



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN ANUL 2025

Notă

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în anul 2025.

Raportul este realizat pe baza raportărilor suplimentare, completate în baza evidențelor contabile și tehnico-operative, transmise de societățile de asigurare cu excepția capitoului 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 9 martie 2026, cu data de referință 31 decembrie 2025, datele utilizate fiind date preliminare neauditare. Subcapitolul referitor la rata daunei și a cheltuielilor este realizat pe baza raportărilor semestriale și este actualizat ținând cont de această frecvență. Datele referitoare la sucursale sunt bazate pe informațiile transmise de sucursale în baza solicitării ASF.

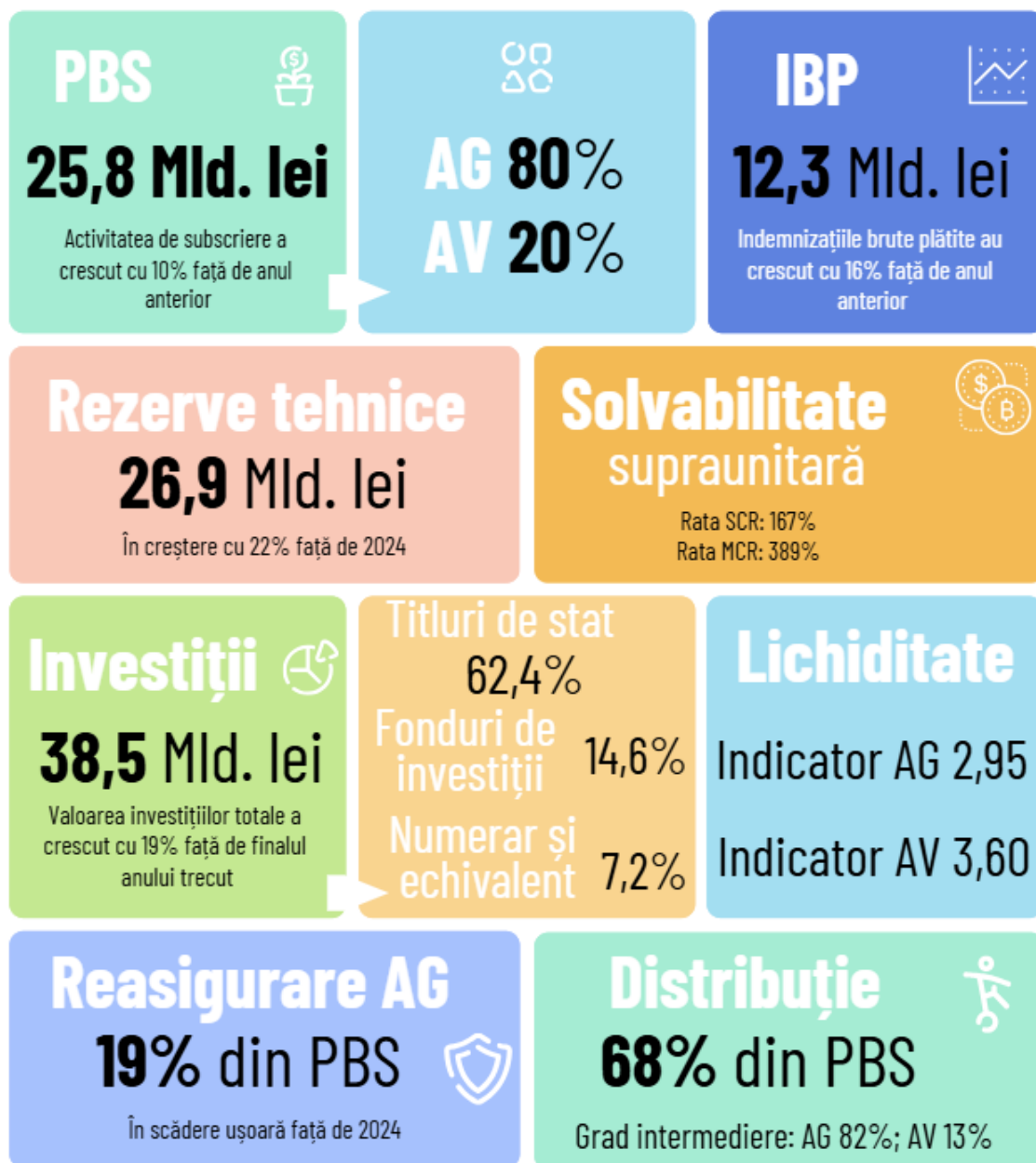
Ca urmare a rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

CUPRINS

Sumar	4
1. Contextul macroeconomic european și național	5
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate	13
3. Prime brute subscrise (AG și AV)	17
4. Rezerve tehnice – Solvency II	29
5. Alocarea activelor.....	30
6. Reasigurarea	32
7. Indicatori de profitabilitate	36
8. Activitatea de distribuție în asigurări.....	47
9. Tendințe și vulnerabilități	51

Sumar

24 societăți autorizate de ASF și 15 sucursale (FoE)



Sumar

Pe piața asigurărilor din România 24 de societăți sunt autorizate de ASF să desfășoare activitate, iar 15 sucursale derulează activitate în baza dreptului de stabilire (Freedom of Establishment) la 31 decembrie 2025.

Volumul total al activității de subscriere (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de aproximativ 25,8 miliarde lei în anul 2025, din care 80% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale. Dinamica activității de subscriere a fost una pozitivă comparativ cu 2024, în creștere cu 10%, susținută în principal de avansul înregistrat de primele brute subscrise de societățile autorizate de ASF (+11%). Primele brute subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României au înregistrat un avans de 7% în 2025 comparativ cu anul precedent.

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 10,9 miliarde lei, în creștere cu 9% comparativ cu anul 2024.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor erau supraunitare la finalul lunii decembrie 2025. Comparativ cu finalul anului 2024, rata SCR și rata MCR au crescut ușor.

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situează la 2,95 la finalul lunii decembrie 2025, în ușoară creștere comparativ cu finalul lunii septembrie, însă sub valorile înregistrate în celelalte perioade analizate. Comparativ cu finalul anului 2024, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt s-au majorat cu circa 25%.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,6 la 31 decembrie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul anului 2024 (3,76). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii decembrie 2024.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 12,3 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu 16% față de 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 38,5 miliarde lei, în creștere cu 19% 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 62,4% în valoarea totală a investițiilor la finalul anului 2025.

În anul 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 2 puncte procentuale în totalul investițiilor. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,8 miliarde lei, reprezentând 7,2% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul anului 2025.

La finalul anului 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 27 miliarde lei, în creștere cu 22% față de anul anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+24%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+20%). 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 17,6 miliarde lei la finalul anului curent, în creștere cu circa 9%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +9% și asigurările de viață: +15%) față de 2024.

În anul 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 68% 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

Creșterea economică globală a fost estimată la 3,3% pentru anul 2025, conform ediției din ianuarie 2026 a raportului World Economic Outlook (WEO). Raportul arată că economia globală rămâne relativ rezilientă în anul 2026, evoluând într-un context caracterizat de forțe divergente: creșterea investițiilor în tehnologie, în special în inteligența artificială (IA), continuă să compenseze efectele negative ale politicilor comerciale și ale incertitudinii macroeconomice. Conform proiecțiilor Fondului Monetar Internațional (FMI), PIB-ul global va crește cu aproximativ 3,3% în anul 2026 și cu 3,2% în anul 2027.

Economia globală continuă să prezinte un ritm moderat de creștere. Pentru economiile avansate, se preconizează o creștere de circa 1,8% în anul 2026 și 1,7% pentru anul 2027, cu o ușoară îmbunătățire față de prognoza anterioară. În Statele Unite, creșterea este estimată la aproximativ 2,4% în 2026, fiind susținută de politica fiscală și de o rată a dobânzii de politică monetară mai mică, dar și de diminuarea treptată a impactului barierelor comerciale. Pentru anul 2027, FMI estimează o creștere economică de 2% pentru SUA.

În zona euro, ritmul rămâne modest, la 1,3% pentru anul 2026, respectiv 1,4% pentru anul 2027. Prognoza rămâne, în linii mari, neschimbată față de cea din octombrie, iar ritmul modest de creștere reflectă persistența unor constrângeri structurale nerezolvate. Impactul creșterii planificate a cheltuielilor pentru apărare este de așteptat să se materializeze abia în anii următori, având în vedere angajamentele de atingere graduală a nivelurilor-țintă până în 2035. În comparație cu alte regiuni, zona euro beneficiază într-o măsură relativ limitată de impulsul investițional recent determinat de progresele tehnologice. Efectele reziduale ale creșterii persistente a prețurilor la energie, survenită după invazia Rusiei în Ucraina, vor continua să exercite presiuni negative asupra sectorului manufacturier, presiuni amplificate de aprecierea reală a monedei euro față de monedele economiilor exportatoare de bunuri similare.

În Europa emergentă și în curs de dezvoltare, se anticipează o încetinire accentuată a creșterii economice, până la un nivel de 2% pentru anul 2025. Această evoluție este de așteptat să se inverseze, economiile din regiune urmând să revină pe o traiectorie de creștere moderată, cu un avans mediu de 2,3% în 2026 și de 2,4% în 2027. În majoritatea regiunilor, redresarea prognozată reflectă, de asemenea, estomparea efectelor generate de modificările politicilor comerciale.

Volumul comerțului mondial este prognozat să își tempereze ritmul de creștere, de la 4,1% în anul 2025, la 2,6% în anul 2026, urmând să se redreseze moderat la 3,1% în 2027. Această dinamică este determinată de efecte de anticipare a fluxurilor comerciale (front-loading), precum și de reconfigurări ale fluxurilor de comerț ca urmare a introducerii unor noi politici. Pe termen mediu, măsurile fiscale cu caracter expansionist implementate în economiile cu excedente de cont curent sunt de natură să contribuie la diminuarea dezechilibrelor globale. Această tendință este însă parțial contrabalansată de dinamica investițiilor în afaceri, stimulată de progresul tehnologic, care continuă să atragă fluxuri de capital către Statele Unite, chiar și în contextul unei moderări graduale a acestui impuls investițional.

Inflația globală este anticipată să scadă de la un nivel estimat de 4,1% în anul 2025, la 3,8% în anul 2026 și, ulterior, la 3,4% în 2027. Proiecțiile privind inflația rămân, în mare măsură, neschimbate față de cele din octombrie 2025. Inflația în Statele Unite este așteptată să revină mai lent către ținta de politică monetară decât în alte economii mari.

Reevaluarea așteptărilor privind creșterea productivității generate de inteligența artificială ar putea reduce investițiile și ar putea provoca corecții bruște pe piețele financiare, cu efecte asupra averii gospodăriilor. Tensiunile comerciale, tensiunile politice interne sau geopolitice amplifică incertitudinea și afectează activitatea economică, având impact asupra piețelor financiare, lanțurilor de aprovizionare și prețurilor materiilor prime. Deficitele fiscale mari și nivelul ridicat al datoriei publice pot exercita presiuni asupra ratelor de dobândă pe termen lung și, implicit, asupra condițiilor financiare generale.

Pe de altă parte, investițiile în IA și o eventuală reducere a tensiunilor comerciale ar putea stimula creșterea economică durabilă, dacă adoptarea tehnologiilor se traduce în câștiguri reale de productivitate și dinamism al afacerilor. Politicile menite să susțină stabilitatea și creșterea pe termen mediu trebuie să se concentreze pe restabilirea rezervelor fiscale, menținerea stabilității prețurilor și stabilității financiare, reducerea incertitudinii și implementarea promptă a reformelor structurale.

De menționat este faptul că prognozele FMI nu suprind și impactul conflictului din Orientul Mijlociu. În acest sens, directorul general al FMI a avertizat la începutul lunii martie¹ cu privire la riscurile inflaționiste generate de acest conflict. În cadrul discursului susținut de către directoarea generală a FMI la simpozionul Ministerului Finanțelor din Japonia, aceasta a avertizat cu privire la conflictul din Orientul Mijlociu care are un potențial clar de a afecta creșterea economică, inflația și sentimentul pieței, precum și de a impune noi cerințe factorilor de decizie politică. Estimările FMI arată că fiecare creștere de 10% a prețurilor petrolului - dacă persistă pe parcursul lui 2026 – ar conduce la o majorare de 40 de puncte de bază a inflației globale și la o scădere de 0,1-0,2% a producției globale.

Recomandările FMI adresate factorilor de decizie politică pentru a face față turbulențelor actuale și viitoare sunt îndreptate spre investiții în instituții și politici solide pentru a susține economii puternice și o creștere condusă de sectorul privat. Cea de-a doua recomandare este legată de menținerea unor rezerve financiare, care pot oferi guvernelor și companiilor private spațiul necesar de manevră pentru a gestiona potențiale crize. În sectorul privat, rezervele permit firmelor să își comprime marjele de profit pentru a absorbi șocurile, iar în sectorul public, rezervele permit factorilor de decizie să amortizeze anticiclic impactul șocurilor economice (răspunsul politic global la pandemie). Din acest motiv, FMI sfătuiește întotdeauna țările să mențină spațiul fiscal - astfel încât acesta să poată fi folosit ca o compensare politică atunci când apar șocuri și cererea privată scade.

Evoluții macroeconomice și financiare la nivel european

Economia zonei euro a arătat reziliență, cu o creștere a PIB-ului real de 0,3% în trimestrul al treilea al anului 2025, susținută în principal de consum și investiții. Creșterea este condusă de cererea internă, sprijinită de salarii reale în creștere, o rată a șomajului stabilă la 6,4% și investiții guvernamentale în infrastructură și apărare. Exporturile sunt așteptate să crească în 2026, odată cu redresarea cererii externe și reducerea incertitudinilor comerciale, deși provocări structurale precum competitivitatea redusă și tarifele persistă. Proiecțiile revizuite indică o creștere anuală a PIB-ului de 1,4% în anul 2025, 1,2% în 2026 și 1,4% în 2027 și 2028, mai optimiste decât estimările anterioare, datorită statisticilor pozitive, prețurilor mai scăzute la energie și relaxării tensiunilor comerciale.

