele mai multe au avut valori cuprinse între 7.501 și 10.000 de lei (aproximativ 41%), iar aprox. 24% din polițele subscrise au avut valori cuprinse între 10.001 lei și 12.500 lei.

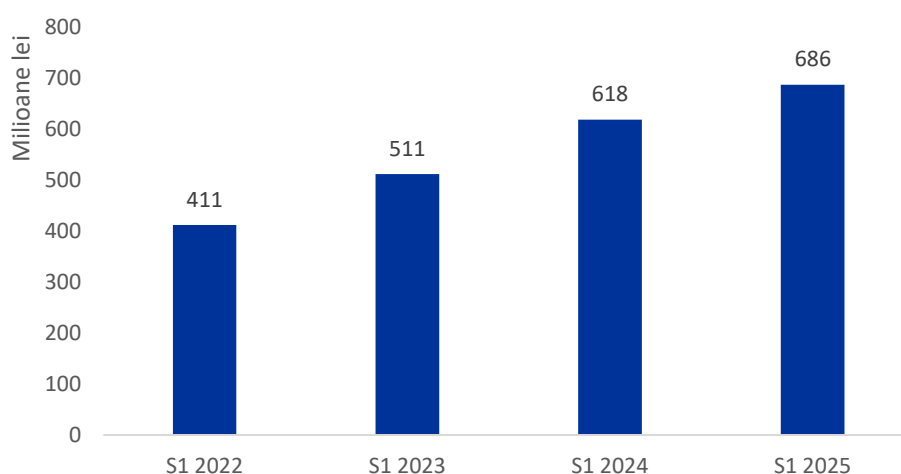
Cele mai multe polițe pentru autovehicule destinate transportului de persoane, ce au fost subscrise în primul semestru din anul 2025, au avut valori cuprinse între 2.001 și 5.000 de lei (aproximativ 59%). În totalul polițelor pentru autovehicule destinate transportului de persoane, aproximativ 96% din polițe au avut valori sub 7.500 de lei.

Prime brute subscrise pentru asigurări de sănătate

Primele brute subscrise pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la o valoare de 686 milioane lei în semestrul I 2025. Se observă continuarea dinamicii pozitive a acestui segment, asigurările de sănătate înregistrând un avans de 11% față de perioada similară a anului anterior (618 milioane lei). Din volumul total de prime brute subscrise (686 milioane lei), 93% (641 milioane lei) reprezintă prime subscrise de societățile autorizate de ASF.

Totodată, a crescut și numărul contractelor de asigurări de sănătate în vigoare la finalul semestrului I 2025 aferente societăților autorizate de ASF față de sfârșitul aceleiași perioade din anul precedent. La finalul semestrului I 2025, 257.198 de contracte de asigurări de sănătate erau în vigoare², comparativ cu 239.249 de contracte în vigoare la sfârșitul semestrului I 2024.

Grafic 28 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate în perioada S1 2022 – S1 2025



² Doar societăți autorizate de ASF

Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

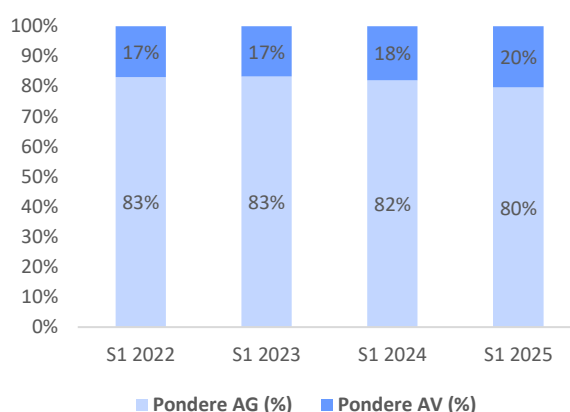
Asigurații au cumulat în semestrul I 2025 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 10,7 miliarde lei, în creștere cu 10% față de situația înregistrată în primele șase luni ale anului precedent:

- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 8,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 7% față de semestrul I 2024;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 2,2 miliarde lei, în creștere cu 25% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Grafic 29 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada S1 2022 – S1 2025

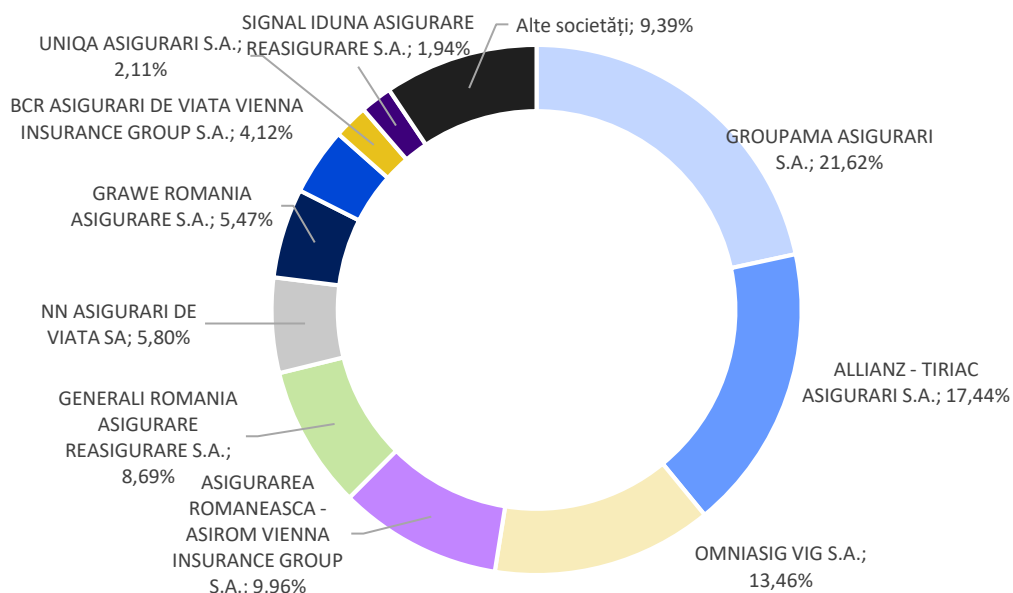


Grafic 30 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada S1 2022 – S1 2025



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

Grafic 31 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în semestrul I 2025

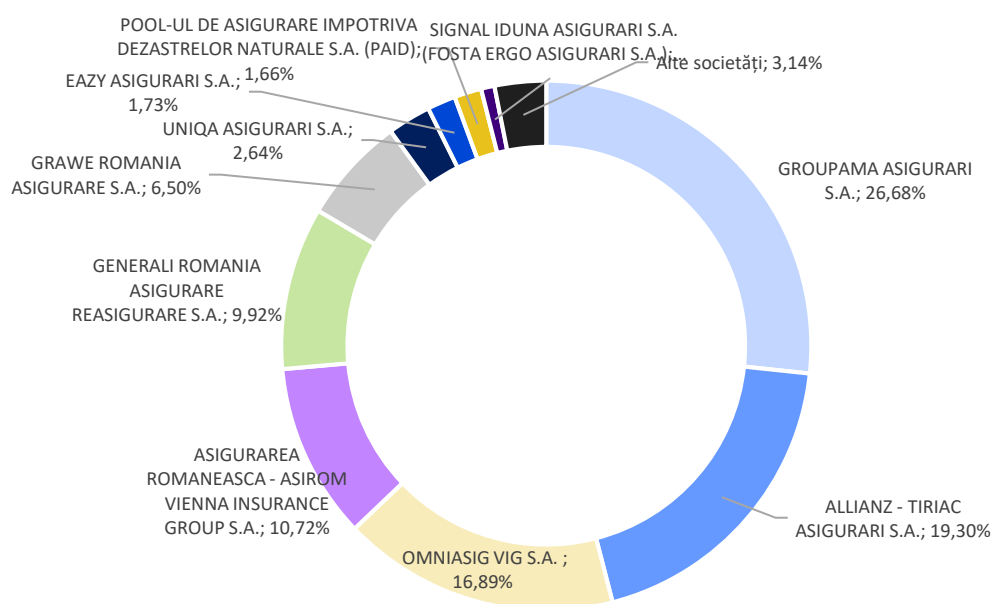


Prime brute subscrise pentru asigurări generale

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în semestrul I 2025, a fost de 8,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 7% față de semestrul I 2024.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 8,2 miliarde lei, ceea ce reprezintă circa 97% din totalul acestui segment de activitate.

Grafic 32 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în semestrul I 2025

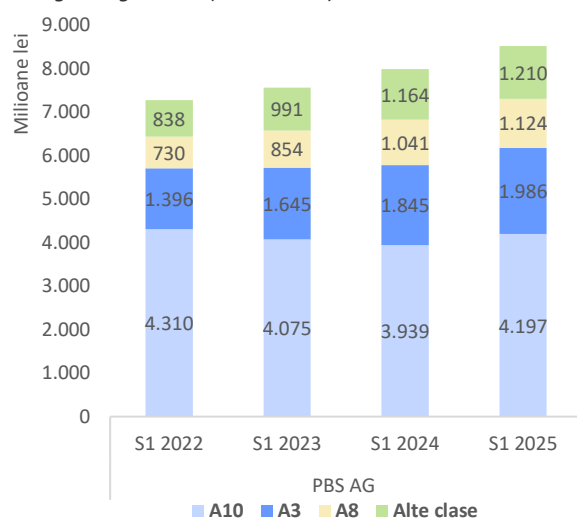


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele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

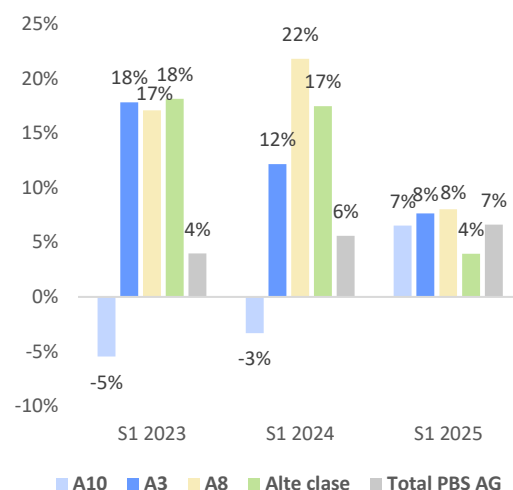
În semestrul I 2025, ponderea acestor trei clase a fost de aproximativ 86% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 4,2 miliarde lei, reprezentând aproximativ 49% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a crescut cu aproximativ 7% față de semestrul I 2024;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 1,99 miliarde lei, reprezentând circa 23% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în semestrul I 2025 o creștere cu aproximativ 8% față de semestrul I 2024;
- A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al primelor brute subscrise de 1,1 miliarde lei, reprezentând 13% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 8% față de semestrul I 2024.

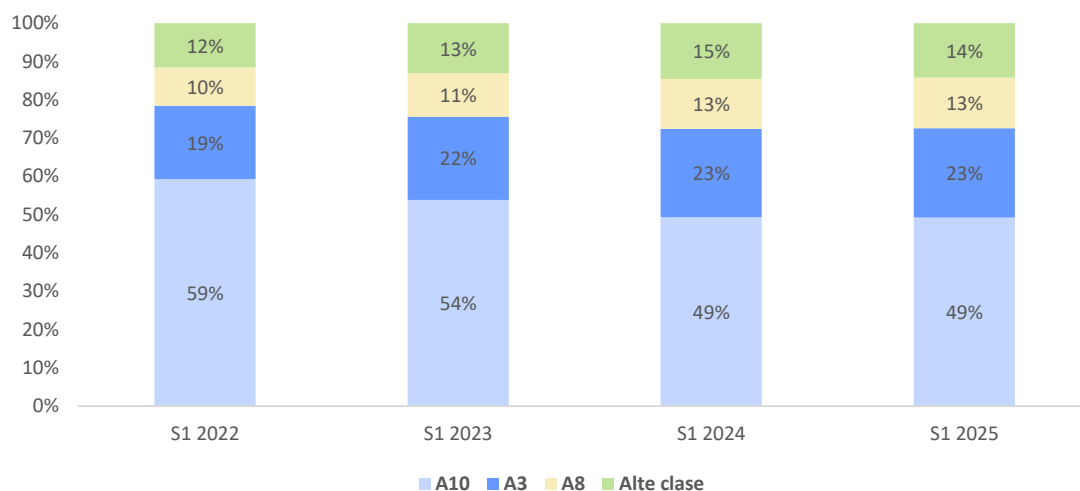
Grafic 33 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei)



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



Grafic 35 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale

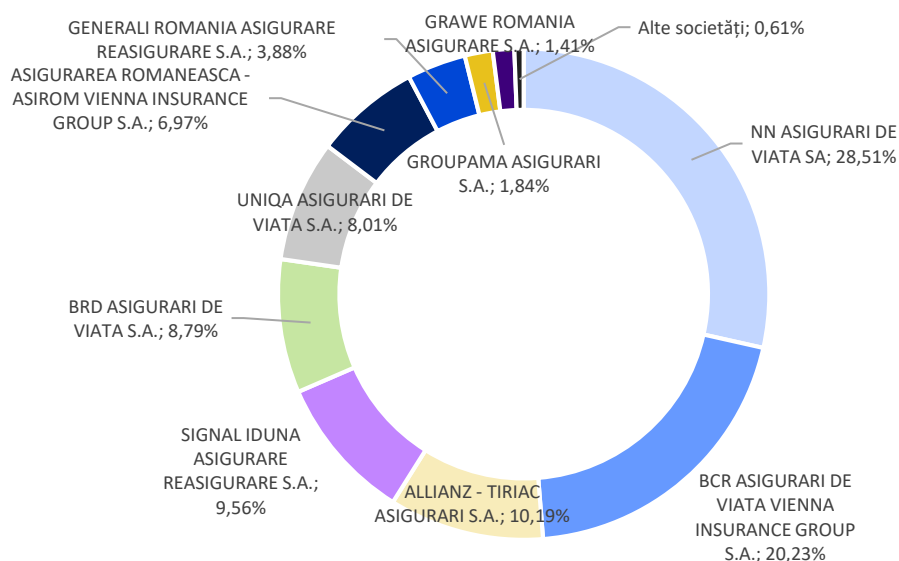


Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

Primele brute subscrise de către societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață au înregistrat o valoare de aproximativ 2,2 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu circa 25% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent.

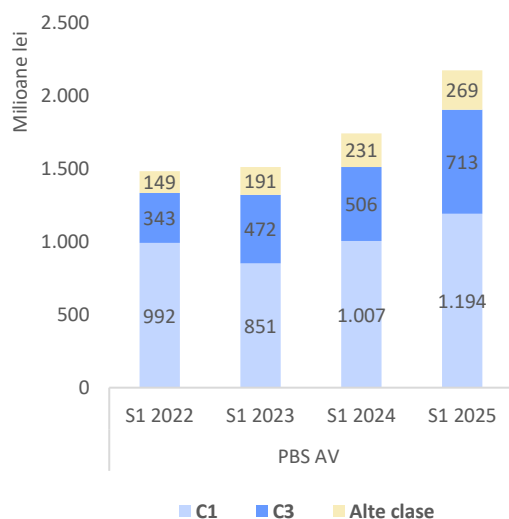
De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți din cele 12 care practică asigurări de viață au deținut o pondere de aproximativ 77% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de 1,7 miliarde lei.