BCE subliniază necesitatea reformelor structurale, consolidării finanțelor publice sustenabile, integrării pieței unice și adoptării rapide a monedei digitale euro pentru a spori reziliența și potențialul de creștere.

¹ www.imf.org/en/news/articles/2026/03/09/sp030926-coping-and-thriving-in-a-fluid-world

Inflația anuală din zona euro, măsurată prin Indicele Armonizat al Prețurilor de Consum (IAPC) a rămas stabilă la 2,1% în noiembrie 2025, fiind într-un interval îngust de la începutul primăverii. Prețurile energiei au scăzut cu 0,5% comparativ cu luna noiembrie a anului precedent. Inflația prețurilor alimentare a fost de 2,4%, în timp ce inflația de bază (excluzând energie și alimente) a stagnat la 2,4%. Inflația bunurilor a scăzut la 0,5% în noiembrie, de la 0,6% în octombrie și 0,8% în septembrie. Inflația serviciilor a crescut la 3,4% în octombrie și la 3,5% în noiembrie, de la 3,2% în septembrie.

Conform Buletinului Economic al Băncii Centrale (BCE)² din decembrie 2025, Consiliul Guvernatorilor a decis menținerea ratelor dobânzilor cheie neschimbate: facilitatea de depozit la 2%, operațiunile principale de refinanțare la 2,15% și facilitatea de creditare marginală la 2,4%. Această decizie reflectă așteptarea ca inflația să se stabilizeze la ținta de 2% pe termen mediu, într-un context de reziliență economică, dar cu riscuri persistente.

Evoluții macroeconomice și financiare locale

Creștere economică

Produsul Intern Brut (PIB) a crescut cu 0,6% în anul 2025 comparativ cu anul precedent. În trimestrul IV 2025, PIB a fost, în termeni reali, mai mic cu 1,9% comparativ cu trimestrul III 2025. În ultimul trimestru al anului 2025, față de același trimestru din anul 2024, PIB a înregistrat o creștere cu 0,1% pe seria brută și o scădere de 1,6% pe seria ajustată sezonier.

În trimestrul IV 2025, evoluțiile PIB indică o eterogenitate moderată între economiile analizate. Creșterea economică trimestrială, la nivelul Uniunii Europene, ajunge de la +0,4% în trimestrul anterior, la +0,3% în trimestrul IV 2025, semnalând o scădere modestă, dar fără o schimbare structurală majoră a ritmului de evoluție.

În condițiile în care atât Bulgaria, cât și Polonia consemnează evoluții peste media UE, România înregistrează în trimestrul al patrulea o diminuare de -1,9%, reprezentând cea mai slabă evoluție din eșantion.

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut³

		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	An
- în % față de perioada corespunzătoare din anul precedent -						
Serie brută	2023	102,7	101,0	102,0	103,2	102,3
	2024	100,6	100,9	101,7	100,5	100,9
	2025	100,3	100,3	101,7	100,1	100,6
Serie brută prin metoda volumelor înlănțuite cu an de referință 2020^{*)}	2023	101,6	102,8	102,6	102,0	102,3
	2024	102,3	100,8	100,2	100,8	100,9
	2025	100,6	102,5	101,3	98,6	100,6
Serie ajustată sezonier^{**)}	2023	101,6	102,4	102,9	102,2	-
	2024	102,0	100,5	100,3	100,8	-
	2025	100,6	102,1	101,4	98,4	-
- în % față de trimestrul precedent -						
Serie ajustată sezonier^{**)}	2023	99,8	101,0	100,9	100,5	-
	2024	99,6	99,6	100,6	101,0	-
	2025	99,4	101,0	99,9	98,1	-

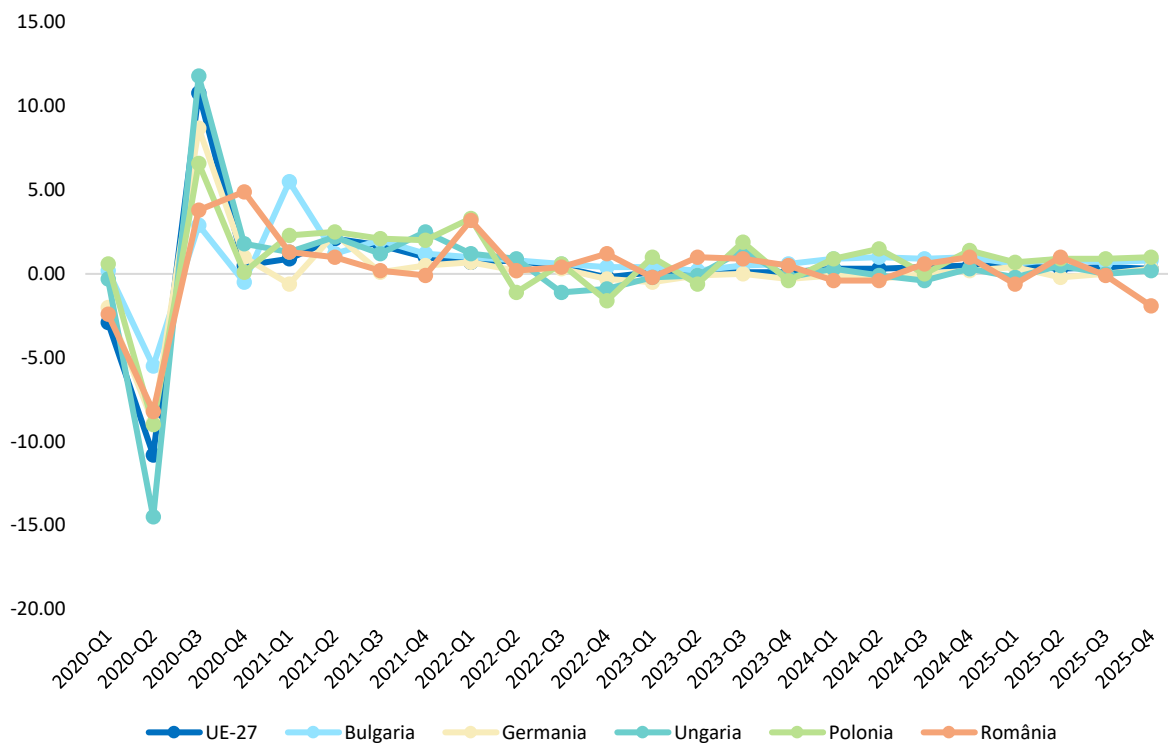
Sursa: INS; *) a se vedea precizările metodologice pagina 4, punctul IV; **) ajustare sezonieră pe baza seriei brute de volume înlănțuite cu an de referință 2020

² BCE (Dec. 2025) Economic Bulletin

³ Conform comunicatului de presă INS din 14.11.2025

Contractăția din ultimul trimestru plasează România în contrast cu ritmul pozitiv al regiunii și reflectă particularitățile ciclului economic intern.

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



Sursa: Eurostat, date ajustate sezonier și calendaristic, prelucrare ASF

Dinamica inflației

România a încheiat anul 2025 cu o rată anuală a inflației de 8,6%, cel mai ridicat nivel din Uniunea Europeană. Valoarea a rămas constantă față de luna noiembrie 2025 și a consemnat o creștere de 0,2 puncte procentuale comparativ cu luna octombrie 2025. Începând cu martie 2025, România s-a menținut pe prima poziție în topul Eurostat privind valoarea inflației anuale. Această evoluție a fost determinată de persistența așteptărilor inflaționiste ridicate, de expirarea schemei de plafonare a prețului energiei electrice și de majorarea, începând cu 1 august, a cotelor de TVA și a accizelor, în concordanță cu pachetul de măsuri fiscal-bugetare adoptat în luna iulie 2025.

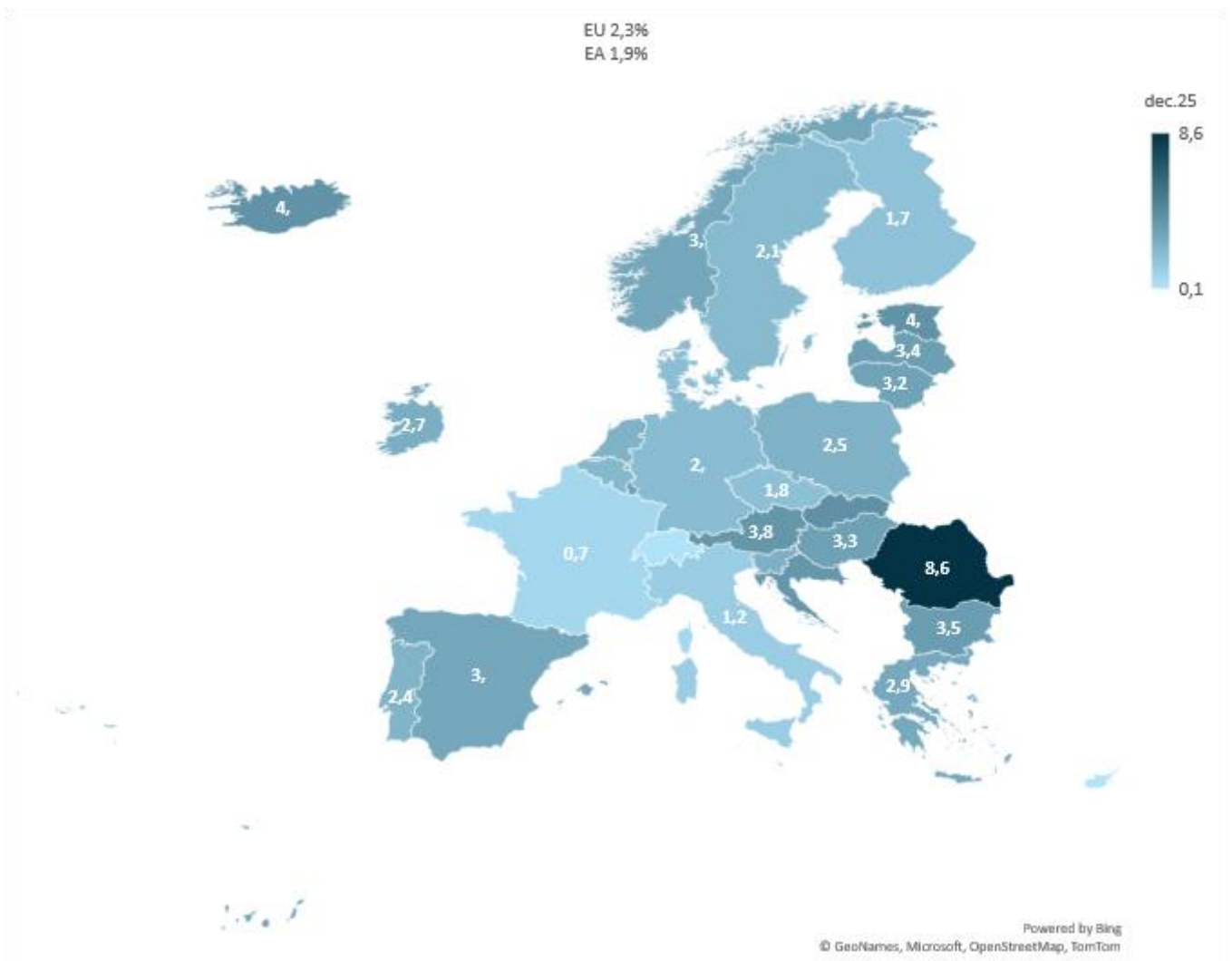
Rata anuală a inflației măsurată prin IPC a înregistrat o ușoară temperare în ultimele trei luni ale anului 2025, coborând la 9,69% în decembrie, de la 9,88% în septembrie. Această evoluție a avut loc în contextul unor decelerări semnificative ale dinamicii prețurilor la combustibili și la LFO⁴, care au fost însă, în mare măsură, compensate de accelerarea ratei anuale a inflației de bază.⁵

Graficul arată o divergență puternică a inflației României față de țările europene pentru luna decembrie 2025. Inflația anuală în UE a fost de 2,3%, iar în zona euro a fost 1,9%.

⁴ Liquid, fuels and other

⁵ Hotărârile CA al BNR pe probleme de politică monetară, ianuarie 2026

Grafic 2 Rata anuală a inflației (indicele armonizat al preturilor de consum - IAPC)

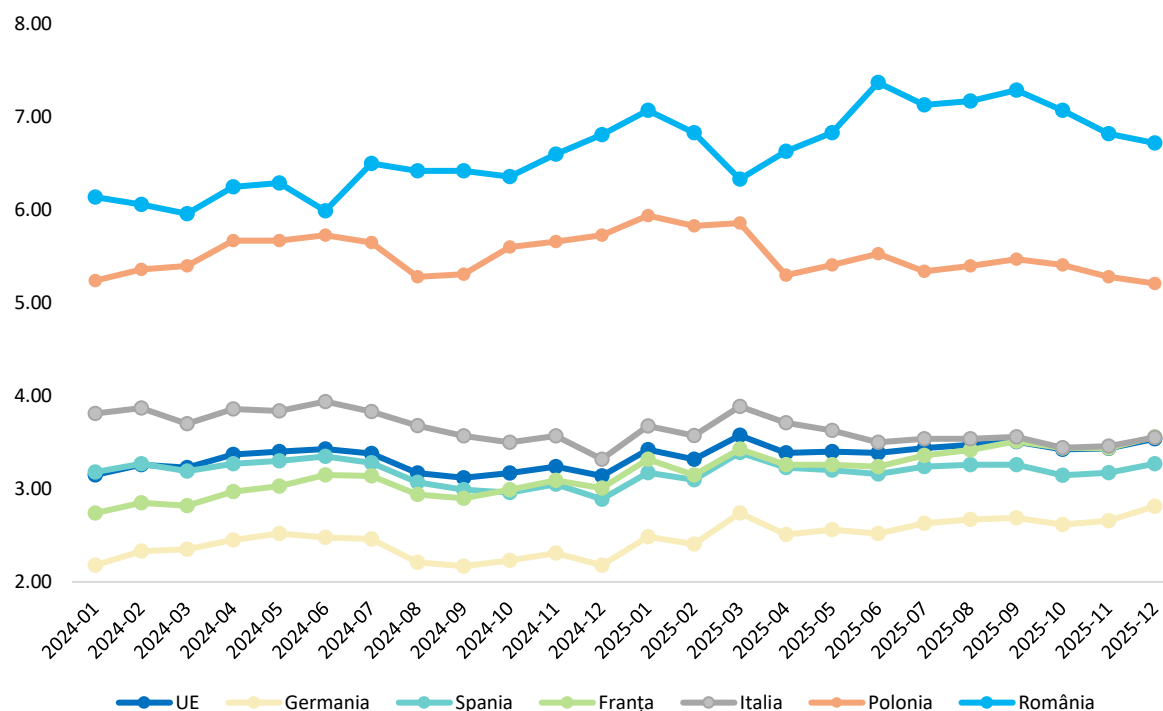


Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Rata dobânzii

Graficul prezintă dinamica randamentelor obligațiunilor suverane cu maturitate de 10 ani pentru un grup de economii europene în perioada 2024-2025, evidențiind diferențe structurale semnificative în ceea ce privește condițiile de finanțare și percepția de risc suveran. România se poziționează constant la nivelul superior al valorilor randamentelor, cu valori cuprinse între aproximativ 6% și peste 7%. Această traiectorie reflectă vulnerabilități macroeconomice interne, în special în sfera politicii fiscal-bugetare, precum și efectele persistente ale presiunilor inflaționiste asupra costurilor de finanțare ale statului.

Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

În contrast, statele din nucleul zonei euro - Germania și Franța - se mențin în zona randamentelor scăzute, în intervalul 2,2-2,8% pentru Germania și aproximativ 2,7-3,6% pentru Franța. Evoluția acestor randamente este relativ stabilă, cu variații moderate, sugerând un profil de risc suveran scăzut și condiții de finanțare favorabile.

În ansamblu, graficul conturează o ierarhizare clară a riscului suveran la nivel european. Economii din zona euro centrală (Germania, Franța) beneficiază de cele mai favorabile condiții de finanțare, reflectând un profil de risc scăzut și un grad ridicat de credibilitate fiscală. Statele din sudul zonei euro (Spania, Italia) se poziționează într-o zonă intermediară a distribuției randamentelor, cu niveluri moderate ce indică un risc perceput relativ stabil. În schimb, economiile din afara zonei euro (Polonia, România) înregistrează cele mai ridicate prime de risc, România distingându-se printr-un nivel al randamentelor net superior celorlalte jurisdicții analizate.

Sentiment economic

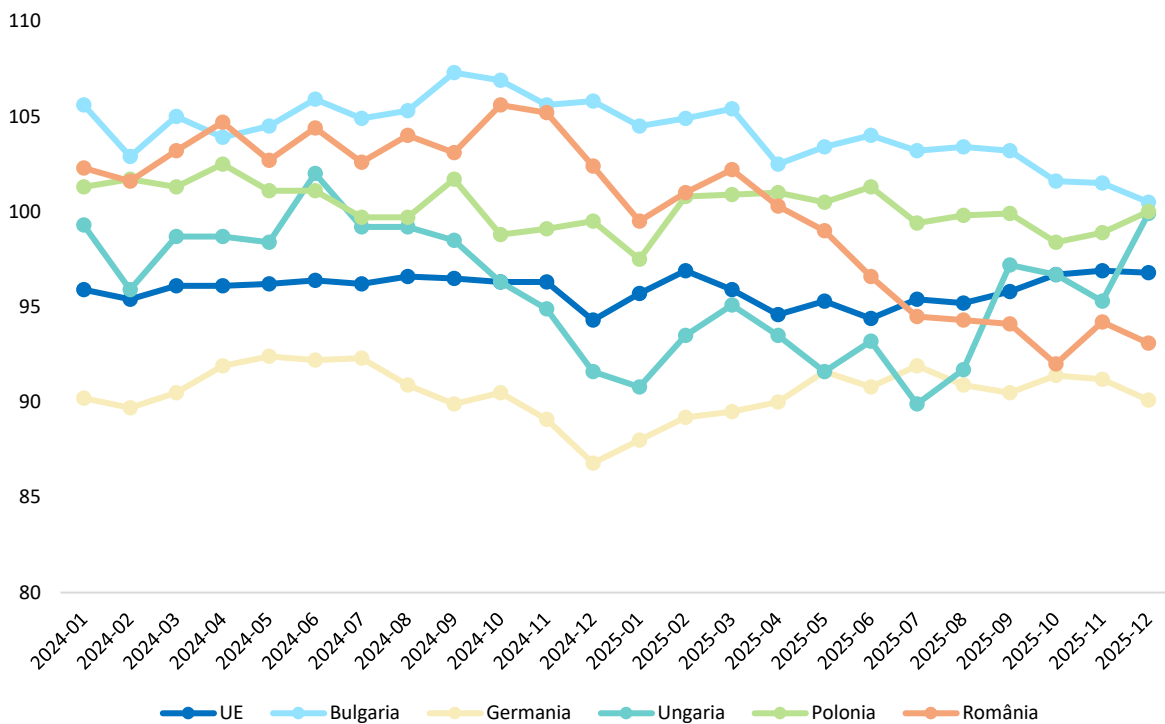
Indicatorul de sentiment economic (ESI) este un indicator compozit conceput pentru a surprinde evoluțiile activității economice, oferind o evaluare sintetică a încrederii mediului de afaceri și a consumatorilor în perspectivele economiei. Elaborat de Eurostat pentru economiile europene, ESI constituie un instrument esențial în anticiparea tendințelor macroeconomice. Un nivel ridicat al sentimentului economic este, în mod obișnuit, asociat cu așteptări favorabile privind creșterea economică, în timp ce diminuarea acestuia poate semnala riscul unei încetiniri sau contracții a activității. Figura următoare compară evoluția sentimentului economic în România cu cea din alte economii - Germania, Bulgaria, Polonia și Ungaria - pentru intervalul ianuarie 2024 – decembrie 2025.

În anul 2025, evoluția sentimentului economic a rămas sub pragul de 100 pentru Uniunea Europeană. Dispersia între economii rămâne ridicată: diferența dintre maxim (Bulgaria) și minim (Germania) este de

16,5 puncte în ianuarie 2025 (104,5 vs. 88,0) și încă 10,4 puncte la finalul anului 2025 (100,5 vs. 90,1), indicând eterogenitate persistentă a percepțiilor.

România trece de la un sentiment ușor pozitiv la început de an la o deteriorare graduală: de la 102,2 în martie 2025 la 93,1 în decembrie, coborând sub 100 începând cu luna aprilie și menținându-se în această zonă. Aceasta sugerează erodarea încrederii pe fondul intensificării incertitudinilor interne (fiscalitate, inflație, costuri de finanțare).

Grafic 4 Sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Piața asigurărilor în context european

Tabloul de bord al riscurilor în sectorul de asigurări publicat de EIOPA⁶ în ianuarie 2026 arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile, situându-se la un nivel mediu.

Riscurile macroeconomice rămân stabile la un nivel mediu, cu semnale pozitive din perspectiva creșterii PIB-ului și reducerii inflației. Instabilitatea geopolitică persistentă sporește și mai mult incertitudinea și volatilitatea.

Riscurile de credit: Condițiile generale de credit rămân stabile, cu modificări minore ale indicatorilor de piață și ale expunerilor portofoliului, deși se prevede o creștere a cheltuielilor publice în apărare și infrastructură. Riscurile fundamentale de credit din sectorul corporativ și bilanțurile gospodăriilor sunt în mare parte neschimbate, reflectând fragilități structurale continue, dar fără semne semnificative de deteriorare.

Riscurile de piață rămân ridicate, cu perspective stabile. Volatilitatea piețelor financiare a crescut ușor, indicatorii de evaluare sugerează detașarea de fundamente, iar indicatorii anuali rămân la niveluri care necesită încă atenție. Alocările de portofoliu ale asigurătorilor și expunerile față de sectorul imobiliar

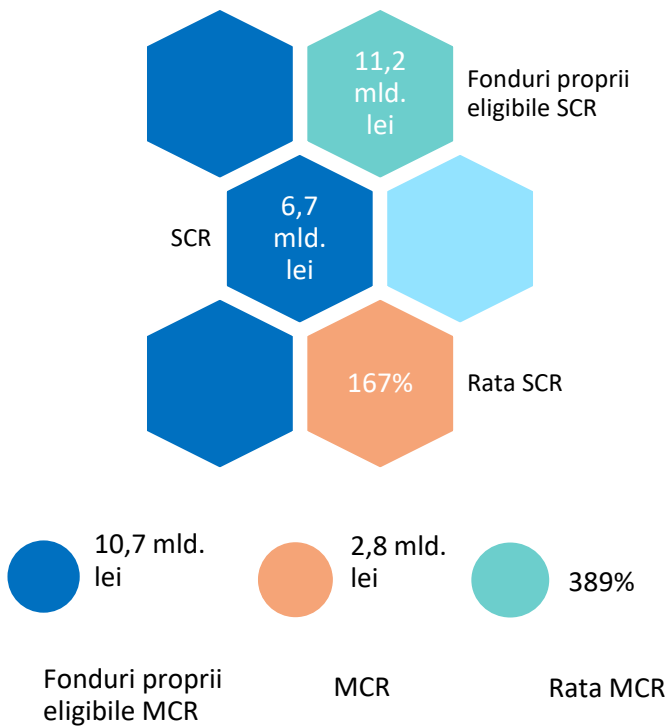
⁶ www.eiopa.europa.eu/assets/insurance-risk-dashboard/EIOPA_BoS_026_013_January%202026-Insurance-RDB.html

prezintă variații reduse, iar concentrarea activelor rămâne stabilă. Per total, condițiile de piață par stabile, dar continuă să reflecte vulnerabilități sporite. Riscul legat de potențiala bulă IA ar putea stimula volatilitatea fără ca preocupările legate de neplată (default) să crească semnificativ.

Condițiile de lichiditate și finanțare rămân la un nivel mediu, cu o tendință crescătoare. Pozițiile de numerar și ratele activelor lichide ale asigurătorilor prezintă doar modificări minore, în timp ce emisiunile de obligațiuni au crescut, iar activitatea pe piața obligațiunilor NatCat s-a intensificat ușor.

Condițiile de profitabilitate și solvabilitate rămân stabile, la un nivel mediu. Pozițiile de capital ale asigurătorilor s-au consolidat ușor, susținute de rate de solvabilitate robuste. Indicatorii de profitabilitate prezintă modificări generale reduse, performanța subscrierilor și a investițiilor fiind în general stabilă. Per total, sectorul continuă să demonstreze rezistență, deși fără o îmbunătățire semnificativă a tendințelor de bază.

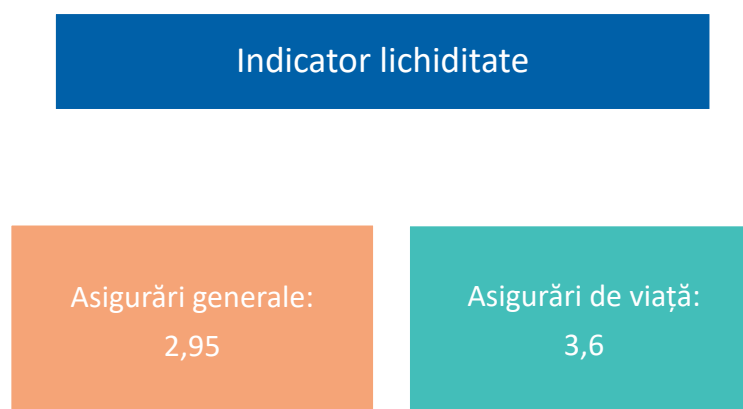
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate



La 31 decembrie 2025, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Atât rata SCR, cât și rata MCR au crescut față de finalul anului 2024, situându-se la 167%, respectiv 389%. Astfel, fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate au crescut cu 18,5% față de finalul anului 2024, iar cerința de capital de solvabilitate s-a majorat cu 12%. În ceea ce privește cerința de capital minim, aceasta a crescut cu 12,7%, în timp ce fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital minim au înregistrat un avans de 18,8%.

Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a crescut ușor comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii septembrie 2025, însă se află la un nivel mai redus față de finalul anului 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 25% comparativ cu sfârșitul lui 2024.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,6 la 31 decembrie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul anului 2024 (3,76). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii decembrie 2024.