Grafic 36 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în semestrul I 2025

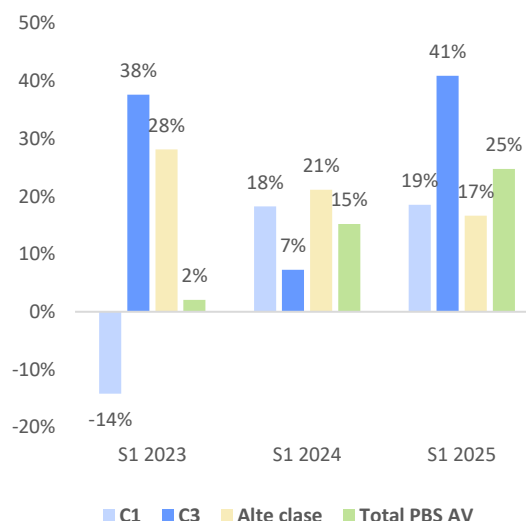


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 88% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 37 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei)



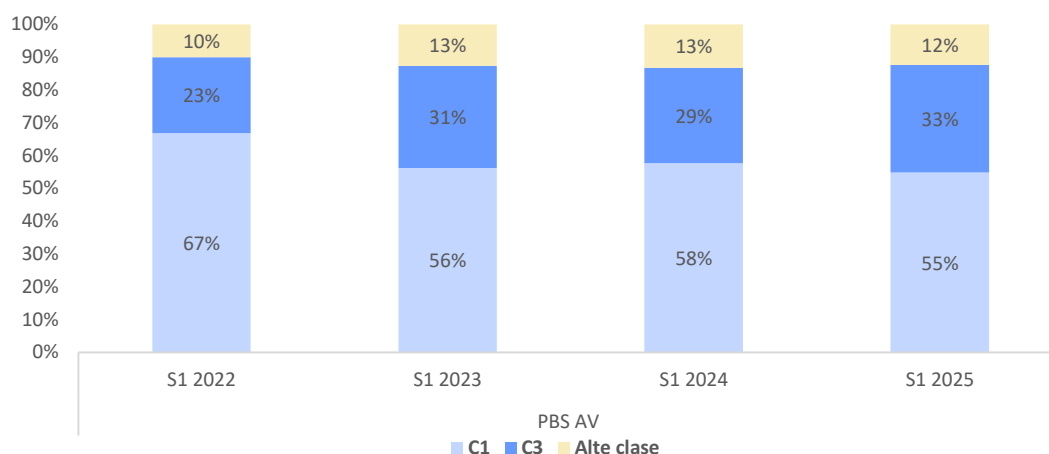
Grafic 38 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 55% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în semestrul I 2025 o creștere cu aproximativ 19% față de aceeași perioadă din anul anterior;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă 33% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 41% față de semestrul I 2024.

Grafic 39 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață

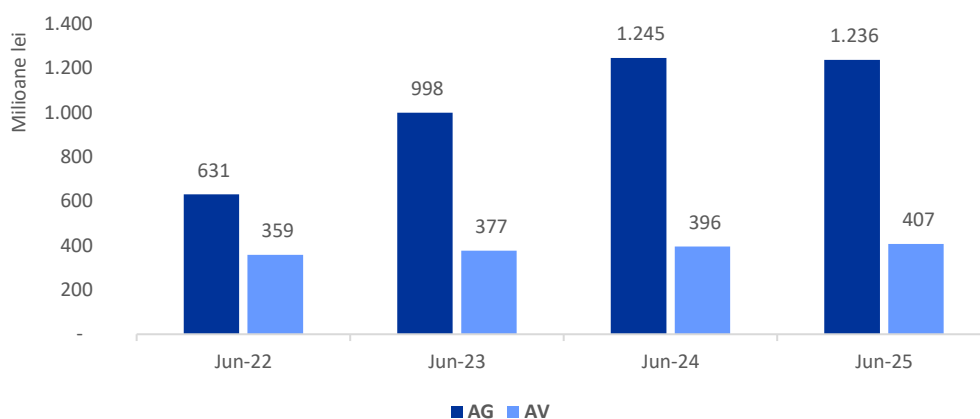


Prime brute subscrise de sucursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de circa 1,64 miliarde lei în semestrul I 2025, nivel relativ similar cu cel înregistrat în perioada similară din anul anterior:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de aproximativ 1,24 miliarde lei, în scădere cu aproximativ 0,7% față de semestrul I 2024;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 407 milioane lei, în creștere cu circa 3% față de aceeași perioadă a anului anterior.

Grafic 40 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada S1 2022 – S1 2025



Din totalul primelor brute subscrise de sucursale pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (62%), A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) – aprox. 7%, A14 – Credit (aprox. 7%), A16 - Pierderi financiare (circa 7%) și A9 - Grindină, îngheț și alte riscuri decât cele prevăzute în clasa A8 (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) (6%).

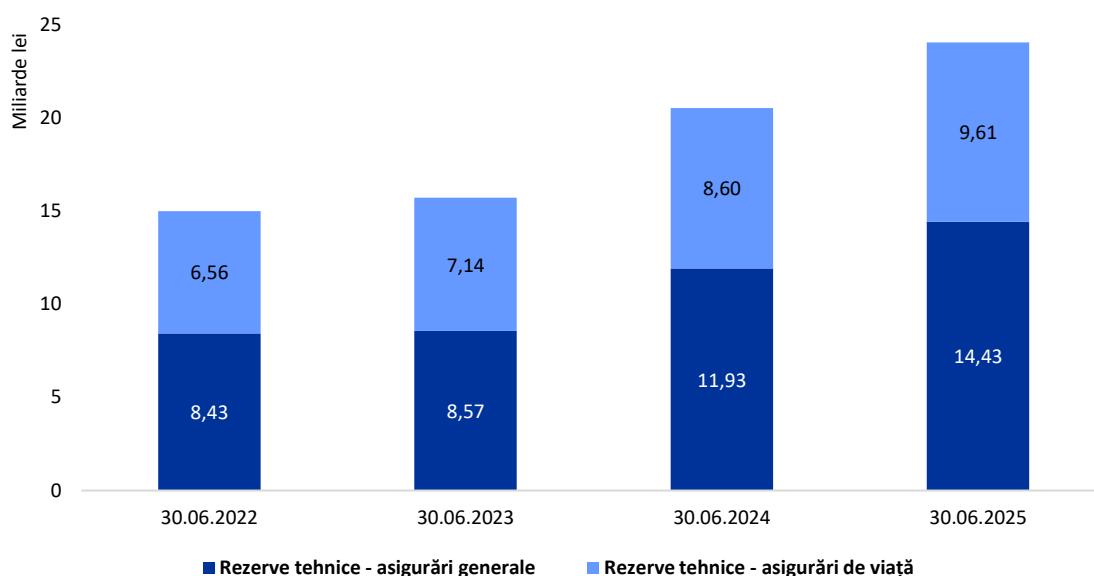
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (59%) și A1 – Accidente (26%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de sucursale pentru asigurările de viață.

4. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul trimestrului II 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II, constituite de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, se situa la 24 miliarde lei, în creștere cu 17% față de perioada similară din anul precedent. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+21%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+12%).

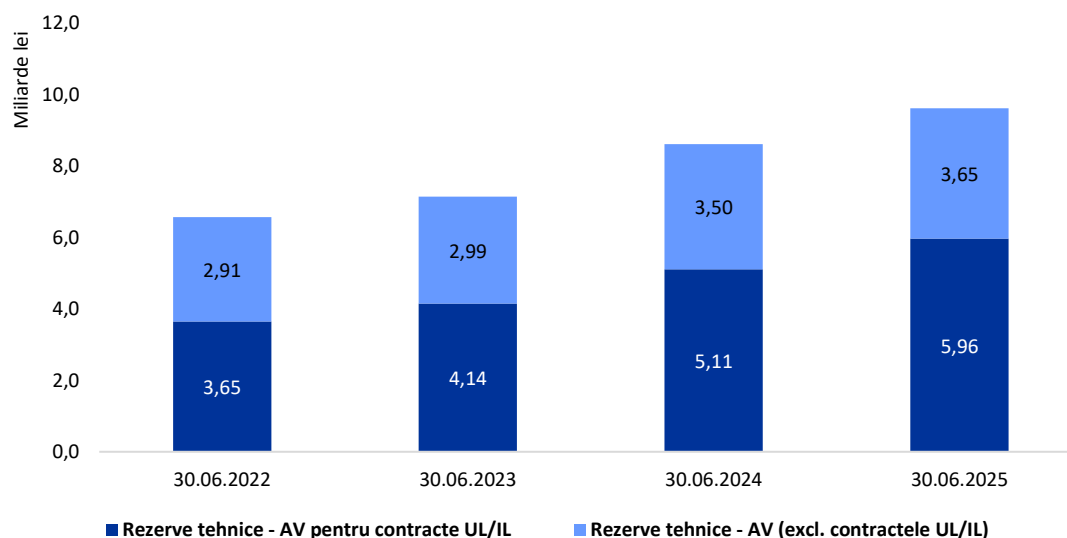
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 60% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 40% pentru activitatea de asigurări de viață.

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



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

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

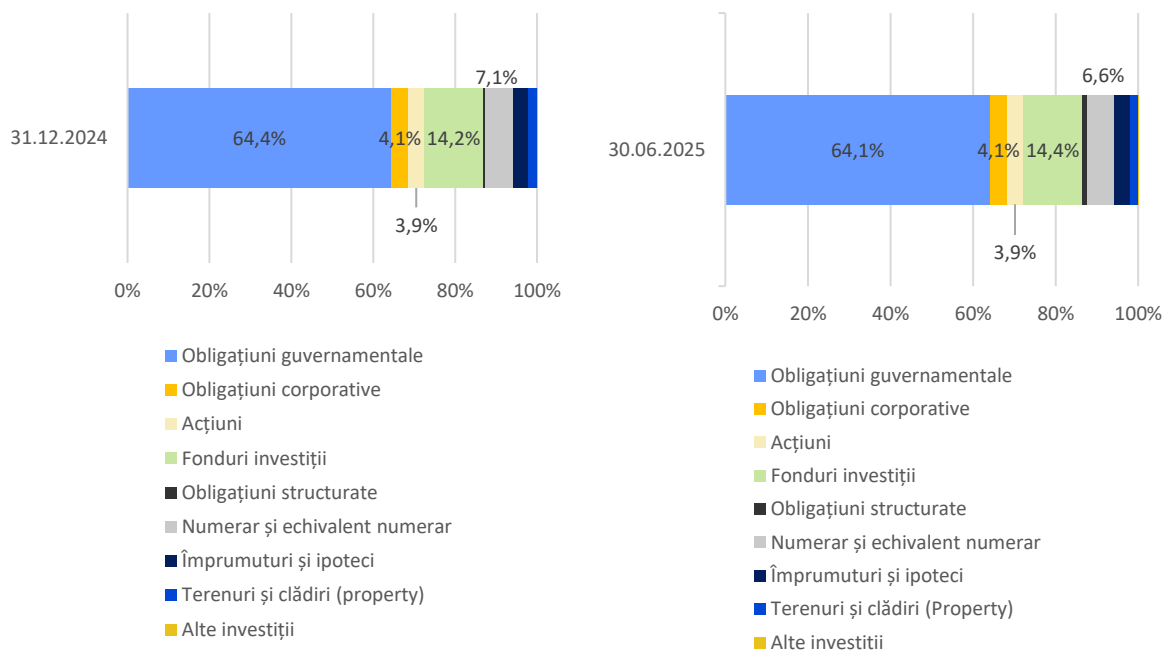


5. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situează la 34,6 miliarde lei, în creștere cu 7% față de finalul anului 2024. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de 64% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului II 2025. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 14% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de detinerile de numerar și echivalente de numerar (7%).

În trimestrul II 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 0,3 puncte procentuale în totalul investițiilor. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,3 miliarde lei, reprezentând aproximativ 7% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul trimestrului II 2025.

Grafic 43 Structura investițiilor societăților de asigurare



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

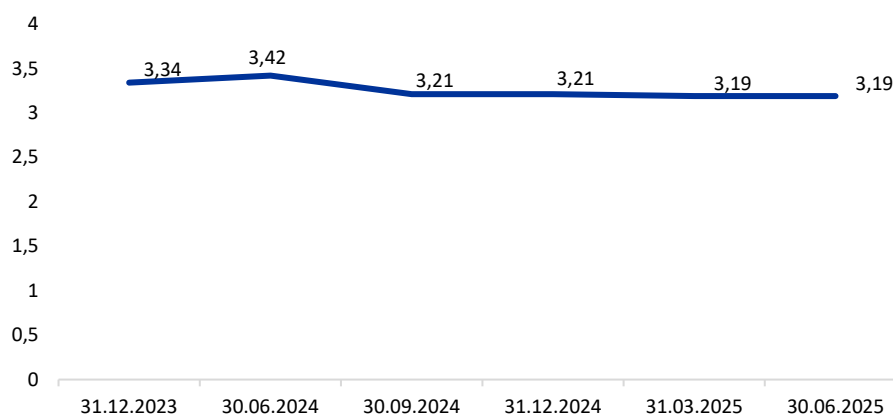
O analiză a investițiilor societăților de asigurare în funcție de țara de rezidență a emitentului arată o concentrare mare în România (83% din valoarea plasamentelor), urmată de Olanda (10%).

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la 22,2 miliarde lei, în creștere cu 6% față de finalul anului 2024 (20,9 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 aproximativ 1,4 miliarde lei, în creștere (+6%) față de finalul anului 2024, reprezentând circa 4,1% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni

corporative, aproximativ 1,36 miliarde lei (97%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3.

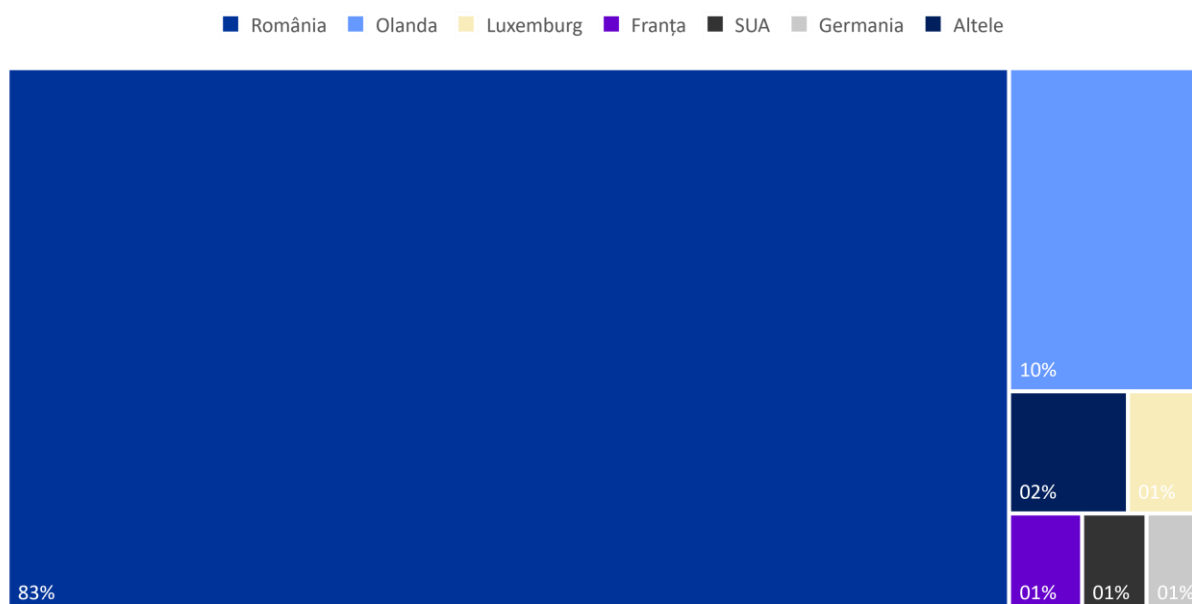
Grafic 44 Durata medie a activelor



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

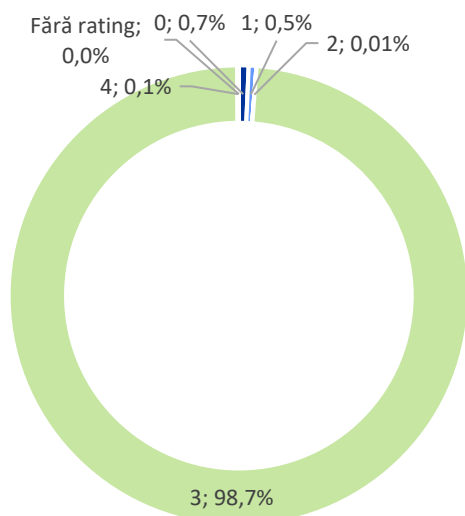
La nivelul pieței de asigurări, fără a include activele aferente contractelor unit-linked, durata medie a activelor a fost de 3,19 la finalul trimestrului II 2025, nivel similar cu cel înregistrat la finalul trimestrului precedent.

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

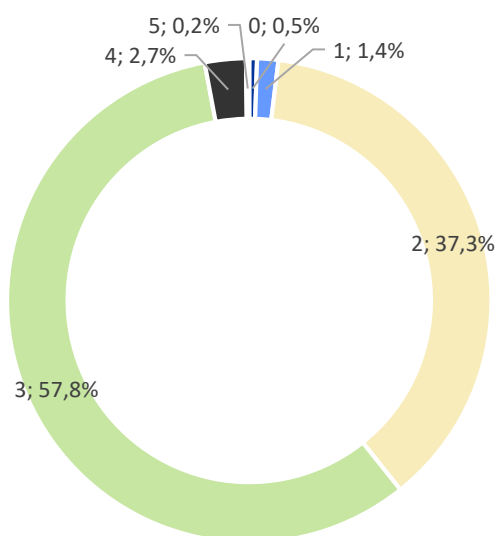


Grafic 46 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative

Obligațiuni guvernamentale



Obligațiuni corporative



6. Reasigurarea

Asigurări
generale (PBS)

Asigurări de viață
(PBS)

Grad reținere:
81%

Grad cedare:
19%

Grad reținere:
93%

Grad cedare:
7%

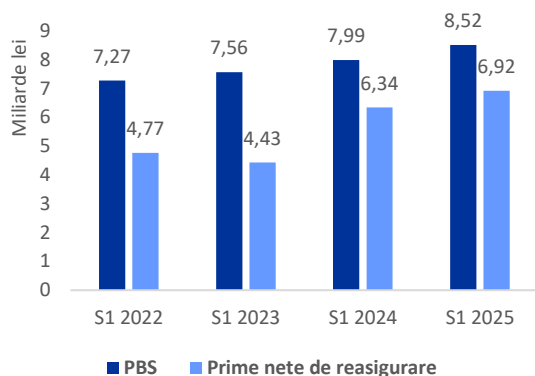
Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere ușoară în semestrul I 2025 comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior.

Pentru categoria asigurărilor generale

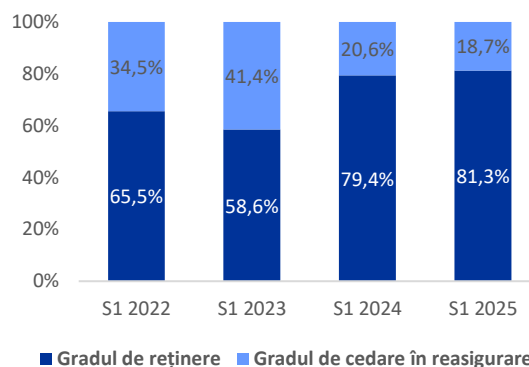
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă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

În semestrul I 2025, aproximativ 19% din primele brute subscrise au fost cedate în reasigurare, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior (21%).

Grafic 47 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



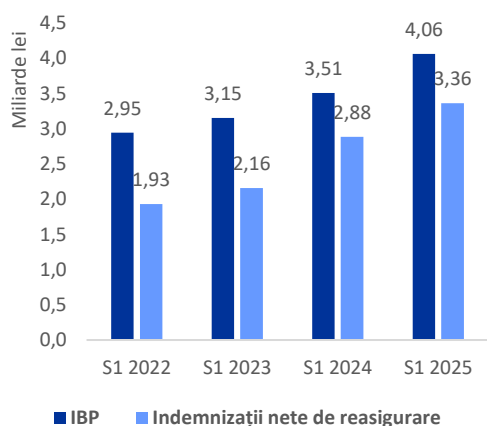
Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



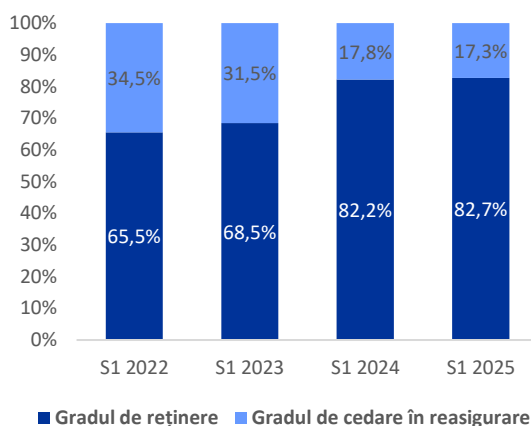
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

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

Grafic 49 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale



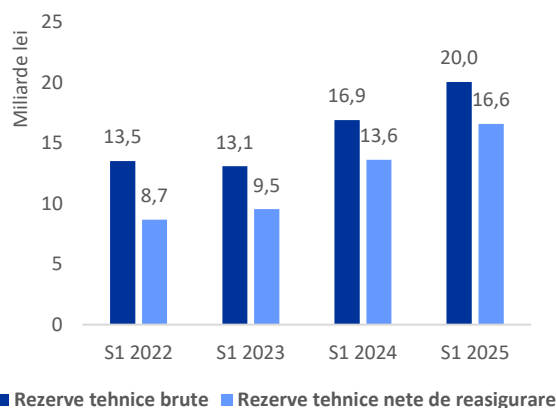
Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP



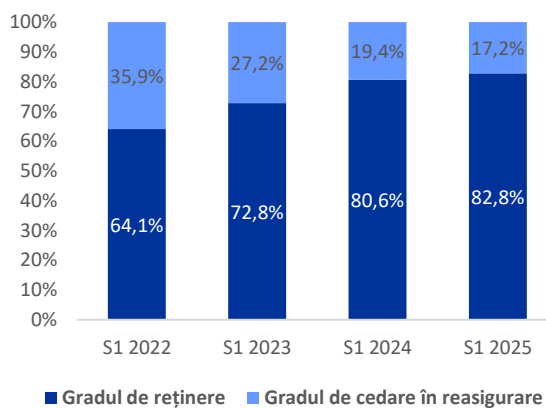
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

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

Grafic 51 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale



Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice



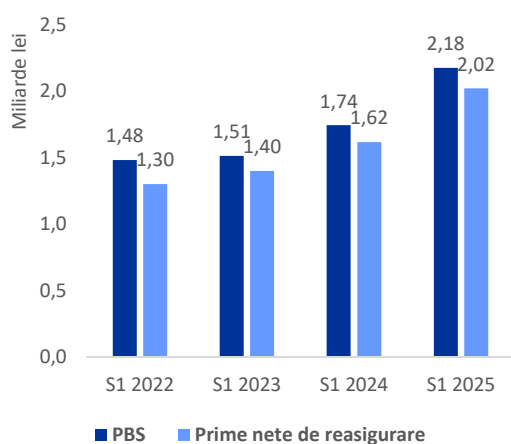
*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF; exclusiv Euroins România la 31.03.2023

Pentru categoria asigurarilor de viață

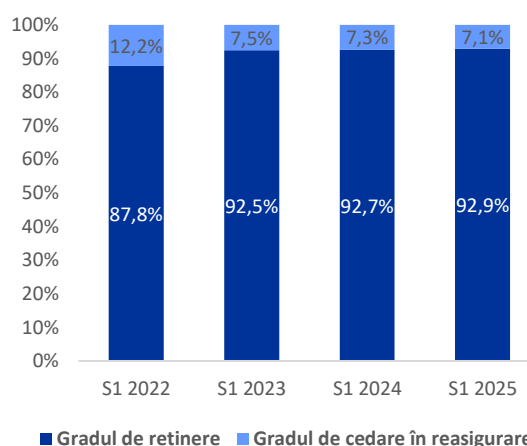
În mod tradițional, există diferențe importante în ceea ce privește politica de reasigurare între activitățile de asigurări de viață și cele de asigurări generale. În cazul asigurarilor de viață, în general societățile de asigurare rețin o parte mult mai mare din riscul subscris.

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

Grafic 53 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

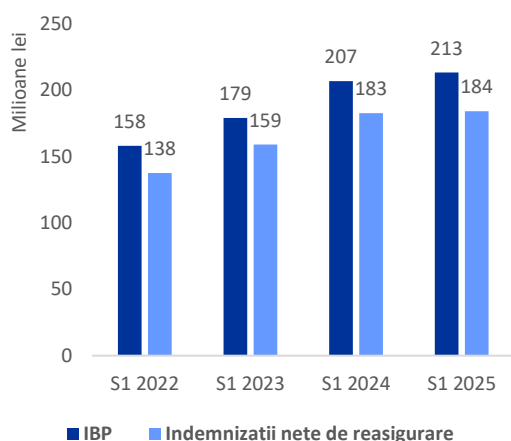


Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS

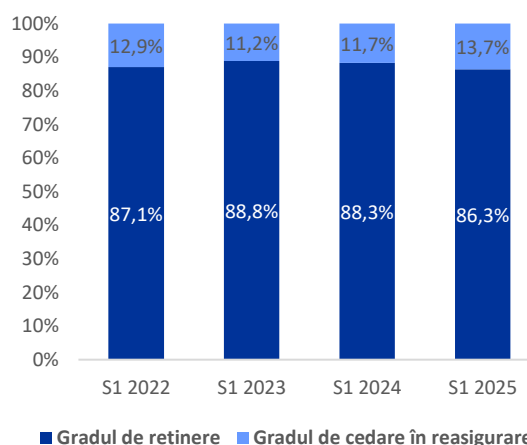


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 55 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

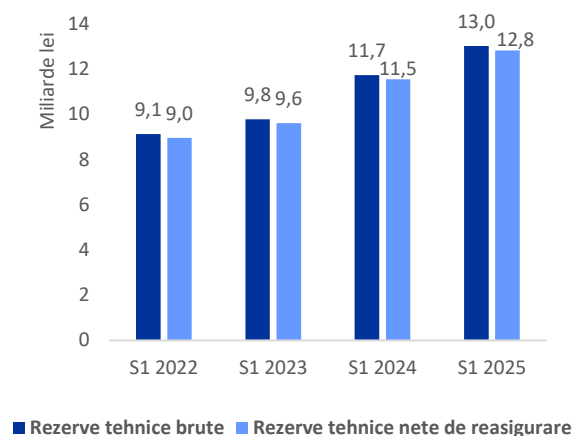


Grafic 56 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

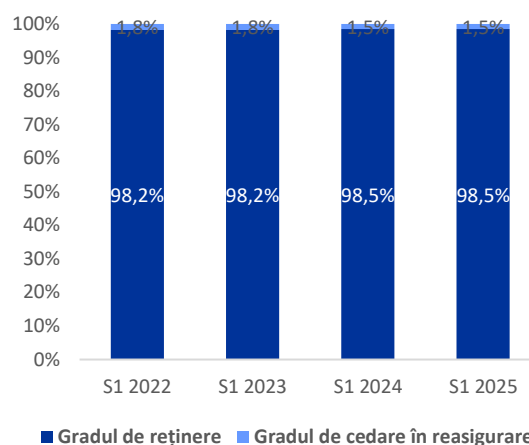


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 57 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață

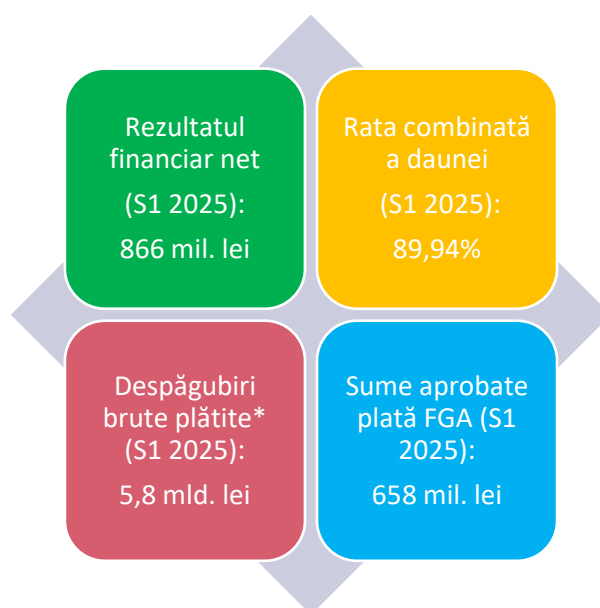


Grafic 58 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice



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

7. Indicatori de profitabilitate



*societăți autorizate de ASF și sucursale

Profitul net cumulat al societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF s-a situat la 866 milioane lei în semestrul I 2025, în scădere cu 3% față de perioada similară din anul precedent (892 milioane lei). Din numărul total de societăți, 17 au înregistrat un rezultat financiar net pozitiv, iar 8 au avut rezultat financiar net negativ. Cu toate acestea, profitul net la nivelul întregii piețe de asigurări se menține la o valoare semnificativ mai mare comparativ cu perioadele anterioare (S1 2022: 364 milioane lei; S1 2023: 491 milioane lei).

Din analiza rentabilității capitalului propriu (ROE) se observă că 10 dintre cele 25 de societăți au înregistrat un ROE mai mare comparativ cu semestrul I 2024. În ceea ce privește rentabilitatea activelor

(ROA), 12 societăți au înregistrat un indicator mai mare în semestrul I 2025 față de perioada similară din anul precedent.