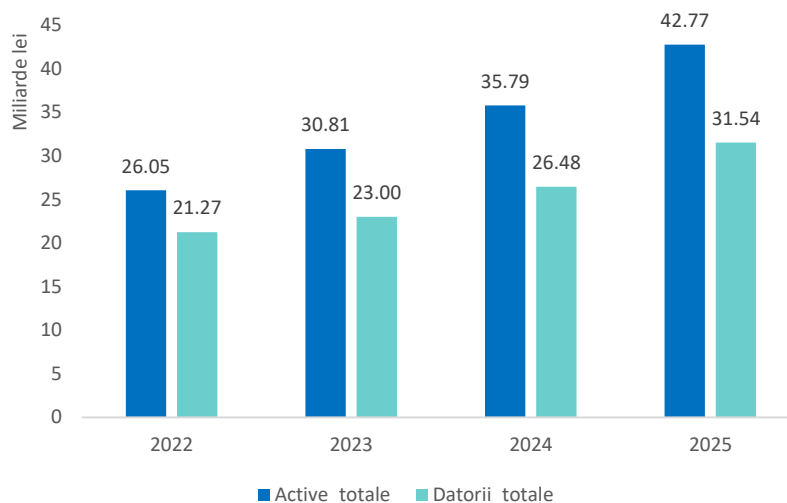


Solvabilitate

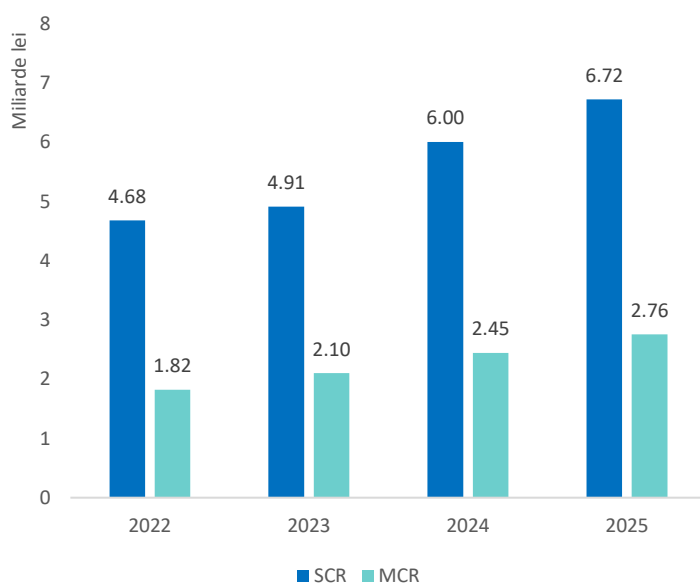
La finalul anului 2025, atât valoarea activelor (evaluate conform principiilor regimului Solvabilitate II), cât și cea a datoriilor totale au crescut cu 19,5% și respectiv 19,1% față de sfârșitul lui 2024.

Valoarea activelor se situa la 42,8 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 31,5 miliarde lei.

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



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

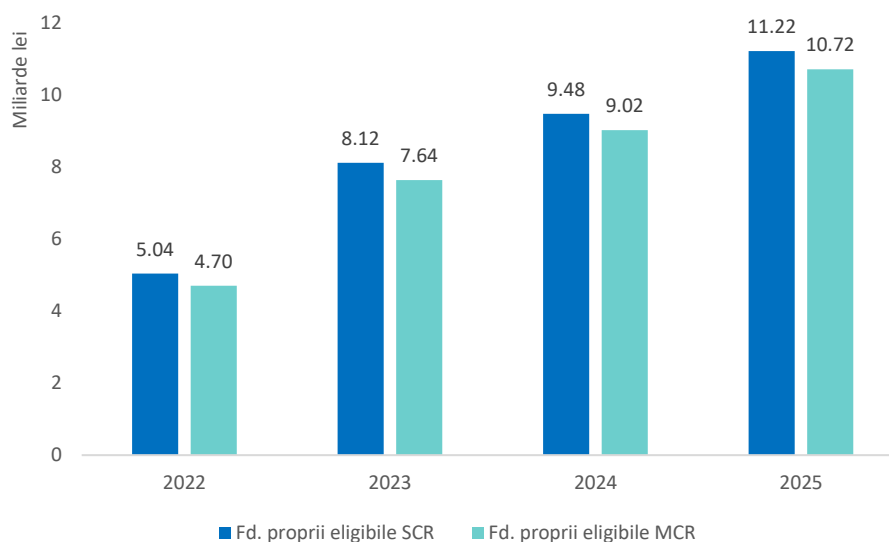


nu sunt incluse datele Euroins România în 2023

În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, la 31 decembrie 2025, SCR a crescut cu aproximativ 12%, iar MCR a crescut cu 12,7% față de finalul anului 2024.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la 31 decembrie 2025 la nivelul de circa 11,2 miliarde lei, în creștere cu 18,5% comparativ cu anul anterior, iar valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 18,8%, situându-se la circa 10,7 miliarde lei.

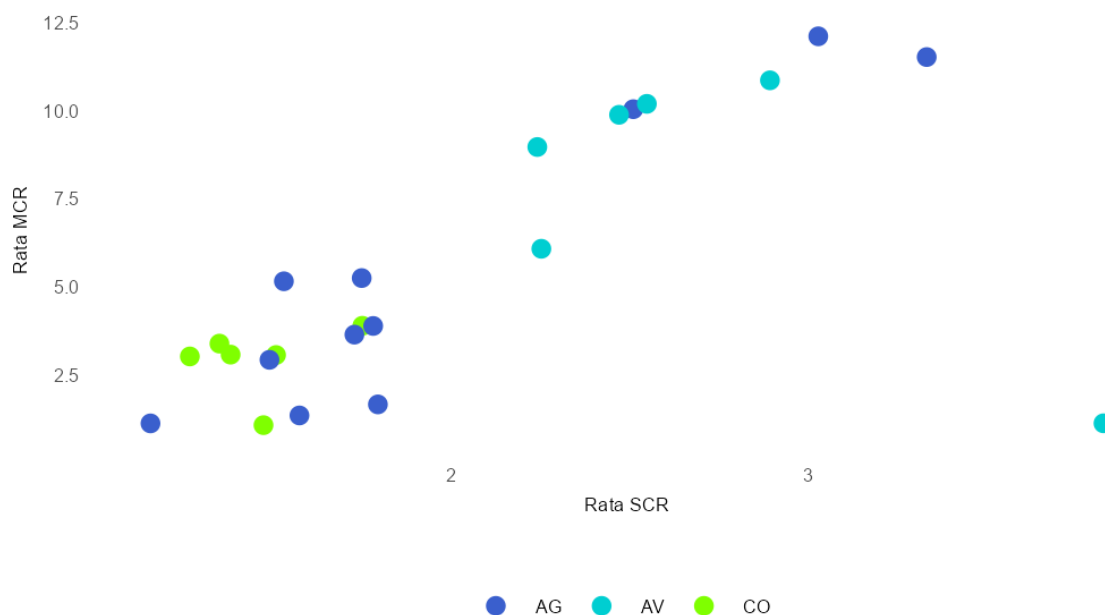
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate



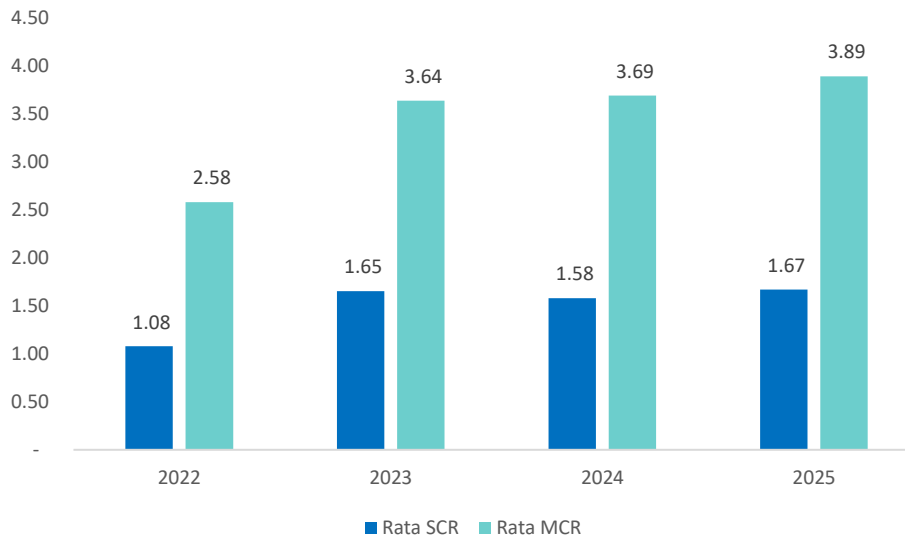
Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR erau supraunitare la finalul anului 2025. Rata SCR la nivelul pieței a fost 167%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 389%, niveluri în creștere ușoară comparativ cu cele înregistrate la finalul anului 2024.

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (31 decembrie 2025)



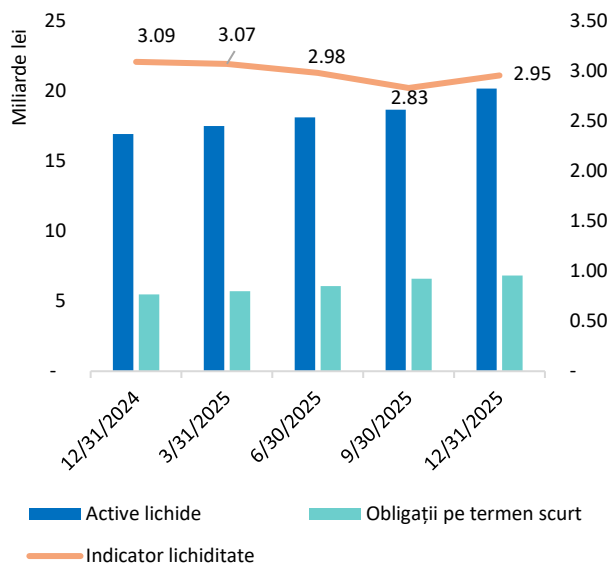
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



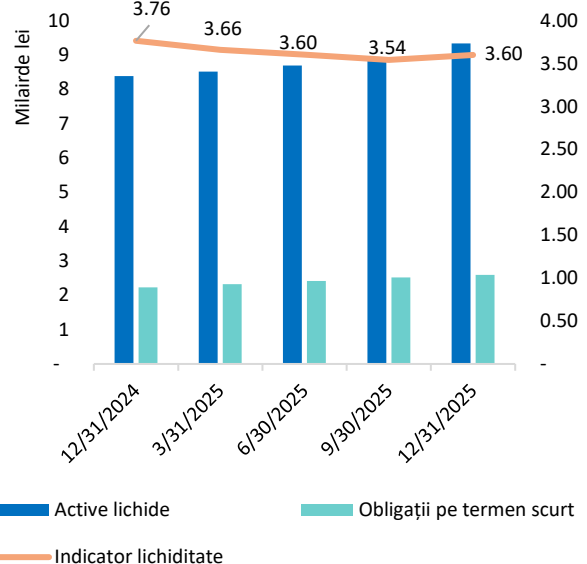
Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situează la 2,95 la finalul lunii decembrie 2025, în ușoară creștere comparativ cu finalul lunii septembrie, însă sub valorile înregistrate în celelalte perioade analizate. Comparativ cu finalul anului 2024, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 19%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 25%.

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 3,6 la 31 decembrie 2025, în scădere comparativ cu sfârșitul anului 2024 (3,76). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 11%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii decembrie 2024.

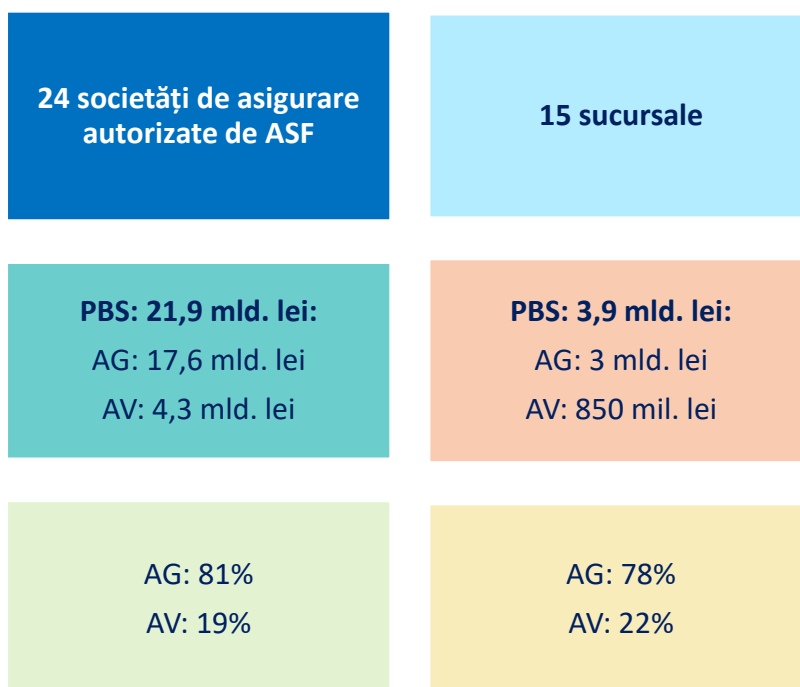
3. Prime brute subscrise (AG și AV)

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

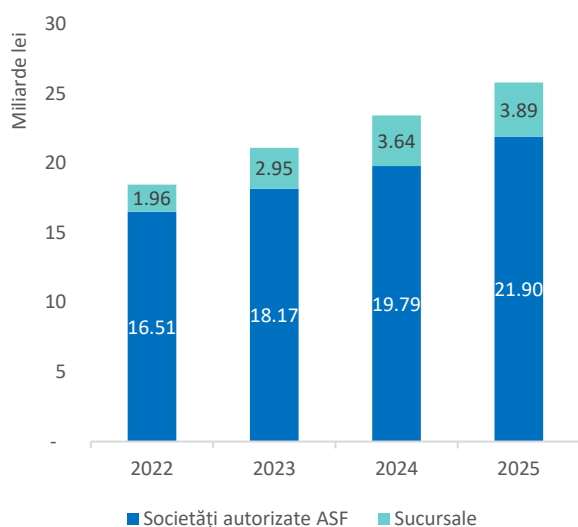
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la 25,8 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu 10% față de anul precedent. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 8,3%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 17,8% față de anul 2024.

O analiză mai detaliată pe clase de asigurare arată că cea mai semnificativă influență asupra creșterii activității de subscriere au avut-o clasele A10 (RCA și CMR: +763 milioane lei față de anul 2024), A3 (asigurarea auto facultativă: +383 milioane lei), C3 (asigurări de viață cu componentă investițională: +310 milioane lei) și C1 (asigurări de viață tradiționale: +286 milioane lei).

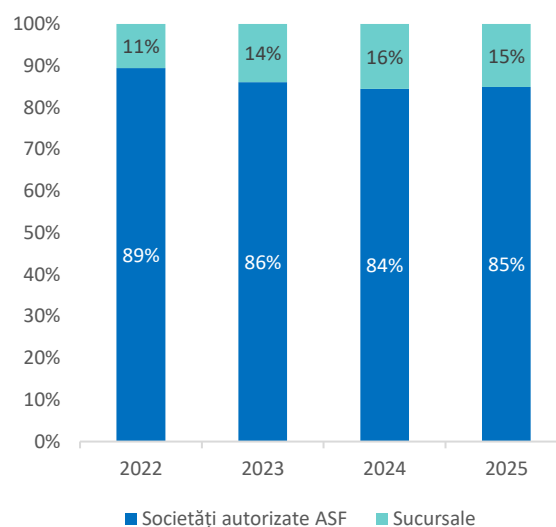
Primele brute subscrise în anul 2025 de către societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de aproximativ 21,9 miliarde lei, reprezentând 85% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire au avut o valoare de circa 3,9 miliarde lei.



Grafic 12 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)

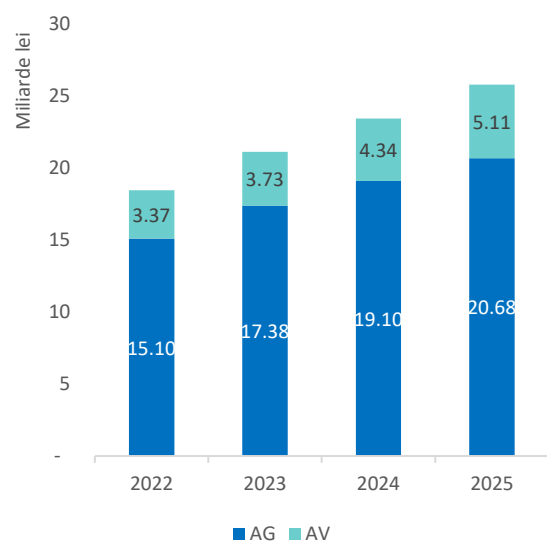


Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

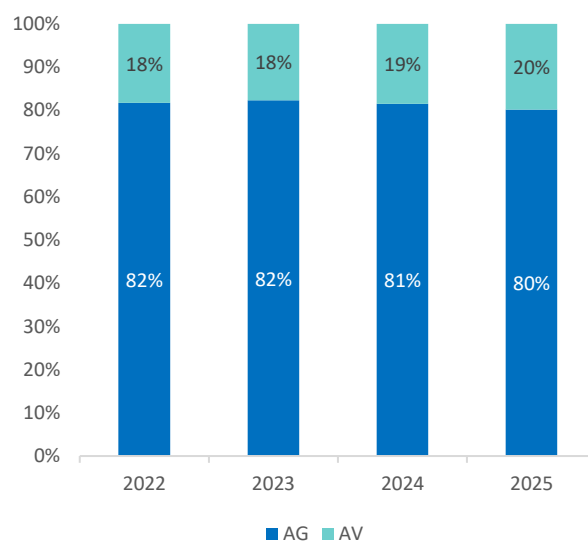


În anul 2025, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale) dețineau o pondere de 80% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu anul precedent.

Grafic 14 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



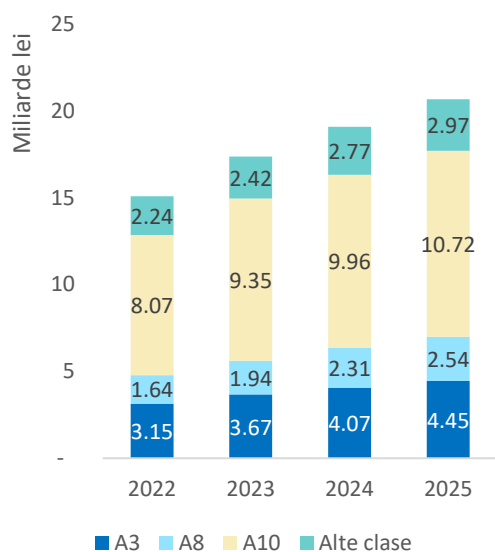
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



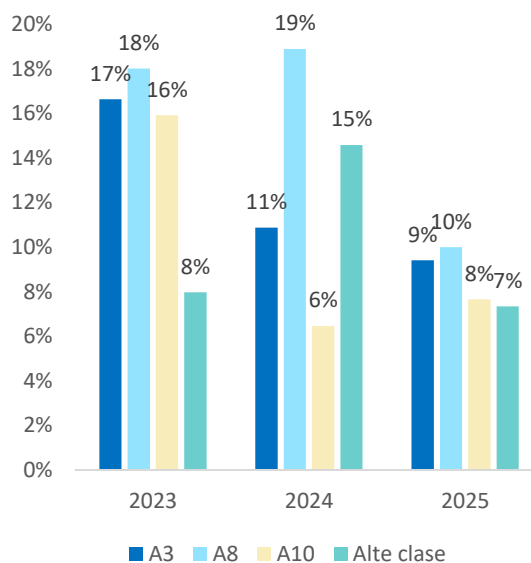
Prime brute subscrise pentru asigurări generale

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 15,2 miliarde lei în 2025, în creștere cu 8% față de aceeași perioadă a anului anterior și reprezentând circa 74% din valoarea totală a primelor subscrise pentru activitatea de asigurări generale.

Grafic 16 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)

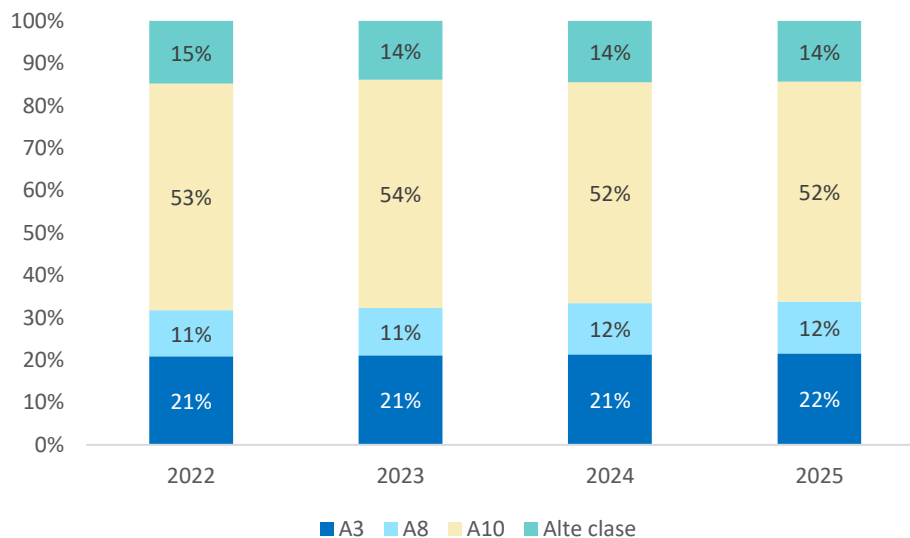


Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Volumul de prime brute subscrise de societățile autorizate de ASF și sucursale pentru clasa A10 (RCA și CMR) s-a situat la circa 10,7 miliarde lei în anul 2025 și reprezintă 52% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale.

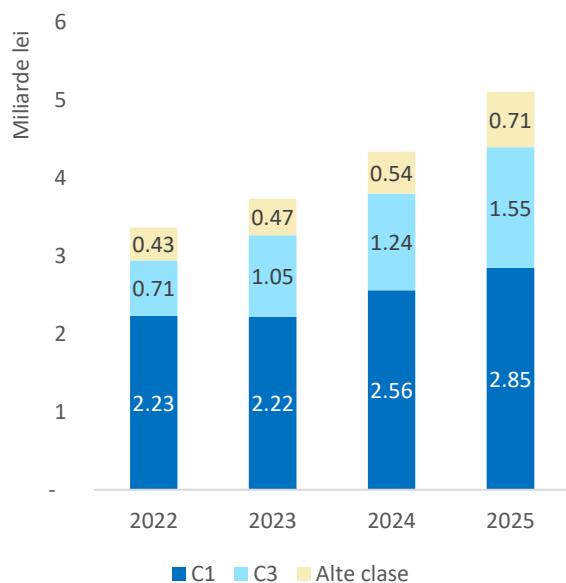
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



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 4,4 miliarde lei, în creștere cu 16% față de anul anterior.

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

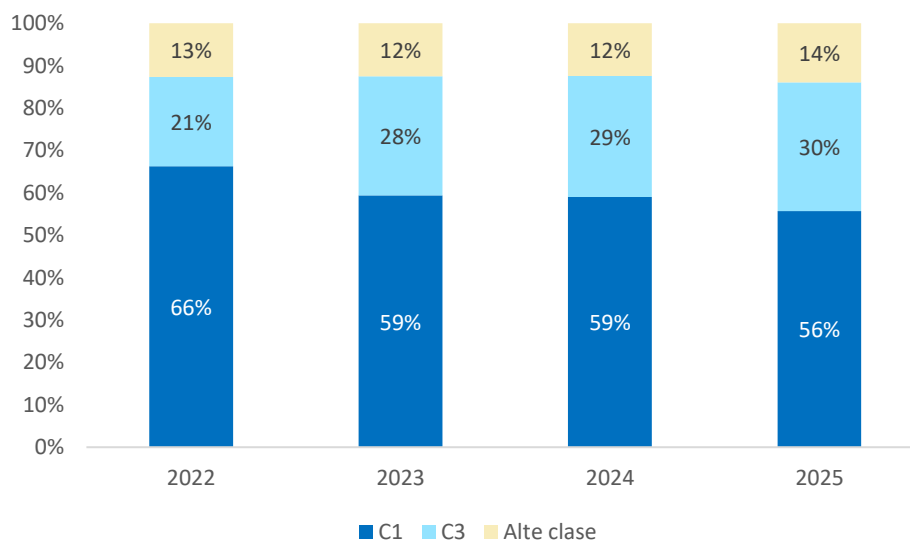


Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



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 21 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 31 decembrie 2025, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Țiriac Asigurări SA, Asigurarea Românească - Asiom 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 trei sucursale: Axeria IARD, Hellas Direct și Interamerican Hellenic Insurance Company.

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 1,2 miliarde lei în anul 2025, ceea ce înseamnă 10,7% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

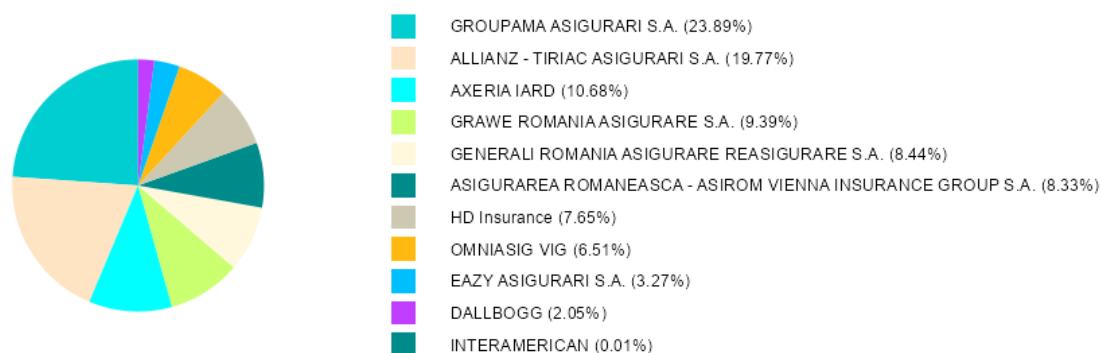
Sucursala Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România la finalul anului 2022. În anul 2025, HD Insurance a înregistrat un volum de prime brute subscrise de circa 831 milioane lei (7,7% din piața RCA din România).

Sucursala Interamerican a intrat pe piața RCA din România în cursul lunii iulie 2025, prin brandul digital de asigurări Anytime, subscriind prime brute în valoare de 1,6 milioane lei în semestrul II 2025.

Totodată, la finalul anului 2024, societatea Dallbog și-a început activitatea pe piața RCA în baza libertății de a presta servicii (FoS). Societatea a subscris prime brute în valoare de 223 milioane lei în perioada ianuarie – iunie 2025, cumulând o cotă de piață de 2% la nivelul anului 2025. Activitatea a fost restricționată în anul curent, pentru o perioadă de trei luni, începând cu 1 iulie 2025. Ulterior, ASF a interzis societății subscrierea de noi contracte de asigurare pe teritoriul României, începând cu 1 octombrie 2025.

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în anul 2025, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumulau peste 54% din portofoliul de asigurări RCA din România.

Grafic 22 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA

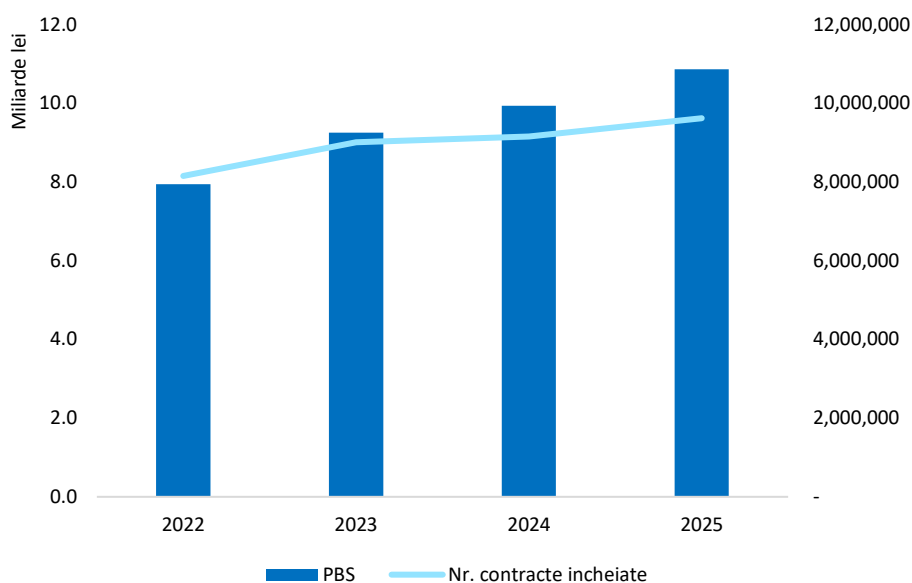


Sunt incluse și sucursalele care derulează activitate pe segmentul RCA din România (FoE) și FoS

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 10,9 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu aproximativ 9% comparativ cu anul precedent.