Despăgubirile brute plătite în semestrul I 2025 au înregistrat o creștere de 13% comparativ cu aceeași perioadă din 2024 ajungând la o valoare de 4,9 miliarde lei. Această evoluție a fost determinată în principal de majorarea cu 16% a valorii daunelor achitate pentru asigurările generale.

Incluzând și activitatea sucursalelor, creșterea despăgubirilor brute plătite a urcat la 16% față de semestrul I din 2024, atingând 5,8 miliarde lei. Această creștere reflectă, în principal, avansul semnificativ al daunelor achitate în segmentul asigurărilor generale, unde s-a înregistrat un plus de 20%.

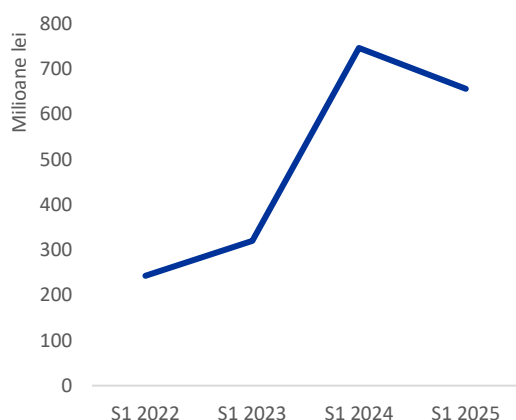
Rezultatul tehnic

Cumulat la nivelul societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, conform Contului de profit și pierdere, rezultatul tehnic net al activității din semestrul I 2025 (profituri tehnice totale minus pierderi tehnice totale) a fost unul pozitiv, având valoarea de 824 milioane lei, în scădere comparativ cu semestrul I 2024 (876 milioane lei), însă menținându-se la un nivel semnificativ mai mare față de perioadele anterioare (S1 2022 – S1 2023).

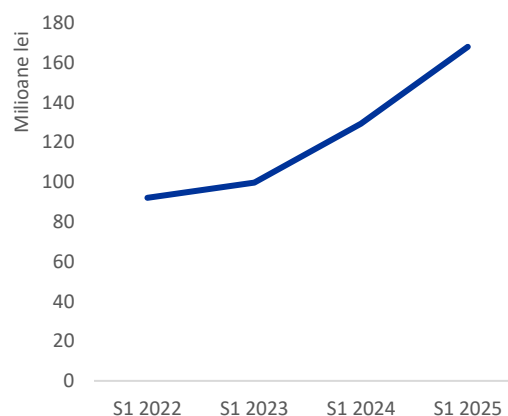
Valoarea profitului tehnic cumulat la nivelul întregii piețe a fost de 866 milioane lei, iar pierderea tehnică cumulată la nivelul întregii piețe a fost în valoare de 42 milioane lei.

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 59 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2025

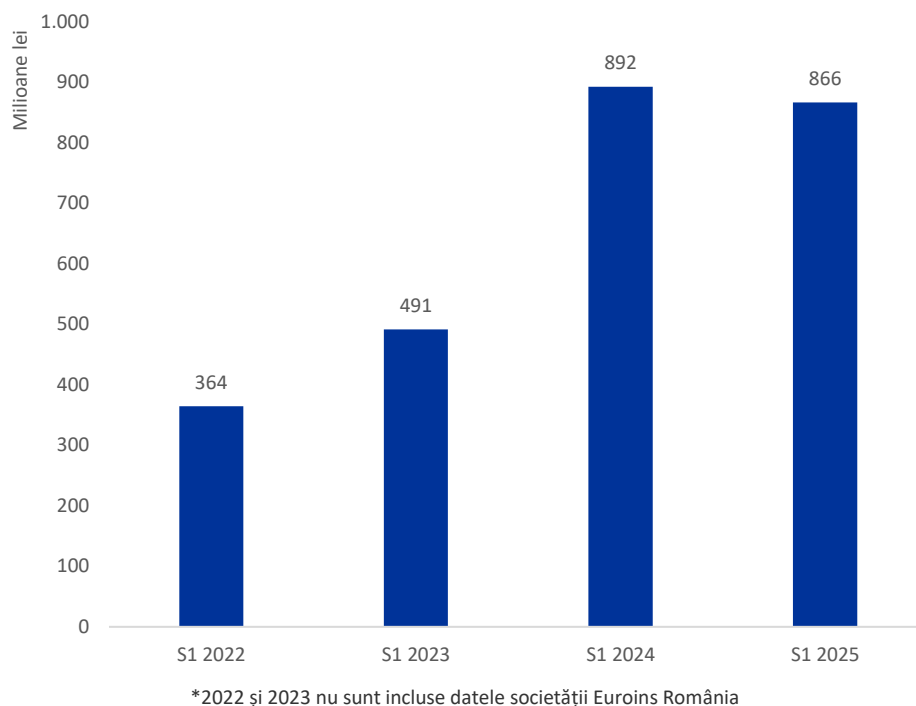


Grafic 60 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada S1 2022 – S1 2025



*profituri totale – pierderi totale

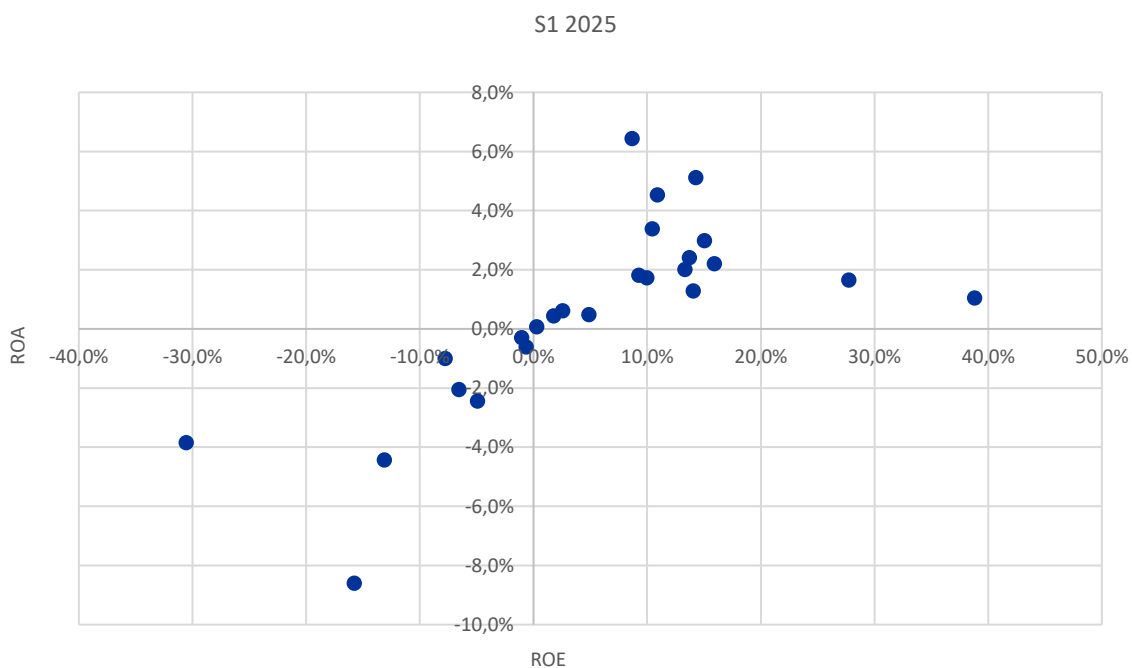
Grafic 61 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada S1 2022 – S1 2025

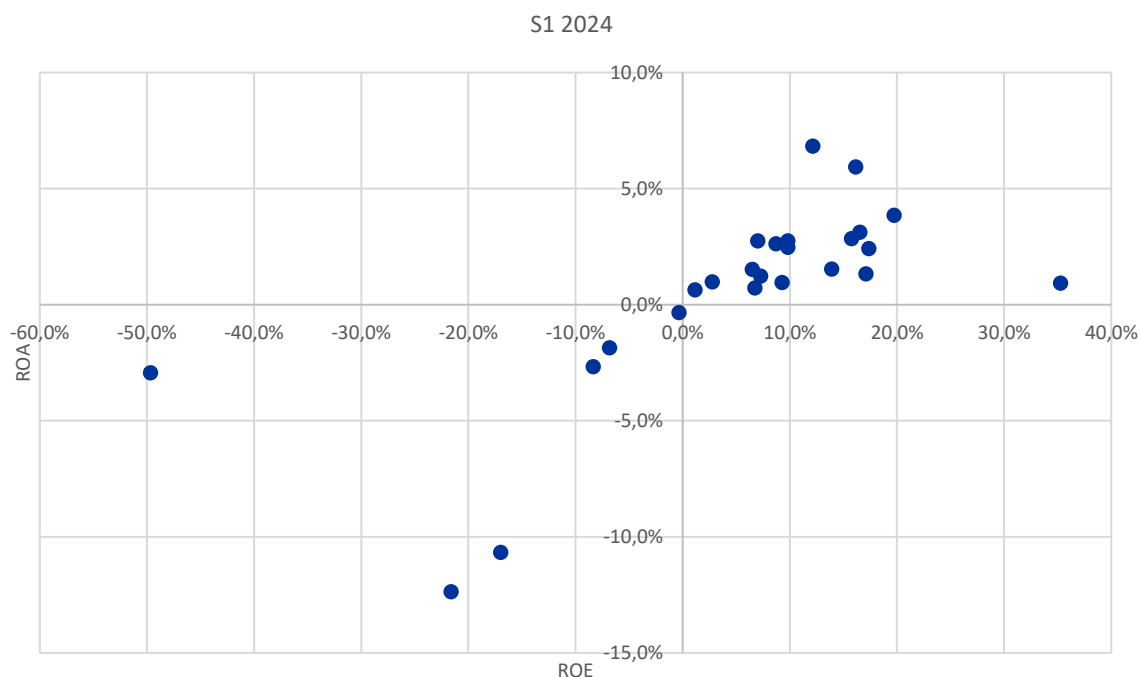


În semestrul I 2025, dintre cele 25 de societăți de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, opt companii au înregistrat un rezultat financiar negativ.

Dintre cele 25 de societăți active pe parcursul semestrului I 2025, 10 au înregistrat o rentabilitate a capitalului propriu (ROE) mai mare comparativ cu semestrul I 2024, iar 12 au înregistrat o rentabilitate a activelor (ROA) mai mare.

Grafic 62 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)





În ceea ce privește rezultatul tehnic brut la nivelul pieței de asigurări generale, acesta se situa la aproximativ 809 milioane lei în semestrul I 2025. Clasa A3 a înregistrat cel mai mare rezultat tehnic brut la nivelul perioadei de referință, reprezentând 33% din rezultatul tehnic aferent tuturor claselor de asigurări generale, urmată de clasa A8 (23% din rezultatul tehnic brut total), clasa A15 (cu o pondere de 14%), clasa A13 (13%) și clasa A10 (8%).

Tabel 2 Rezultatul tehnic brut* pe clase de asigurări generale

	Rezultat tehnic brut	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1	Prime câștigate (+)	8,109,774,827	1,953,806,631	1,057,304,568	149,956,424	4,042,033,488	244,348,325	127,065,491
2	Daune întâmplare (-)	5,181,452,711	1,104,990,283	455,314,478	43,690,066	3,252,321,154	46,905,743	-33,507,026
3	Cheltuieli de achiziție ale perioadei (-)	1,267,999,488	371,885,045	297,200,640	40,316,147	356,506,690	56,632,512	29,687,667
4	Cheltuieli de administrare	844,562,522	189,504,729	122,752,318	13,826,088	383,951,124	33,140,012	32,631,663
5	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate	11,263,749	724,796	43,783	4,890,235	5,755,877	12,372	-198,988
6	Variația rezervei de catastrofă	16,840,720	4,947,627	9,297,666	892,538	0	0	0
7	Variația altor rezerve tehnice (-)	-967,006	2,255,928	1,220,141	-364,534	-18,857	-133,221	-92,860
8	Alte venituri tehnice (+)	283,279,271	53,663,352	58,383,127	4,426,938	79,607,389	6,928,054	15,109,133
9	Alte cheltuieli tehnice (-)	262,691,454	65,544,005	44,481,322	9,190,766	55,057,123	11,139,196	2,878,719
10	Total venituri tehnice (+)	8,393,054,098	2,007,469,983	1,115,687,695	154,383,362	4,121,640,877	251,276,379	142,174,624
11	Total cheltuieli tehnice (2+3+4+5+6+7+9)	7,583,843,637	1,739,852,413	930,310,348	112,441,306	4,053,573,111	147,696,614	31,399,175
12	Rezultat tehnic brut* (10-11)	809,210,461	267,617,570	185,377,346	41,942,056	68,067,766	103,579,765	110,775,449
13	Pondere în rezultat tehnic brut total	100.0%	33.1%	22.9%	5.2%	8.4%	12.8%	13.7%
14	Rata daunei (2/1)	63.89%	56.56%	43.06%	29.14%	80.46%	19.20%	-26.37%
15	Rata cheltuielilor (3+4)/1	26.05%	28.73%	39.72%	36.11%	18.32%	36.74%	49.05%
16	Rata combinată (14+15)	89.94%	85.29%	82.78%	65.24%	98.78%	55.94%	22.68%

*fără deducerea sumelor cedate în reasigurare; daune întâmplare = despăgubiri și cheltuieli cu soluționarea daunelor – recuperări și regrese ajustate cu deprecierile + variația rezervei de daune avizate + variația rezervei de daune neavizate.

Valoarea rezultatului tehnic net de reasigurare pe segmentul asigurărilor generale a fost de 480 milioane lei în semestrul I 2025, din care 54% reprezintă rezultatul tehnic net de reasigurare aferent clasei A3, 18% clasa A15, respectiv 12,5% este ponderea rezultatul tehnic net de reasigurare aferent clasei A8 în valoarea totală a rezultatului tehnic pentru toate clasele de asigurări generale.