Numărul de contracte RCA încheiate de toate societățile de asigurare ce își desfășoară activitatea pe teritoriul României a fost de circa 9,6 milioane, în creștere cu aproximativ 5% față de 2024 (9,2 milioane).

Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA



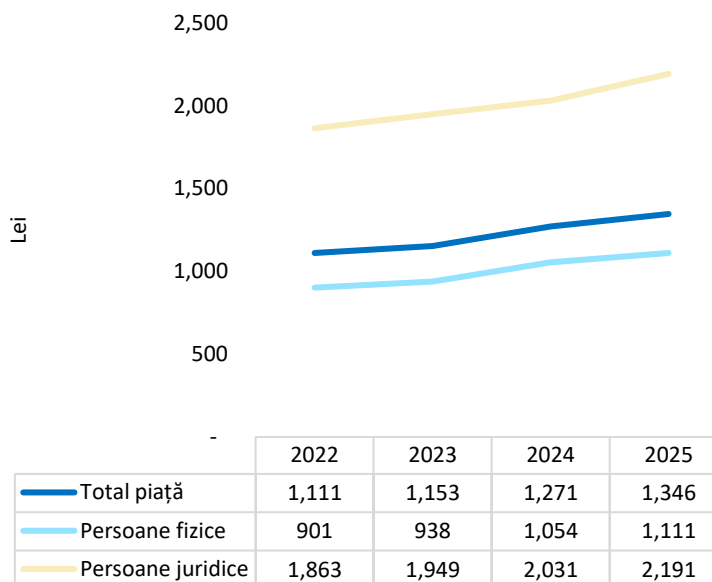
Sunt incluse societățile autorizate și supravegheate de ASF, sucursalele (FoE) și FoS

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).

Grafic 24 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane

Pe ansamblul întregii piețe, prima medie RCA anualizată s-a situat în jurul valorii de 1.346 lei în anul 2025, în creștere cu 6% comparativ cu 2024.

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



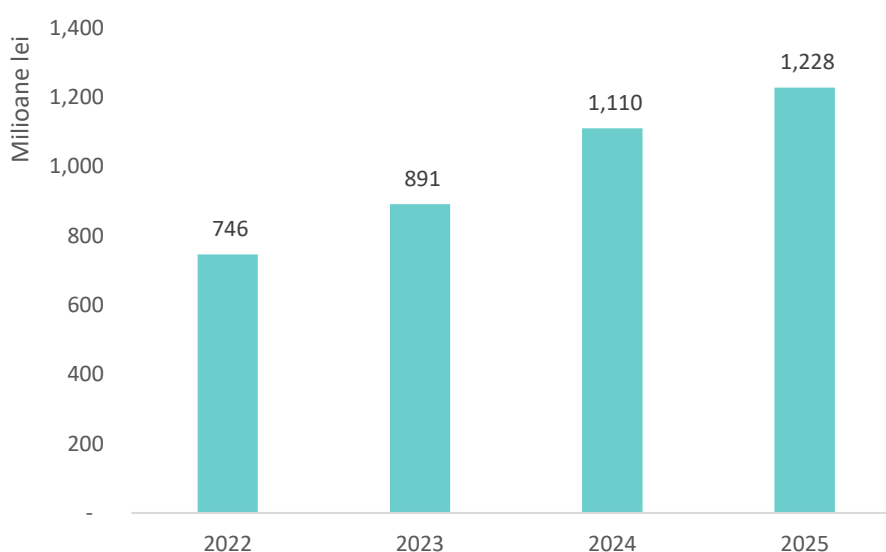
Sunt incluse societățile autorizate de ASF, sucursalele și FoS

Prime brute subscrise pentru asigurări de sănătate

Primele brute subscrise pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la o valoare de 1,2 miliarde lei în anul 2025. Se observă continuarea dinamicii pozitive a acestui segment, asigurările de sănătate înregistrând un avans de 11% față de anul anterior (1,1 miliarde lei). Din volumul total de prime brute subscrise (1,2 miliarde lei), 92% (1,1 miliarde lei) reprezintă prime subscrise de societățile autorizate de ASF.

Totodată, a crescut și numărul contractelor de asigurări de sănătate în vigoare la finalul lunii decembrie 2025 aferente societăților autorizate de ASF față de sfârșitul anului precedent. La 31 decembrie 2025, 277.294 de contracte de asigurări de sănătate erau în vigoare⁷, comparativ cu 246.520 de contracte în vigoare la 31 decembrie 2024.

Grafic 25 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate



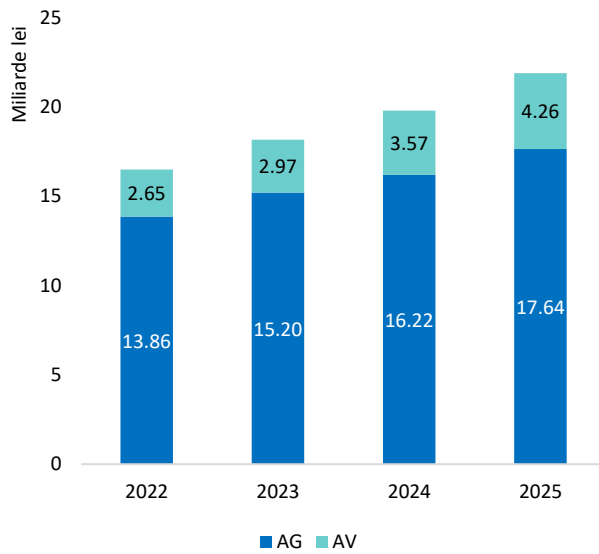
Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

Asigurătorii au cumulat în anul 2025 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 21,9 miliarde lei, în creștere cu 11% față de anul precedent:

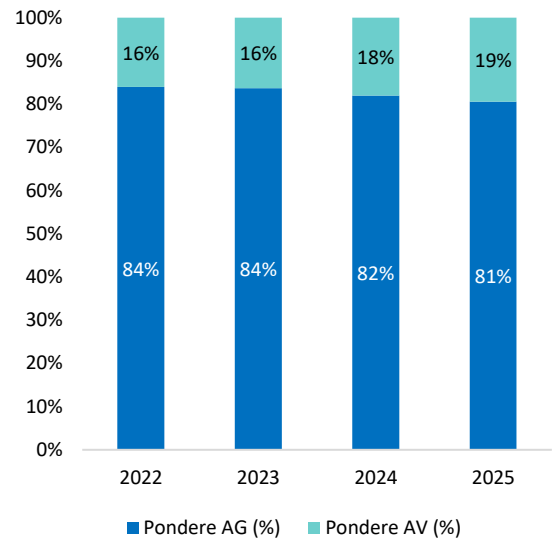
- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 17,6 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 9% față de anul anterior;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 4,3 miliarde lei, în creștere cu 19% comparativ cu anul 2024.

⁷ Doar societăți autorizate de ASF

Grafic 26 Evoluția volumului de prime brute subscrise

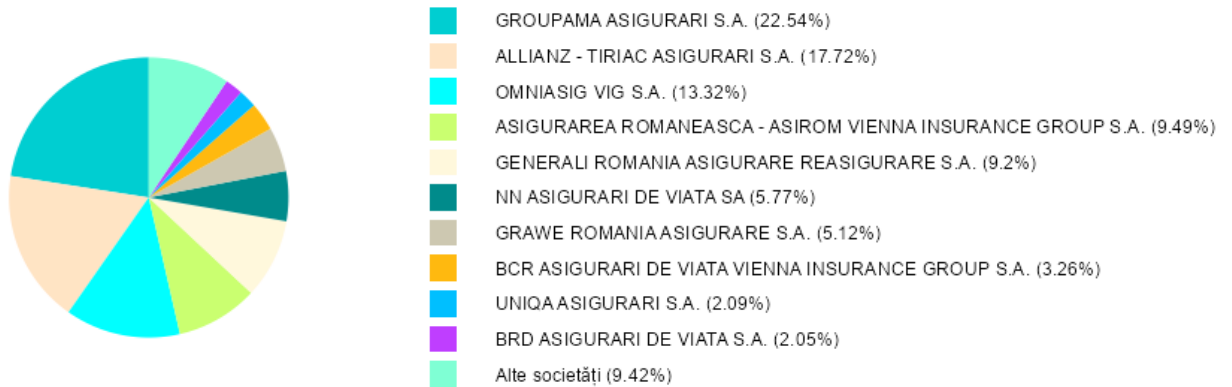


Grafic 27 Repartizarea pe segmente de asigurare



Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad mediu spre ridicat de concentrare. În anul 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 24 autorizate.

Grafic 28 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață)

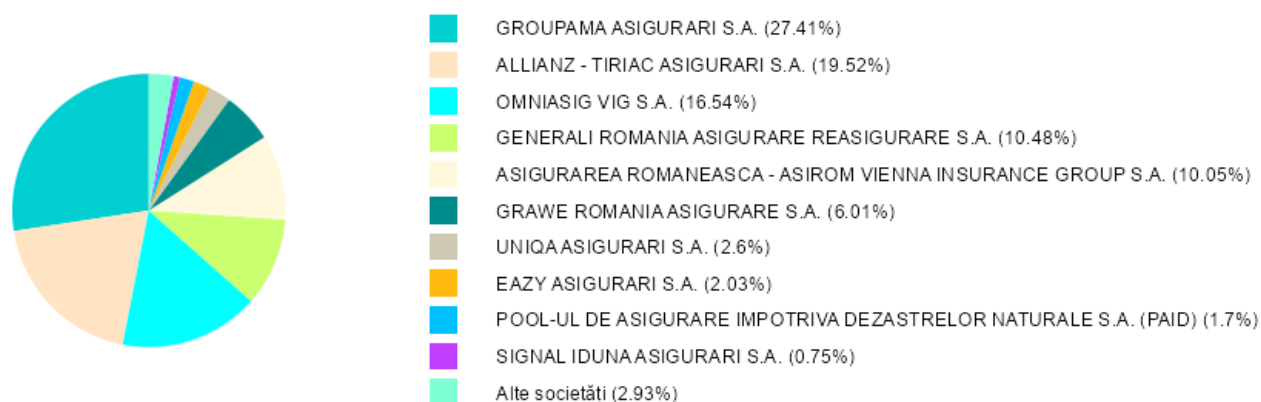


Prime brute subscrise pentru asigurări generale (societăți autorizate de ASF)

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în anul 2025, a fost de 17,6 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 9% față de anul precedent.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 17,1 miliarde lei, ceea ce reprezintă circa 97% din totalul acestui segment de activitate.

Grafic 29 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale

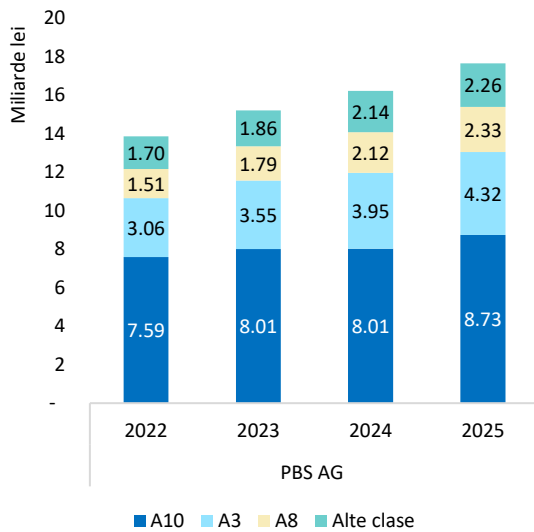


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele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

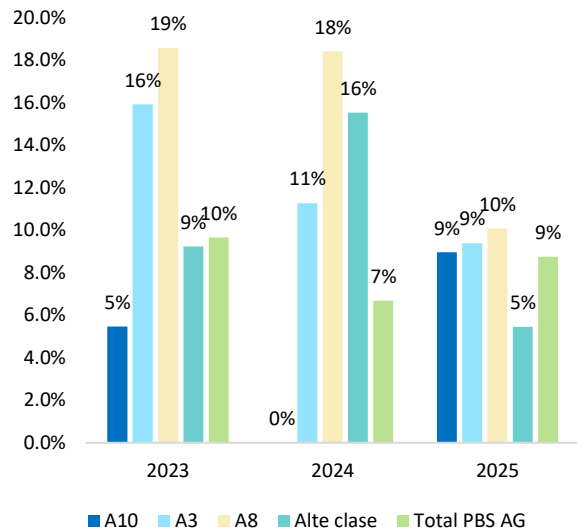
În anul 2025, ponderea acestor trei clase a fost de aproximativ 87% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 8,7 miliarde lei, reprezentând aproximativ 49% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a crescut cu aproximativ 9% față de anul 2024;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 4,3 miliarde lei, reprezentând circa 24% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în anul 2025 o creștere cu aproximativ 9% față de anul precedent;
- A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al primelor brute subscrise de 2,3 miliarde lei, reprezentând 13% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 10% față de anul anterior.