Tabel 3 Rezultatul tehnic net* pe clase de asigurări generale

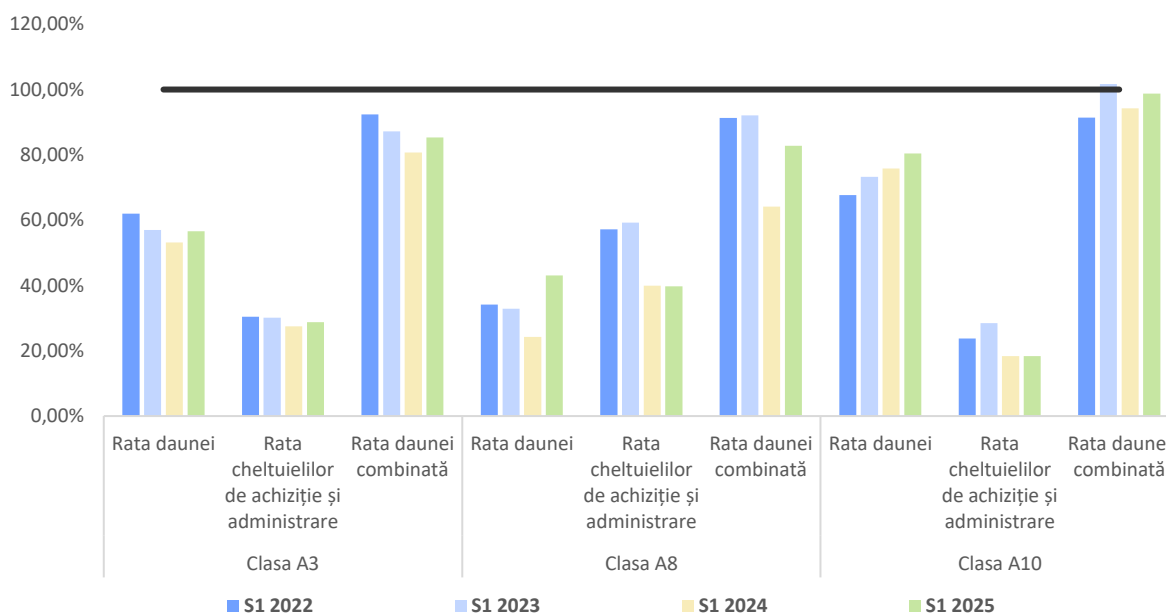
	Rezultat tehnic net	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1	Prime câștigate (+)	6,578,773,481	1,874,537,580	641,914,194	110,759,734	3,266,350,053	145,363,876	81,460,483
2	Daune întâmplare (-)	4,244,112,920	1,051,040,454	234,542,537	43,413,716	2,631,144,131	43,673,763	-32,412,255
3	Cheltuieli de achiziție ale perioadei (-)	1,013,344,200	356,179,981	234,587,631	33,620,776	240,598,716	40,671,652	9,418,700
4	Cheltuieli de administrare	844,562,522	189,504,729	122,752,318	13,826,088	383,951,124	33,140,012	32,631,663
5	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate	11,263,749	724,796	43,783	4,890,235	5,755,877	12,372	-198,988
6	Variația rezervei de catastrofă	12,419,249	2,795,818	8,229,296	1,087,025	0	0	0
7	Variația altor rezerve tehnice (-)	-927,206	2,255,928	1,223,023	-346,075	-18,857	-114,762	-92,860
8	Alte venituri tehnice (+)	306,442,372	53,706,673	63,942,897	4,426,938	87,783,998	11,777,957	15,275,895
9	Alte cheltuieli tehnice (-)	280,157,645	65,544,005	44,481,322	9,190,766	72,523,314	11,139,196	2,878,719
10	Total venituri tehnice (+)	6,885,215,853	1,928,244,254	705,857,092	115,186,673	3,354,134,051	157,141,834	96,736,378
11	Total cheltuieli tehnice (2+3+4+5+6+7+9)	6,404,933,080	1,668,045,711	645,859,911	105,682,531	3,333,954,305	128,522,234	12,224,979
12	Rezultat tehnic net* (10-11)	480,282,773	260,198,543	59,997,180	9,504,142	20,179,746	28,619,600	84,511,399
13	Pondere în rezultat tehnic brut total	100.0%	54.2%	12.5%	2.0%	4.2%	6.0%	17.6%
14	Rata daunei (2/1)	64.51%	56.07%	36.54%	39.20%	80.55%	30.04%	-39.79%
15	Rata cheltuielilor (3+4)/1	28.24%	29.11%	55.67%	42.84%	19.12%	50.78%	51.62%
16	Rata combinată (14+15)	92.75%	85.18%	92.21%	82.03%	99.67%	80.82%	11.83%

*net de reasigurare

Rata daunei și a cheltuielilor

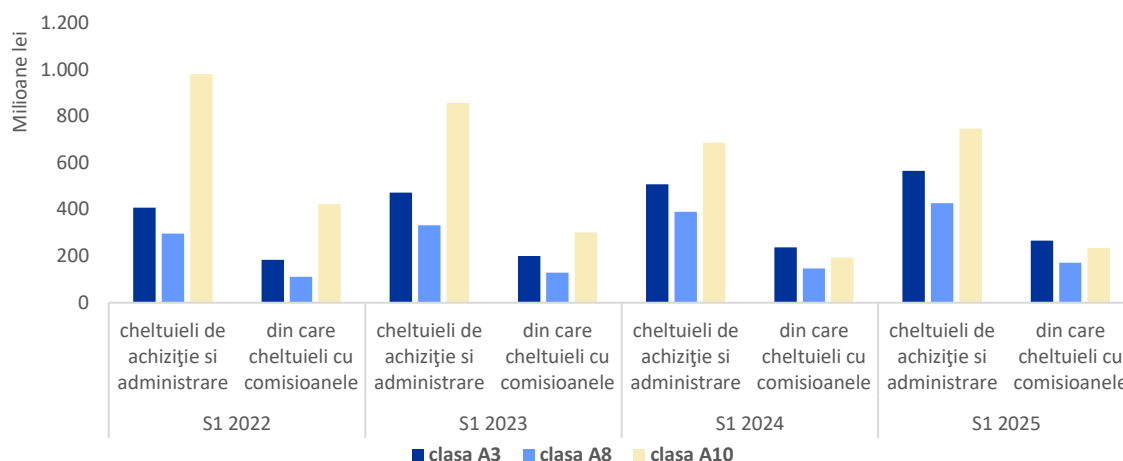
Rata combinată a daunei calculată pe date cumulate pentru toate clasele de asigurări generale s-a situat în semestrul I 2025 la o valoare de circa 89,9%, în ușoară creștere comparativ cu valoarea înregistrată în semestrul I 2024 (84%). Analiza pe principalele clase de asigurări generale arată o creștere a ratei combinate a daunei pentru clasele A3, A8 și A10 comparativ cu perioada similară din anul anterior.

Grafic 63 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2025



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

Grafic 64 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada S1 2022 – S1 2025

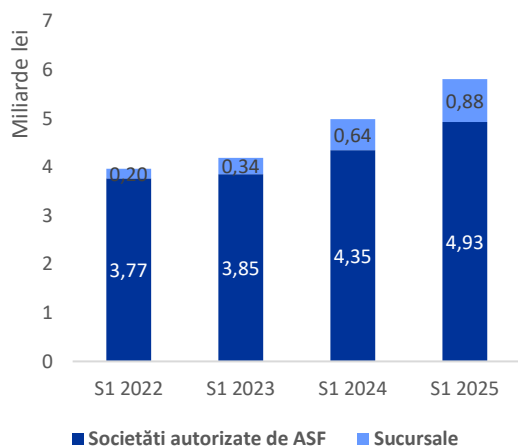


Pentru 2023 sunt incluse și cheltuielile de achiziție și administrare ale societății Euroins România. Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

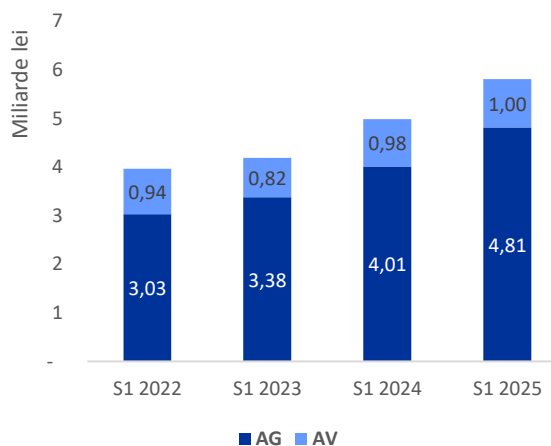
Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În semestrul I 2025, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 5,8 miliarde lei, în creștere cu 16% față de aceeași perioadă din anul anterior. Asigurătorii au plătit 4,8 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 83% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



Grafic 66 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)



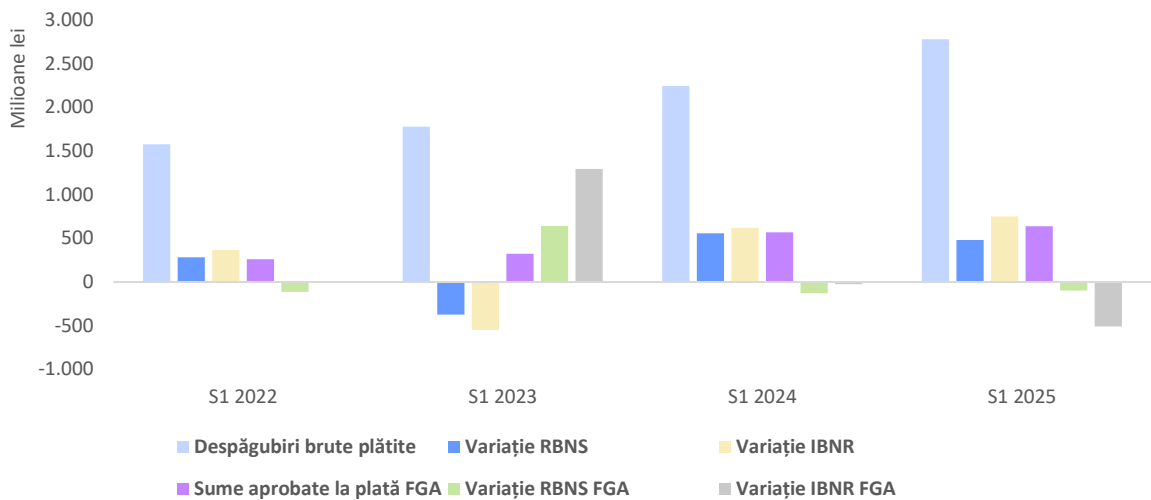
Despăgubiri brute plătite - Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

Valoarea despăgubirilor brute plătite de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societăți care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii a fost de 2,8 miliarde lei în semestrul I 2025 pe segmentul RCA, în creștere cu 24% față de semestrul I 2024 (2,2 miliarde lei). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) în semestrul I 2025 față de finalul anului 2024

s-a situat la 479 milioane lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) era de circa 753 milioane lei, conform raportărilor statutare.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de aproximativ 639 milioane lei pentru plata daunelor RCA în semestrul I 2025, din care 633 milioane lei reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

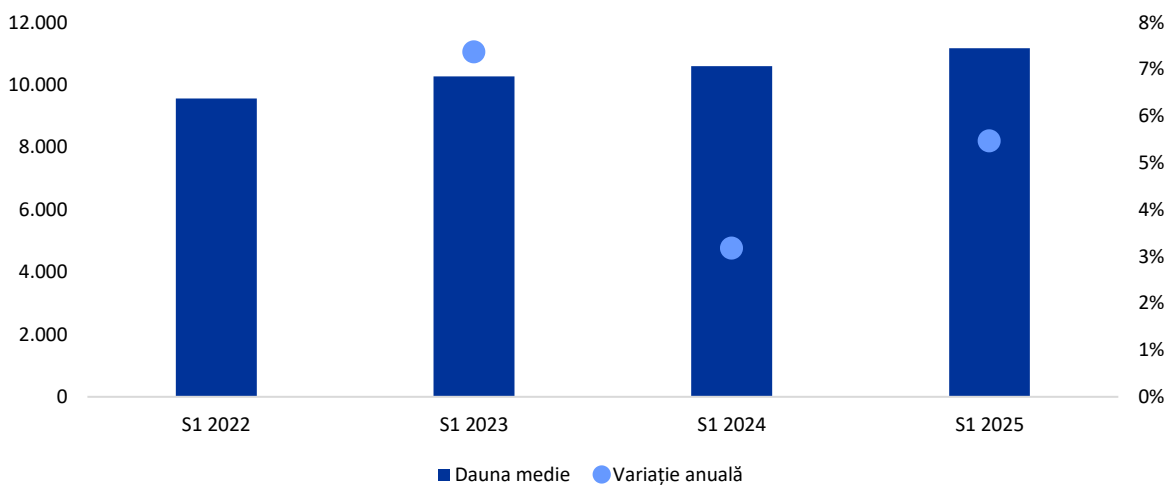
Grafic 67 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților



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

Valoarea cumulată a daunelor plătite de societățile de asigurare RCA (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS), a variației rezervelor de daună (RBNS și IBNR) aferente acestor societăți, a sumelor aprobate la plată de către FGA și a variației rezervelor de daună ale FGA a fost de 4 miliarde lei, reprezentând valoarea totală a daunelor întâmplare pentru asigurările RCA în cursul primului semestru al anului 2025. Volumul de prime brute subscrise de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS) pentru segmentul RCA s-a situat la 5,2 miliarde lei.

Grafic 68 Evoluția daunei medii (lei)



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

Dauna medie RCA, calculată ca raportul dintre despăgubirile brute plătite și numărul dosarelor de daună plătite de societățile autorizate de ASF, sucursale și societățile care își desfășurau activitatea în baza libertății de prestare a serviciilor (FoS) s-a situat la circa 11.172 lei în semestrul I 2025, în creștere cu 5,5% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

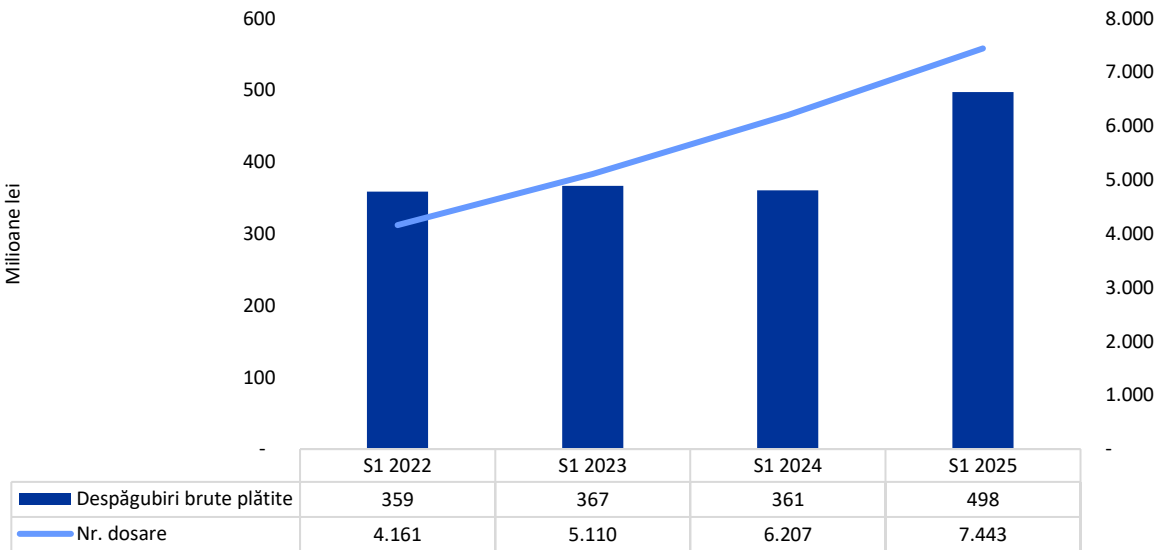
O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la 10.377 lei în semestrul I 2025, în creștere cu 4% față de aceeași perioadă din anul precedent, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 12.500 lei, în scădere cu 4% față de semestrul I 2024. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a crescut cu aproximativ 12% față de primul semestru al anului 2024, până la valoarea de 15.248 lei.

Tabel 4 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Daune medie pe categorii de vehicule	S1 2024	S1 2025	Modif. S1 2025 vs S1 2024
Autoturisme (incl. autoturisme de teren și automobile mixte a căror masă maximă autorizată nu depășește 3,5 t)	9,938	10,377	4.4%
Autovehicule pentru transport persoane	13,038	12,504	-4.1%
Autovehicule destinate transportului de marfă	13,570	15,248	12.4%
Remorci/Semiremorci	14,715	14,308	-2.8%
Tractoare agricole/forestiere	8,330	12,233	46.9%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	12,260	9,575	-21.9%
Altele	7,619	12,777	67.7%
Înregistrate	9,858	10,369	5.2%
Total	10,593	11,172	5.5%

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

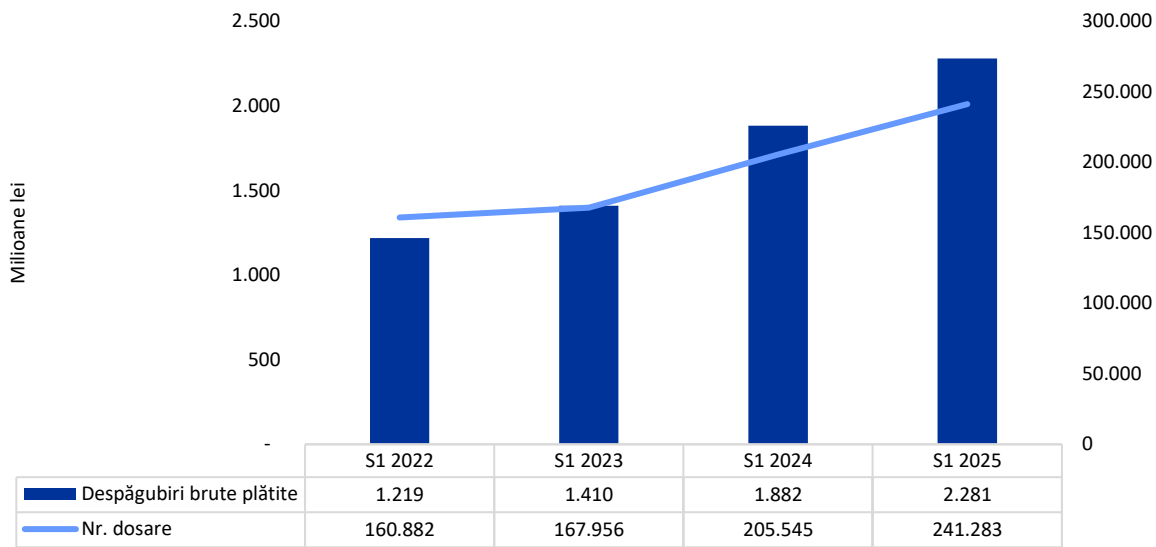
Grafic 69 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite



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

Din valoarea totală a despăgubirilor brute plătite de societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv de sucursale și FoS, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (2,3 miliarde lei), restul (498 milioane lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 70 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite



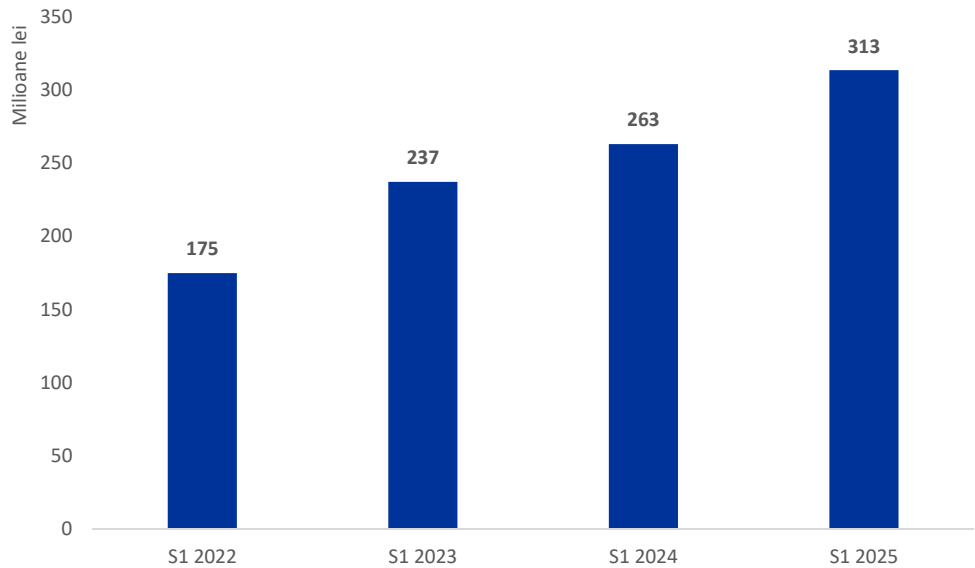
*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și FoS

Daunele plătite pentru persoane fizice au fost mai mari comparativ cu cele plătite pentru persoane juridice, atât pentru vătămrile corporale, cât și pentru daunele materiale în toate perioadele analizate. Comparativ cu semestrul I 2024, se observă o creștere a valorii daunelor plătite atât pentru persoanele fizice, cât și pentru cele juridice pentru daunele materiale și pentru vătămrile corporale.

Despăgubiri brute plătite - Asigurări de sănătate

Despăgubirile brute plătite de societăți pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la valoarea de 313 milioane lei în semestrul I 2025, în creștere cu 19% față de perioada similară din anul precedent (263 milioane lei). Din valoarea totală a despăgubirilor plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale, 96% (299 milioane lei) reprezintă despăgubiri plătite de societățile autorizate pe plan local.

Grafic 71 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate

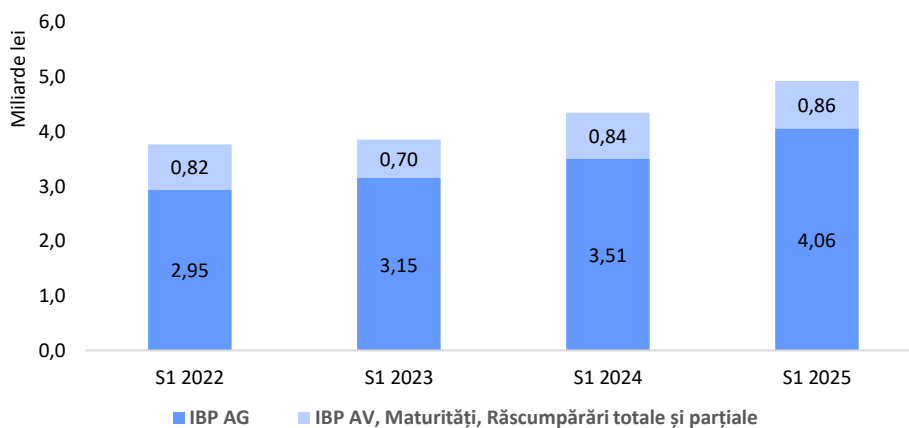


Indemnizații brute plătite (IBP) de asigurătorii autorizați și supravegheați de ASF

În semestrul I 2025, societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 4,9 miliarde lei, în creștere cu 13% față de aceeași perioadă a anului anterior, astfel:

- 4 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 16% față de perioada similară din anul anterior (3,5 miliarde lei);
- 862 milioane lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere cu aproximativ 3% comparativ cu semestrul I 2024 (839 milioane lei).

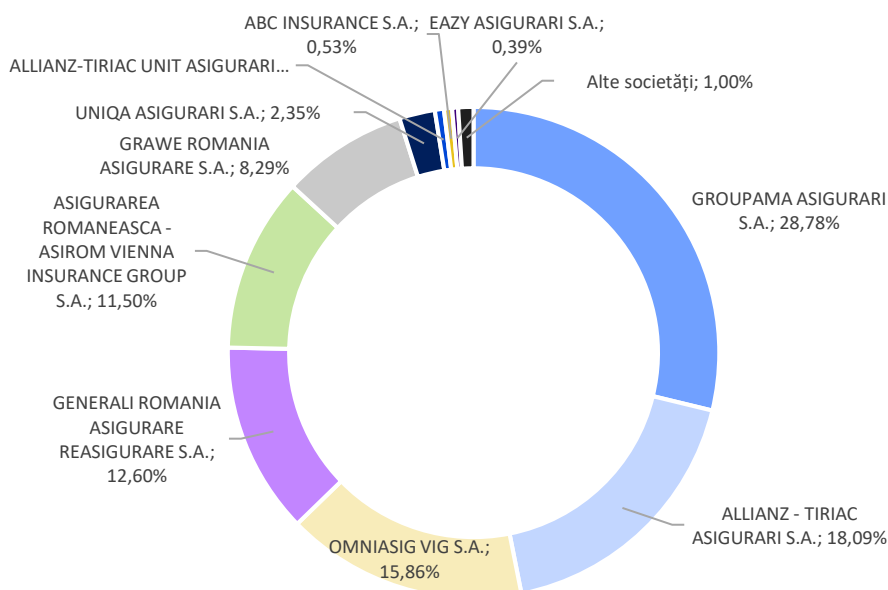
Grafic 72 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)



Indemnizații brute plătite aferente asigurărilor generale – societăți autorizate ASF

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

Grafic 73 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în semestrul I 2025

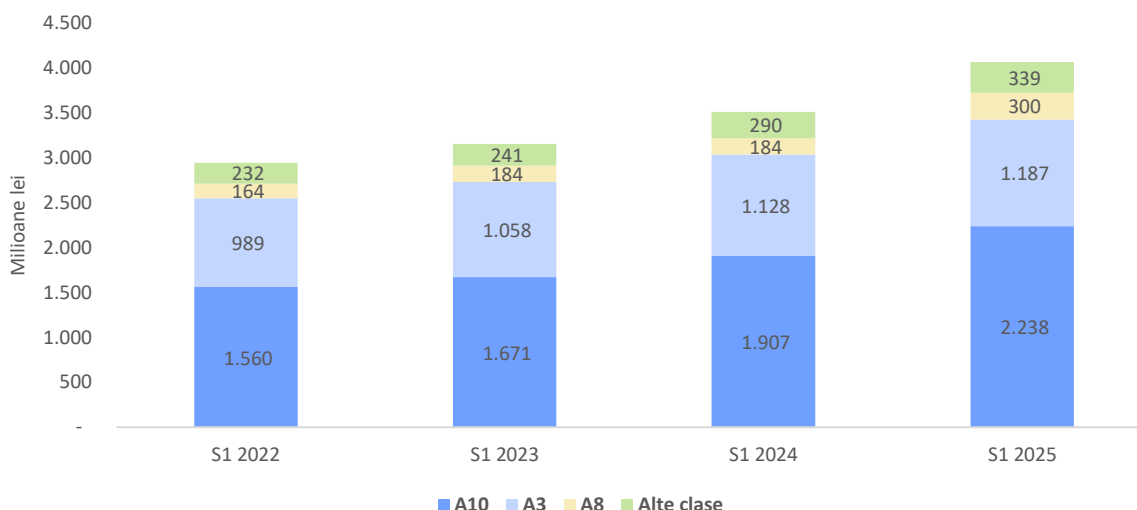


Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 92% din total):

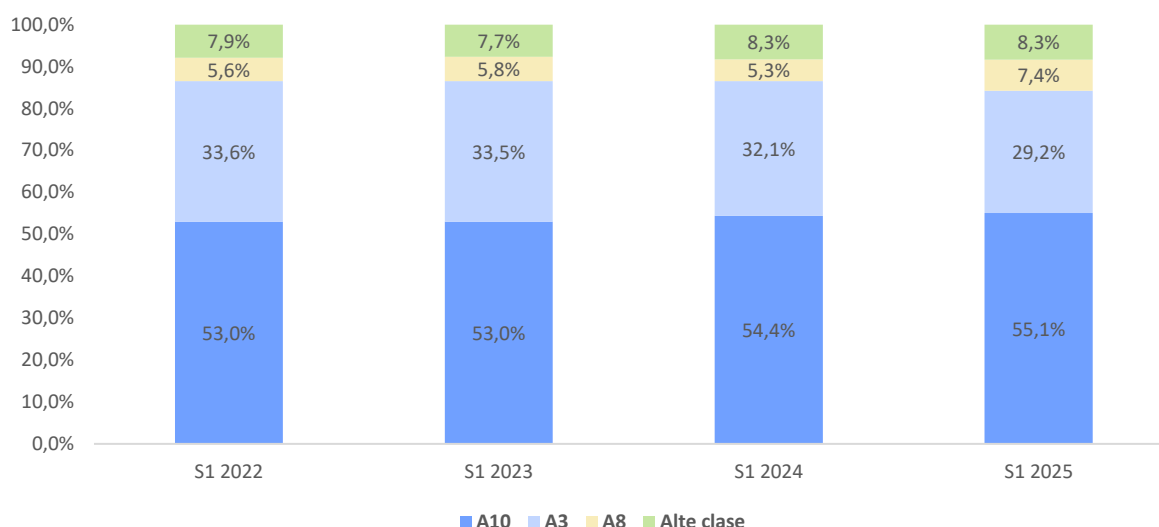
- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 2,2 miliarde lei, fără a include sumele plătite de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA), reprezintă 55% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 17% față de semestrul I 2024;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,2 miliarde lei, reprezintă 29% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 5% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent;
- Clasa A8, Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de 300 milioane lei, reprezintă aproximativ 7% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere de circa 63% comparativ cu semestrul I 2024.

Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 8% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un cuantum de 339 milioane lei.

Grafic 74 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)



Grafic 75 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale

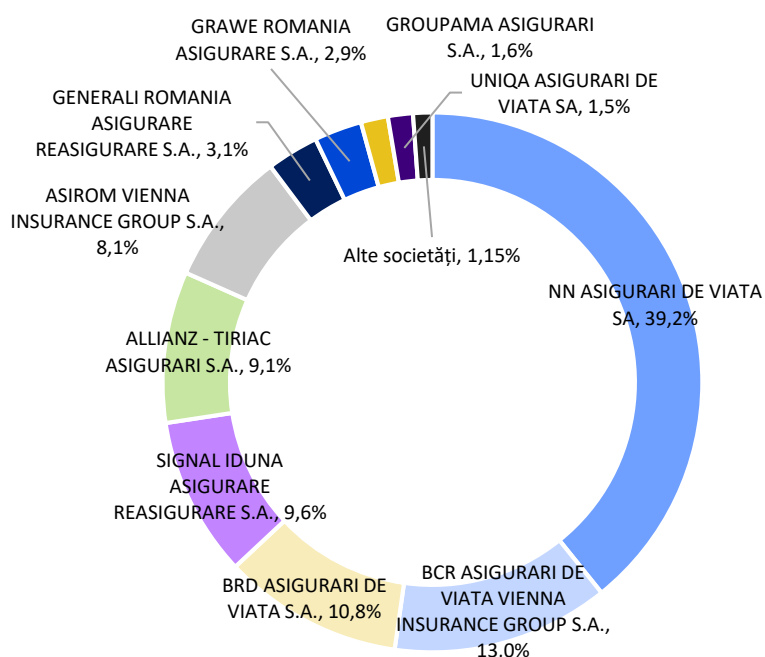


Indemnizațiile brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață – societăți autorizate ASF

În semestrul I 2025, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 862 milioane lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 3% față de semestrul I 2024.