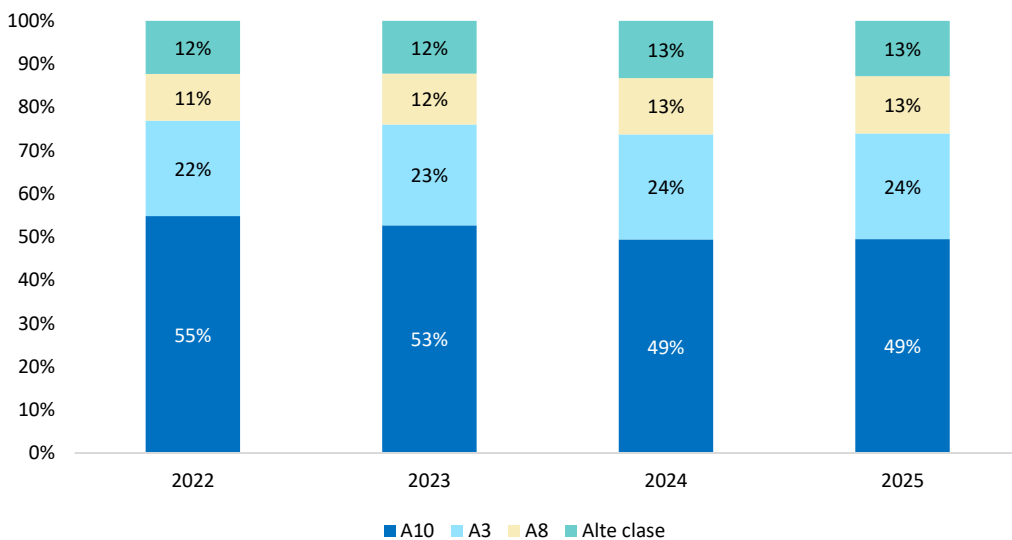
Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



Grafic 31 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



Grafic 32 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale



Prime brute subscrise pentru asigurări de viață (societăți autorizate de ASF)

Primele brute subscrise de către societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață au înregistrat o valoare de aproximativ 4,3 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu circa 19% comparativ cu anul precedent.

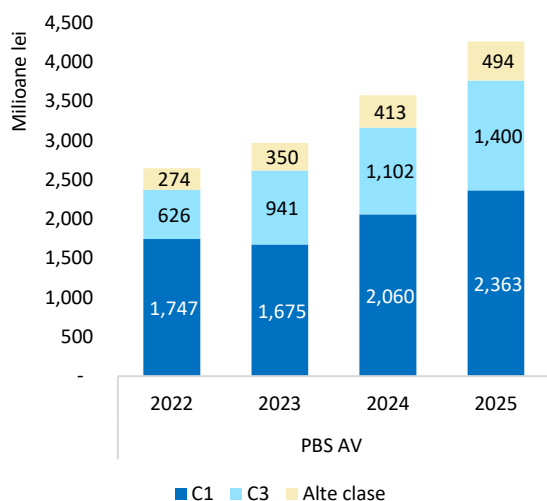
De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți din cele 12 care practică asigurări de viață au deținut o pondere de aproximativ 76% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de 3,2 miliarde lei.

Grafic 33 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață

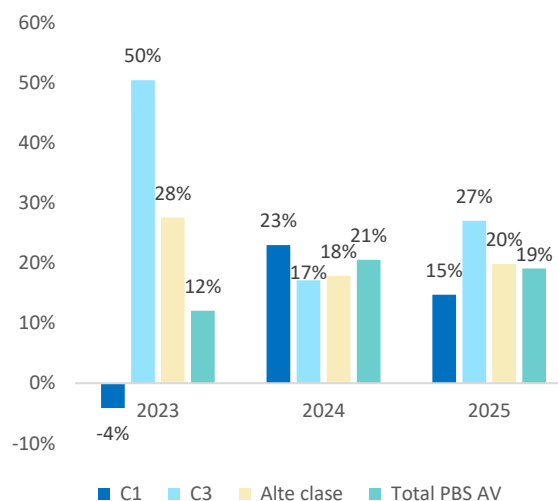


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 89% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 34 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



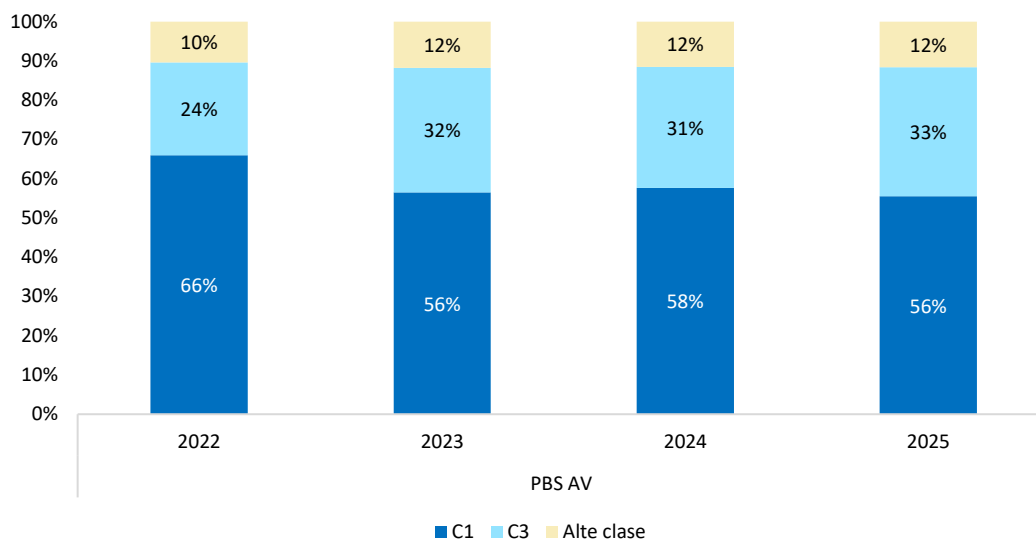
Grafic 35 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 56% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în anul 2025 o creștere cu aproximativ 15% față de anul anterior;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă circa 33% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 27% față de perioada similară din anul 2024.

Grafic 36 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață

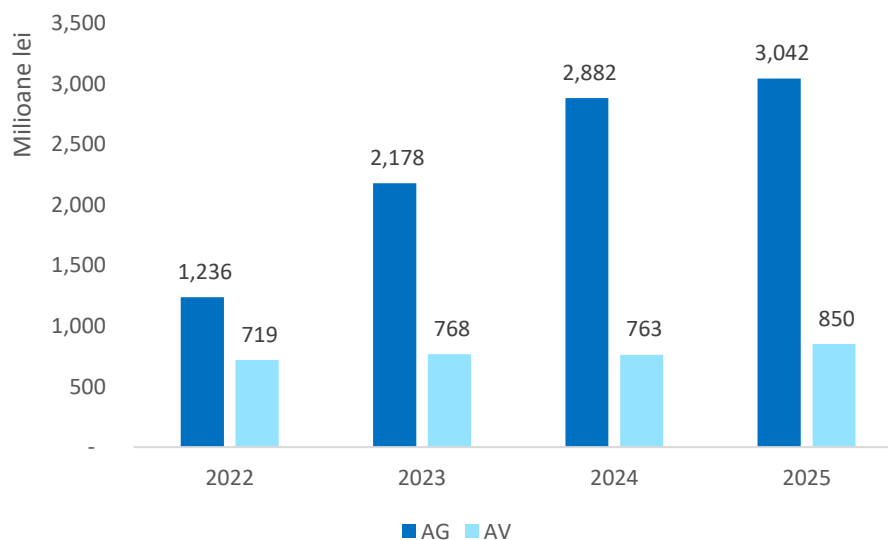


Prime brute subscrise de succursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de circa 3,9 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu 7% comparativ cu anul anterior:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de aproximativ 3 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 6%;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 850 milioane lei, în creștere cu circa 11% față de anul precedent.

Grafic 37 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei)



Din totalul primelor brute subscrise de succursale pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (65%), A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) – 7%, A9 - Grindină, îngheț și alte riscuri decât cele prevăzute în clasa A8 (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) (6%), A14 – Credit (6%) și A16 - Pierderi financiare (6%).

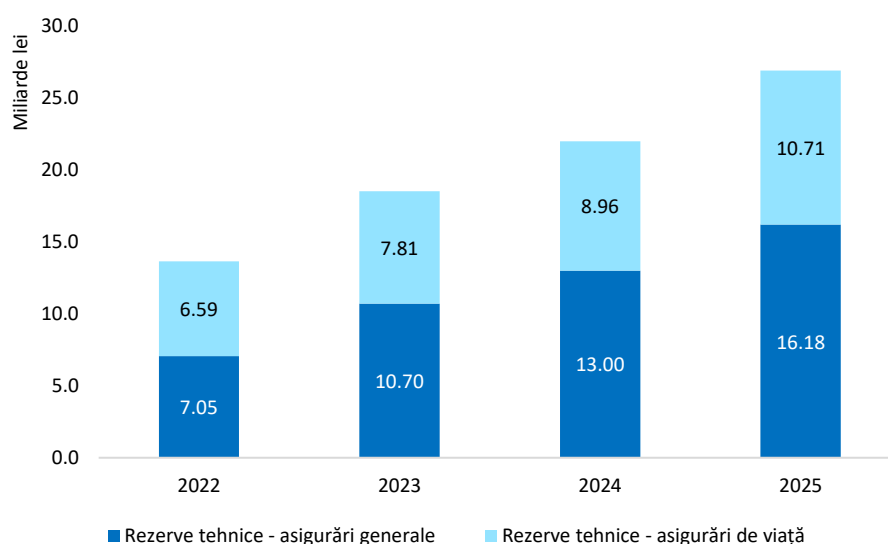
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (57%) și A1 – Accidente (26%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de sucursale pentru asigurările de viață.

4. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul anului 2025, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II, constituite de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, se situa la circa 27 miliarde lei, în creștere cu 22% față de 2024. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+24%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+20%).

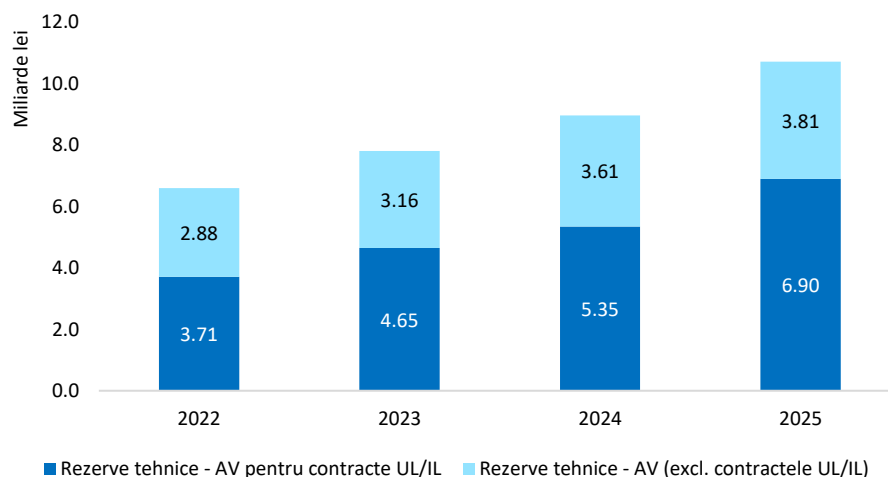
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 60% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 40% pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 38 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 39 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață

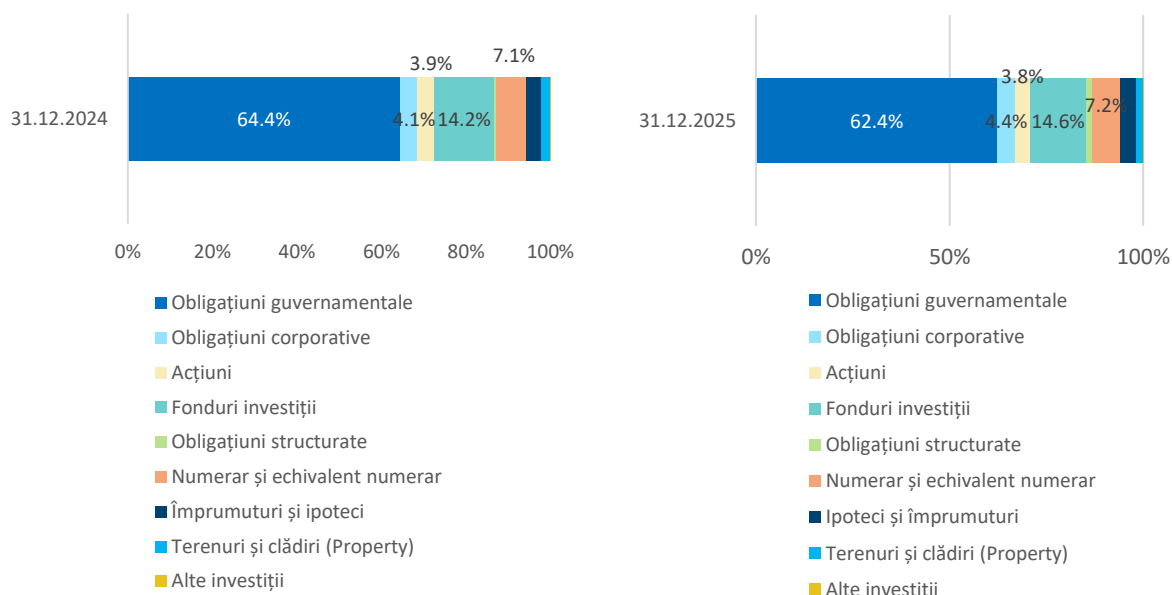


5. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 38,5 miliarde lei, în creștere cu 19% 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 62,4% în valoarea totală a investițiilor la finalul anului 2025. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 14,6% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de deținerile de numerar și echivalente de numerar (7,2%).

În anul 2025, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2024. Ponderea investițiilor în obligațiuni guvernamentale a scăzut cu 2 puncte procentuale în totalul investițiilor. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,8 miliarde lei, reprezentând 7,2% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul anului 2025.