Cumulat, sumele brute plătite (indemnizații, maturități și răscumpărări) de către primele cinci societăți de asigurare au reprezentat circa 82% din totalul sumelor brute plătite la nivelul segmentului de asigurări de viață.

Grafic 76 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață în semestrul I 2025



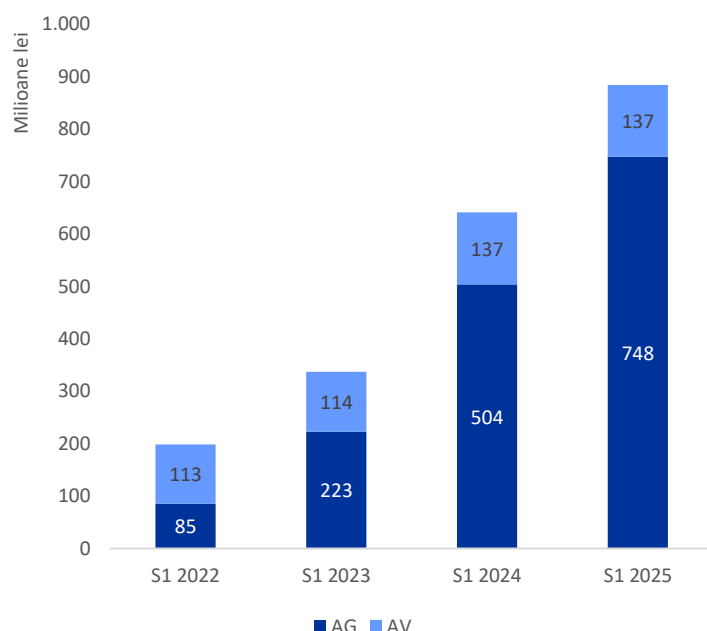
În semestrul I 2025, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 49% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 422 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 40% din totalul de plăți efectuate și sunt în valoare de 347 milioane lei;
- plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 92 milioane lei și au reprezentat 11% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

Indemnizații brute plătite de succursale

În primul semestru al anului 2025, succursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 885 milioane lei, astfel:

Grafic 77 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada S1 2022 – S1 2025

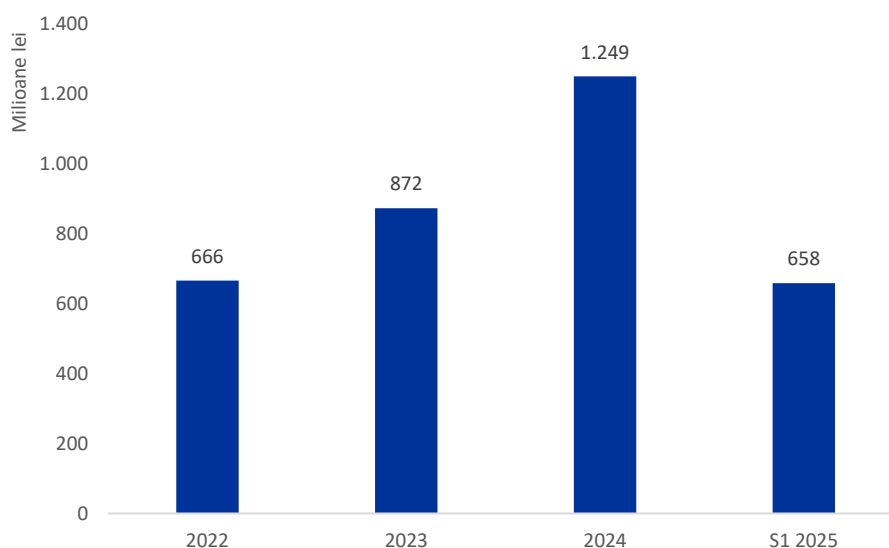


- 748 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (85% din totalul indemnizațiilor brute plătite de succursale), înregistrând o creștere semnificativă (+48%) față de perioada similară a anului precedent (504 milioane lei);
- 137 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, nivel similar cu cel înregistrat în semestrul I 2024.

Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În semestrul I 2025, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 658 milioane lei, din care circa 97% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA (639 milioane lei).

Grafic 78 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – S1 2025



Sursa: Fondul de Garantare a Asiguraților

Valoarea totală a plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – S1 2025 pentru societățile aflate în insolvență se situează la 3,4 miliarde lei, din care 96% (3,3 miliarde lei) reprezintă plăți efectuate pentru societățile City Insurance și Euroins România.

8. Activitatea de distribuție în asigurări

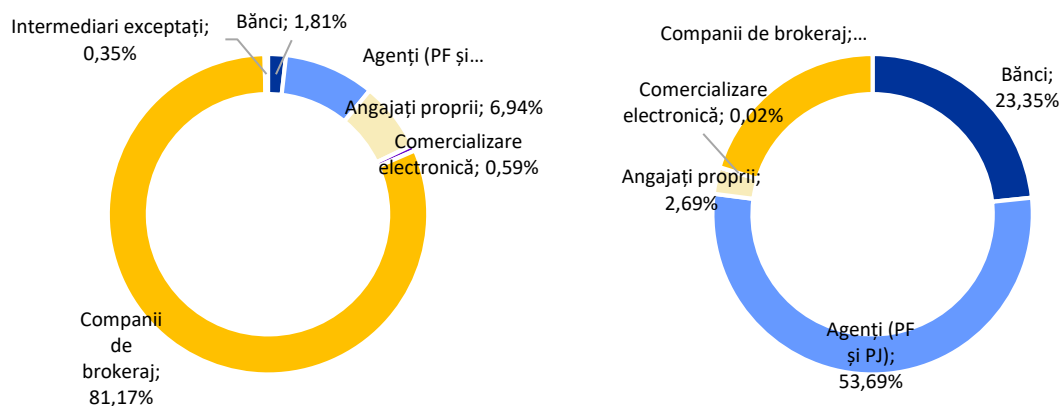
Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurații autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România (asigurări generale și de viață) s-a situat la 8,4 miliarde lei în semestrul I 2025, în creștere cu circa 9%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +8% și asigurările de viață: +19%) față de semestrul I 2024.

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 7,8 miliarde lei (81% din valoarea totală a primelor brute subscrise intermediare, incluzând activitatea derulată de sucursale pe teritoriul României).

În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, acestea sunt distribuite în principal prin intermediul agenților (54%), băncilor (23%) și companiilor de brokeraj (20%).

În semestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 68% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurații autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România. Luând în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție a fost tot 68% (81% pentru asigurări generale, respectiv 14% pentru asigurări de viață).

Grafic 79 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață



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

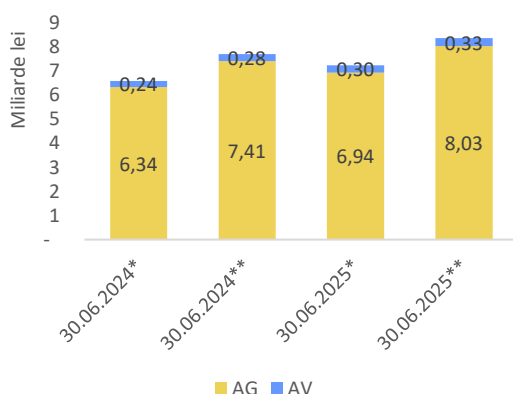
Companii de brokeraj

La data de 30 iunie 2025, figurau înregistrate în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară 249 de companii de brokeraj, dintre care 1 companie de brokeraj cu activitatea interzisă temporar, 7 companii de brokeraj cu activitatea suspendată, 1 companie de brokeraj în faliment și 1 companie în procedură de insolvență.

Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, în semestrul I 2025, se constată o creștere cu 9% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de aceeași perioadă a anului 2024. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale (+8%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+19%). Aceste valori includ și primele de asigurare distribuite pentru asigurătorii din Spațiul Economic European care desfășoară activități de asigurare în România în baza dreptului de stabilire.

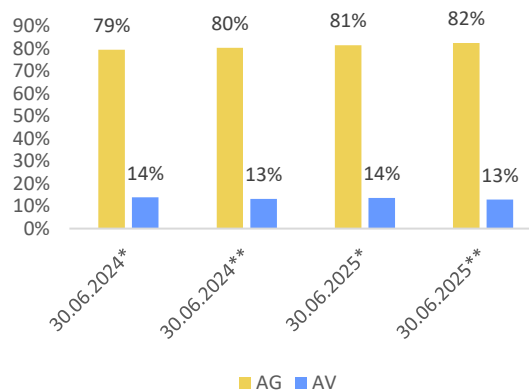
Primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj din România pentru asigurătorii străini (FoE) au înregistrat o creștere ușoară de 1,5% față de semestrul I 2024.

Grafic 80 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)



Sursa: ASF; * primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF; ** primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România

Grafic 81 Evoluția gradului de distribuție



Sursa: ASF; *gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF; **gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România

În semestrul I 2025, companiile de brokeraj au distribuit 68% din volumul total al primelor brute subscrise de asigurătorii autorizați de ASF și de sucursalele care desfășoară activitate în România pentru cele două categorii - asigurări generale și asigurări de viață. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 82%, iar pentru asigurările de viață este de 13%.

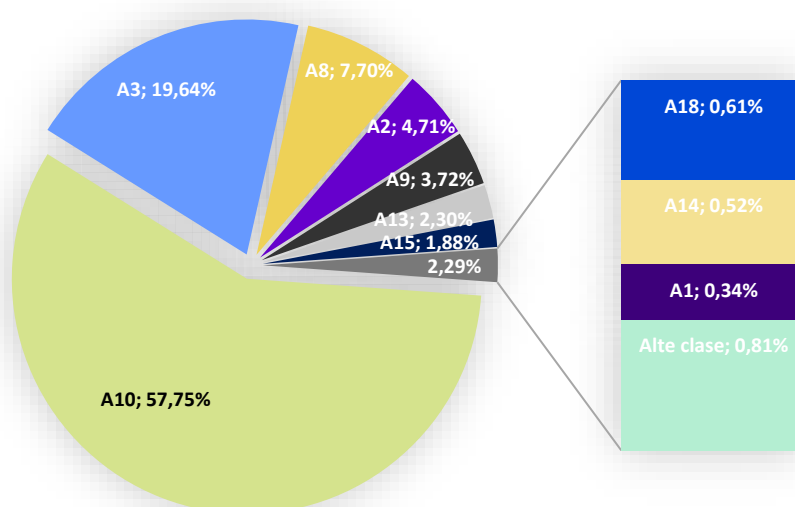
Dacă se iau în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție la 30.06.2025 a fost tot 68% (pentru asigurări generale: 81%, respectiv pentru asigurări de viață: 14%).

Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clase de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 30.06.2025, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 57,75% (4.822.050.289 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 19,64% (1.639.990.193 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,70% (643.110.850 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 4,71% (393.454.167 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 3,72% (310.931.915 lei);
- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,30% (192.025.164 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 1,88% (156.990.225 lei);
- restul claselor reprezintă 2,29% din total prime distribuite asigurări generale.

Grafic 82 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) în semestrul I 2025

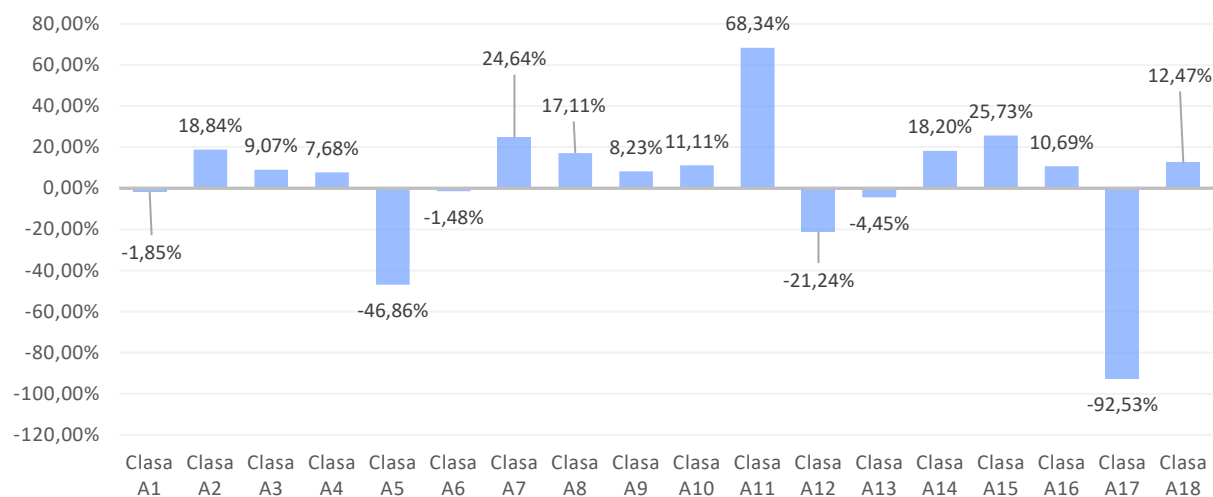


Sursa: ASF

Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 77,4% din total, nivel relativ similar cu cel înregistrat în semestrul I 2024 (77,7%).

Din punct de vedere al dinamicii evoluției primelor de asigurare distribuite pentru asigurări generale, situația la finalul semestrului I 2025 este următoarea:

Grafic 83 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2025 față de perioada similară din anul anterior



Sursa: ASF

Analizând rezultatele înregistrate de companiile de brokeraj, volumul primelor de asigurare distribuite de acestea a înregistrat o creștere de 11%, cu 827.120.355 lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (482.342.856 lei), A3 - Asigurări de vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant (136.359.657 lei), A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale (93.945.271 lei) și A2 - Asigurări de sănătate (62.363.738 lei).

Scăderile cele mai mari în valori absolute au fost înregistrate pentru clasa A5 - Aeronave, care acoperă daune sau pierderi legate de acestea (12.026.699 lei) și A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 (-8.947.823 lei).

Asigurări de viață

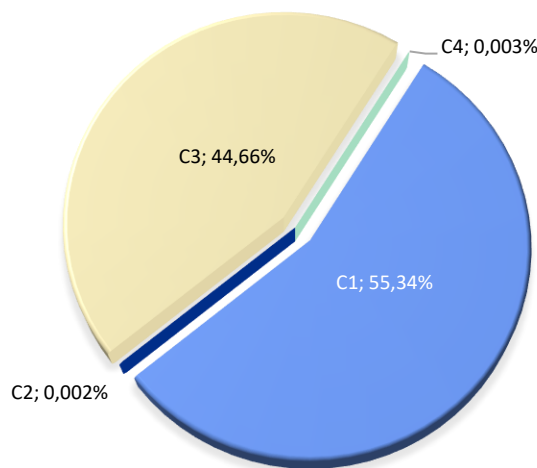
În semestrul I 2025, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 327.652.780 lei, au înregistrat o creștere cu 20% față de perioada similară a anului anterior (272.151.444 lei).

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 181.313.337 lei, deține 55,34% 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 146.321.941 lei, deține 43,70% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;

- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,01% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 84 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în semestrul I 2025 clase de asigurări



Sursa: ASF

În semestrul I 2025, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 „Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare” a înregistrat o creștere de 6,5%, iar pentru clasa C3 „Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții (unit-linked)”, creșterea a fost de 43,7% comparativ cu semestrul I 2024.

9. Tendințe și vulnerabilități

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

O vulnerabilitate structurală a sectorului de asigurări rămâne gradul ridicat de concentrare atât pe societăți de asigurare ce dețin cumulativ 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 57% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, în ușoară scădere comparativ cu nivelul înregistrat în semestrul I 2024 (59%).

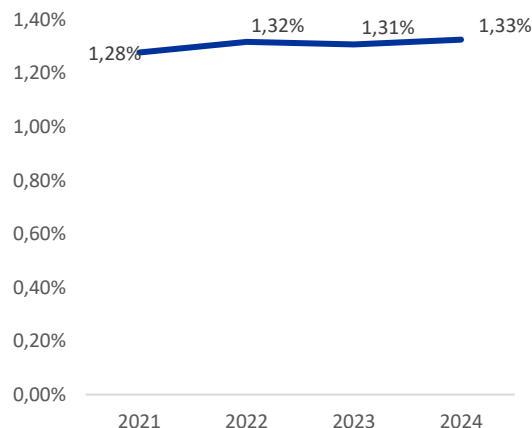
Se observă o scădere a gradului de concentrare pentru piața RCA, respectiv o ușoară creștere pentru activitatea de asigurări de viață în semestrul I 2025 față de perioada similară din anul anterior.

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la trimestrul I 2025. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Indicatori privind dezvoltarea pieței asigurărilor

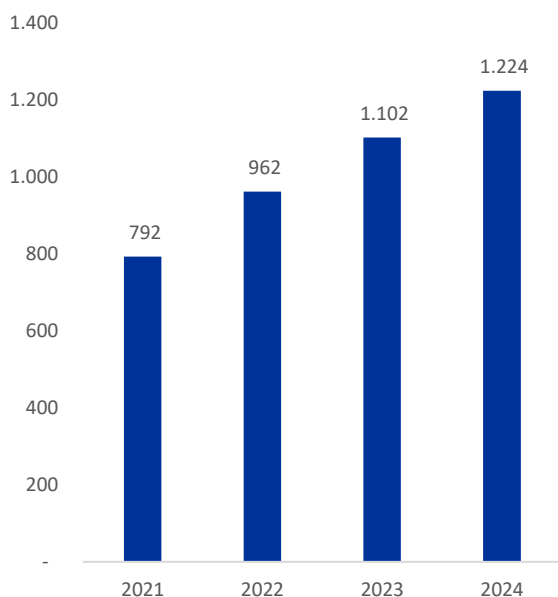
Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB, indicator calculat ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv prime brute subscrise pe teritoriul altor state) de către entitățile autorizate și supravegheate local și sucursale (autorizate în alte state membre UE ce au subscris în baza dreptului de stabilire, FOE - freedom of establishment) și produsul intern brut, a înregistrat o valoare de 1,33% în 2024, în creștere față de anul anterior. Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, în 2024 situându-se la cel mai mare nivel din anul 2015 până în prezent.

Grafic 85 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF.

Grafic 86 Densitatea asigurărilor în România



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

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

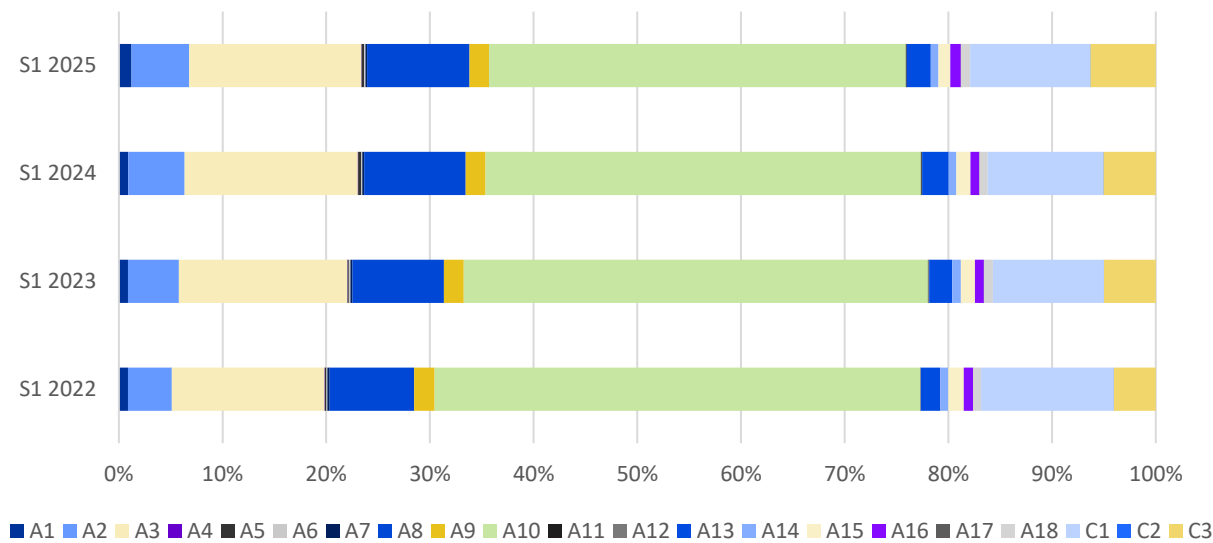
În anul 2024, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.224 lei/locuitor, în creștere cu circa 11% comparativ cu anul precedent, pe fondul creșterii volumului de prime brute subscrise.

Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și sucursale

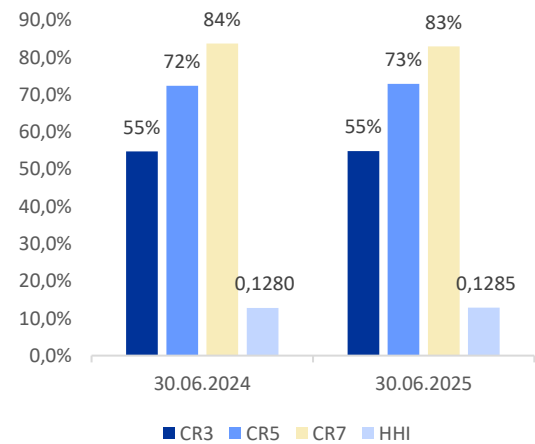
Primele cinci societăți de asigurare dețin o cotă de piață cumulată de 73% din perspectiva volumului de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale, în ușoară creștere față de semestrul I 2024 (72,4%). În ceea ce privește indicele HHI, acesta a crescut ușor atât pentru activitatea de asigurări generale, cât și pentru asigurările de viață. Gradul de concentrare pe piața RCA, măsurat atât

prin indicatorii de concentrare (CR), cât și prin indicatorul HHI, a scăzut în semestrul I 2025 comparativ cu perioada similară din anul anterior.

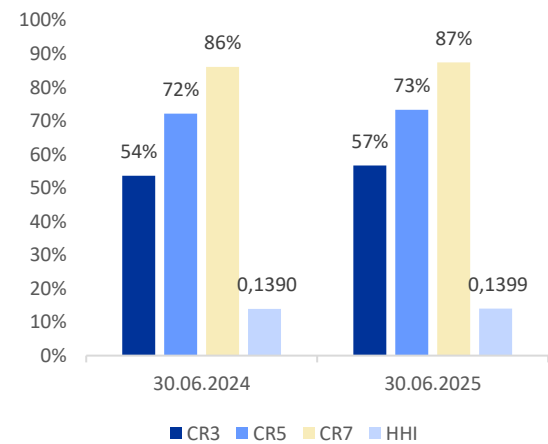
Grafic 87 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)



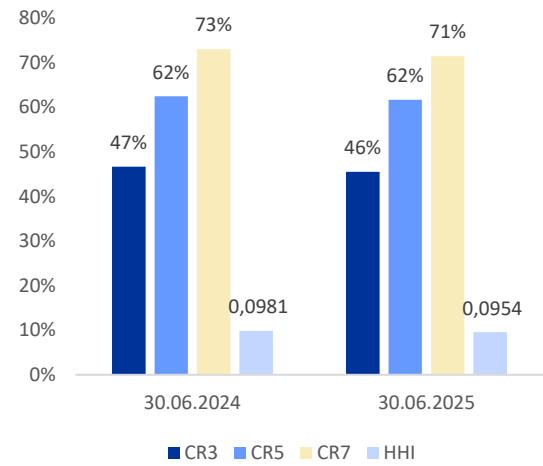
Grafic 88 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



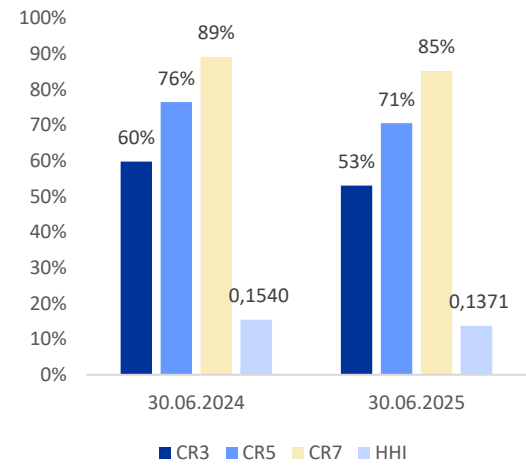
Grafic 89 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 90 Grad de concentrare (AG și AV)



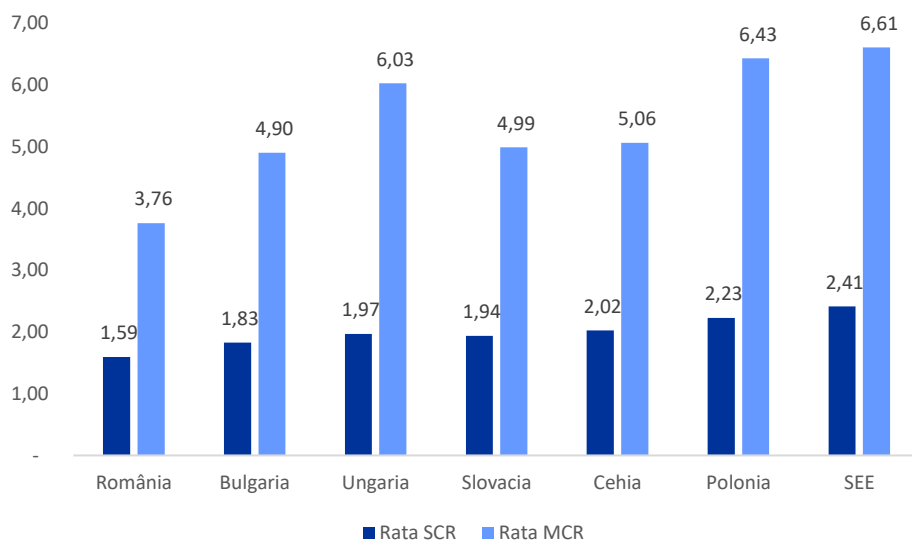
Grafic 91 Grad de concentrare (RCA)



Indicatori de solvabilitate

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la finalul trimestrului I 2025. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Grafic 92 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. I 2025)



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Listă grafice

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)	6
Grafic 2 Rata inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC)	7
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)	8
Grafic 4 Sentiment economic.....	9
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei).....	12
Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei).....	12
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate.....	12
Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (T2 2025)	13
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR.....	13
Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale	13
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață	13
Grafic 12 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	14
Grafic 13 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	14
Grafic 14 Grad de concentrare (AG și AV)	14
Grafic 15 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	15
Grafic 16 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți	15
Grafic 17 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	16
Grafic 18 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	16
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	16
Grafic 20 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	16
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	17
Grafic 22 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	17
Grafic 23 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	17
Grafic 24 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	18
Grafic 25 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA	19
Grafic 26 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA în perioada S1 2022 – S1 2025.....	19
Grafic 27 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane.....	20
Grafic 28 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate în perioada S1 2022 – S1 2025.....	21
Grafic 29 Evoluția volumului de prime brute subscrise în perioada S1 2022 – S1 2025.....	22
Grafic 30 Repartizarea pe segmente de asigurare în perioada S1 2022 – S1 2025	22
Grafic 31 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață) în semestrul I 2025	22
Grafic 32 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale în semestrul I 2025.....	23
Grafic 33 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (milioane lei).....	24
Grafic 34 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	24
Grafic 35 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale	24
Grafic 36 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață în semestrul I 2025	25
Grafic 37 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (milioane lei).....	25
Grafic 38 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	25
Grafic 39 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață	26
Grafic 40 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei) în perioada S1 2022 – S1 2025.....	26
Grafic 41 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II	27
Grafic 42 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață	27
Grafic 43 Structura investițiilor societăților de asigurare	28
Grafic 44 Durata medie a activelor	29
Grafic 45 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă la finalul trimestrului II 2025	29
Grafic 46 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative.....	30
Grafic 47 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale	31
Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS.....	31
Grafic 49 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale	31
Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP.....	31

Grafic 51 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale	31
Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice	31
Grafic 53 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață	32
Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS	32
Grafic 55 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață	32
Grafic 56 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP	32
Grafic 57 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață	33
Grafic 58 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice	33
Grafic 59 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2025	34
Grafic 60 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață în perioada S1 2022 – S1 2025	34
Grafic 61 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări, în perioada S1 2022 – S1 2025	35
Grafic 62 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)	35
Grafic 63 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale în perioada S1 2022 – S1 2025	37
Grafic 64 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele în perioada S1 2022 – S1 2025	38
Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale	38
Grafic 66 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)	38
Grafic 67 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	39
Grafic 68 Evoluția daunei medii (lei)	39
Grafic 69 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite	40
Grafic 70 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite	41
Grafic 71 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate	41
Grafic 72 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)	42
Grafic 73 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale în semestrul I 2025	42
Grafic 74 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)	43
Grafic 75 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale	44
Grafic 76 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață în semestrul I 2025	44
Grafic 77 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață în perioada S1 2022 – S1 2025	45
Grafic 78 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților în perioada 2022 – S1 2025	46
Grafic 79 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață	47
Grafic 80 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)	47
Grafic 81 Evoluția gradului de distribuție	47
Grafic 82 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) în semestrul I 2025	48
Grafic 83 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2025 față de perioada similară din anul anterior	49
Grafic 84 Ponderea primelor distribuite pentru asigurări de viață în semestrul I 2025 clase de asigurări	50
Grafic 85 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB	51
Grafic 86 Densitatea asigurărilor în România	51
Grafic 87 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)	52
Grafic 88 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	52
Grafic 89 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	52
Grafic 90 Grad de concentrare (AG și AV)	52
Grafic 91 Grad de concentrare (RCA)	52
Grafic 92 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. I 2025)	53

Listă tabele

<i>Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut.....</i>	<i>7</i>
<i>Tabel 2 Rezultatul tehnic brut* pe clase de asigurări generale</i>	<i>36</i>
<i>Tabel 3 Rezultatul tehnic net* pe clase de asigurări generale</i>	<i>37</i>
<i>Tabel 4 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule.....</i>	<i>40</i>