Grafic 40 Structura investițiilor societăților de asigurare
31.12.2024 30.09.2025



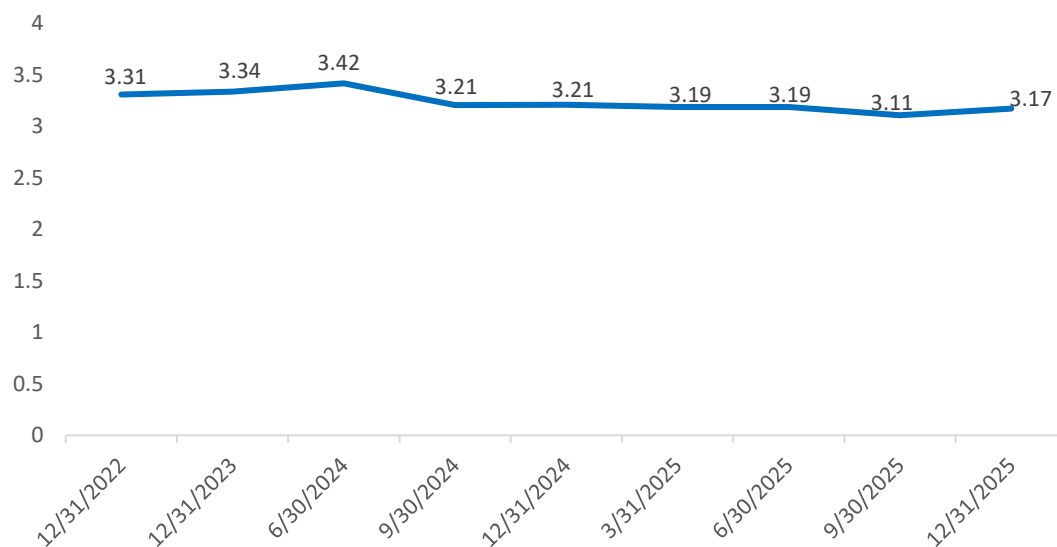
Sursa: raportări Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked

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

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la 24 miliarde lei, în creștere cu 15% față de finalul anului 2024 (21 miliarde lei), din care 98,6% 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 1,7 miliarde lei, în creștere (+29%) față de finalul anului 2024, reprezentând circa 4,4% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni corporative, aproximativ 1,65 miliarde lei (97%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3.

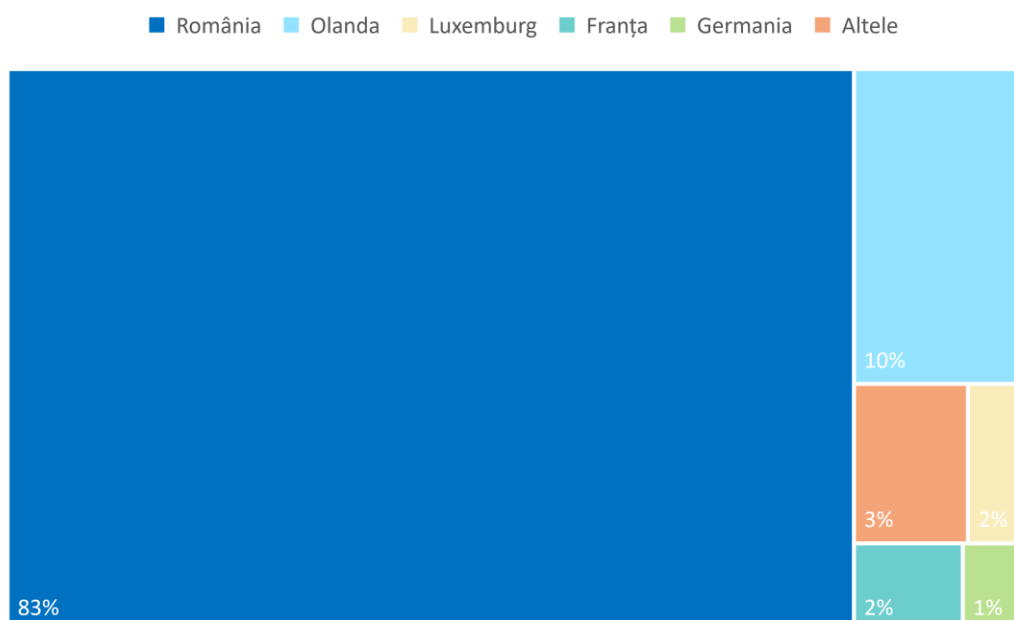
Grafic 41 Durata medie a activelor



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.

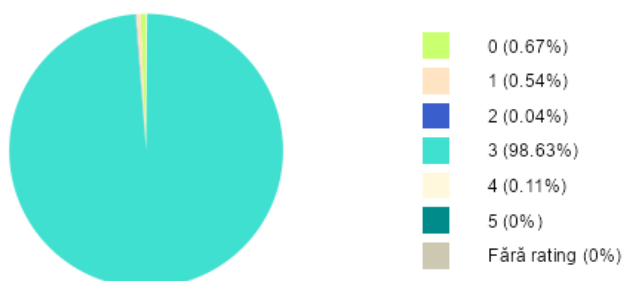
La nivelul pieței de asigurări, fără a include activele aferente contractelor unit-linked, durata medie a activelor a fost de 3,17 la finalul anului 2025, nivel în ușoară creștere comparativ cu cel înregistrat la finalul trimestrului precedent.

Grafic 42 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă

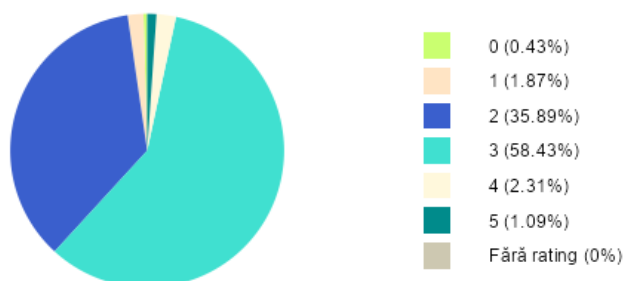


Grafic 43 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative

Obligațiuni guvernamentale

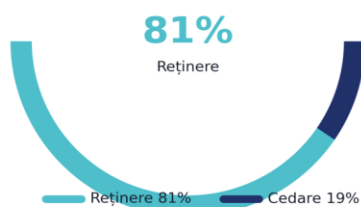


Obligațiuni corporative

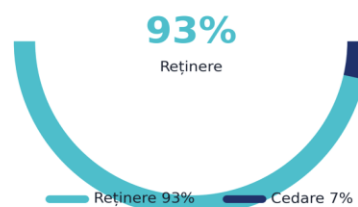


6. Reasigurarea

AG (PBS)



AV (PBS)



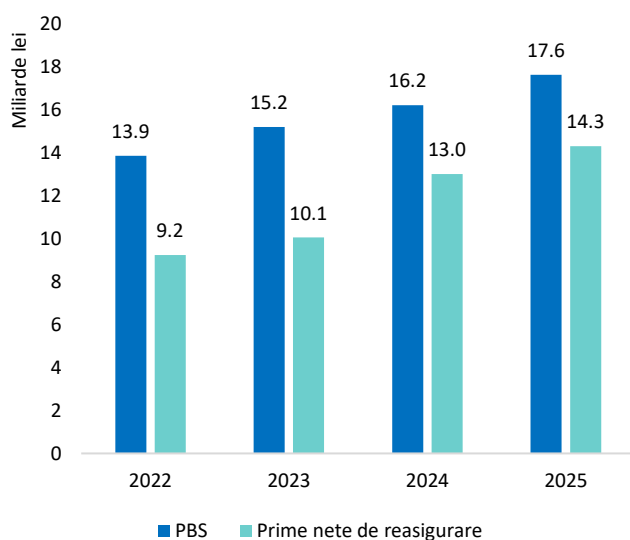
Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere ușoară în anul 2025 comparativ cu 2024.

Pentru categoria asigurărilor generale

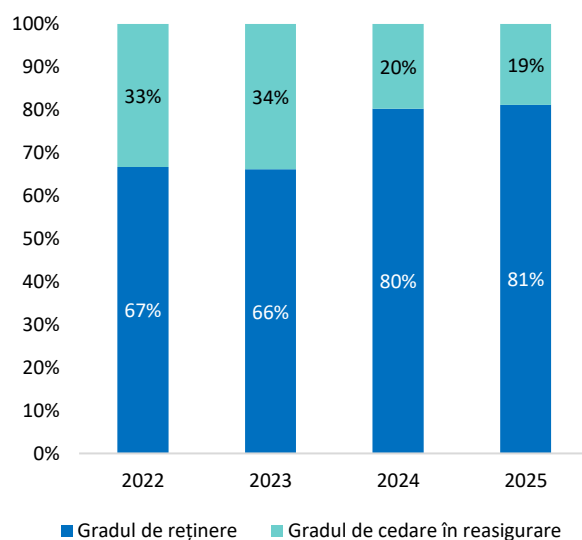
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă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

În anul 2025, aproximativ 19% din primele brute subscrise de către societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au fost cedate în reasigurare, în ușoară scădere comparativ cu anul anterior (20%).

Grafic 44 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



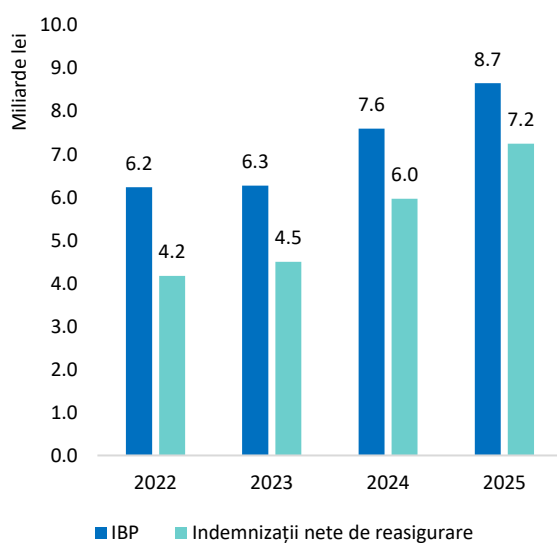
Grafic 45 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



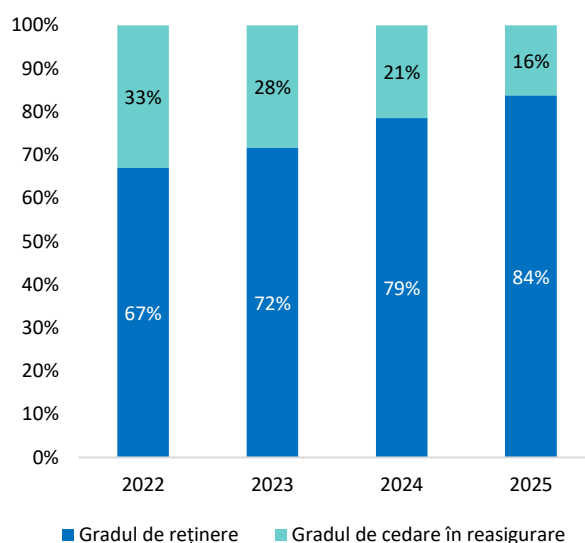
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

În anul 2025, aproximativ 16% din totalul indemnizațiilor brute plătite au fost cedate reasuratorilor.

Grafic 46 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale



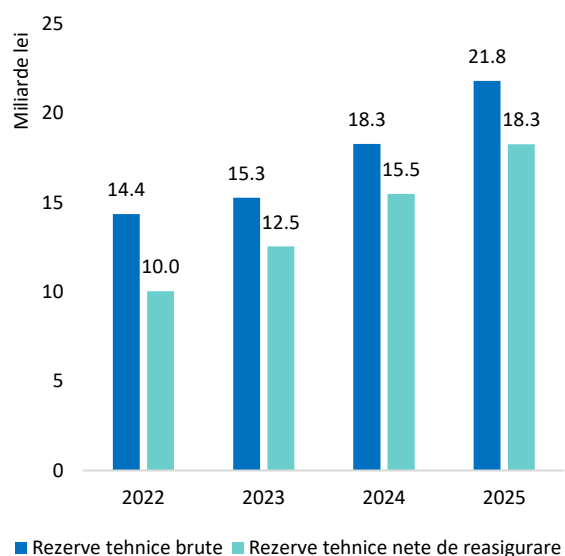
Grafic 47 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP



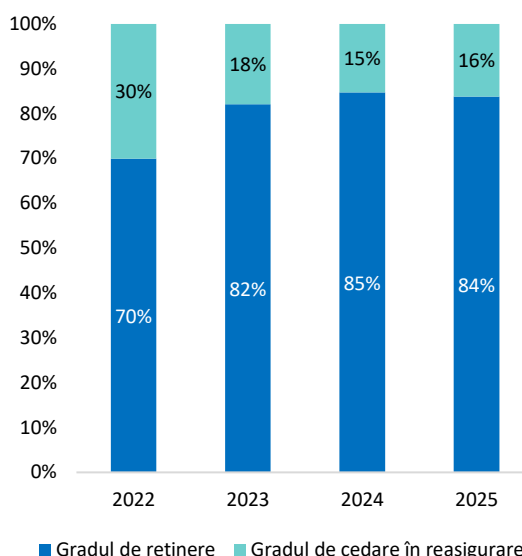
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Din rezervele tehnice brute constituite la sfârșitul anului 2025, circa 16% erau aferente cedărilor în reasigurare.

Grafic 48 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale



Grafic 49 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice



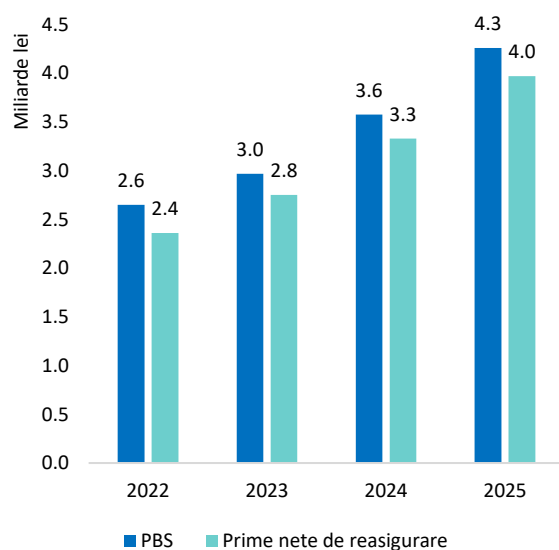
*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF; exclusiv Euroins România la 31.03.2023

Pentru categoria asigurărilor de viață

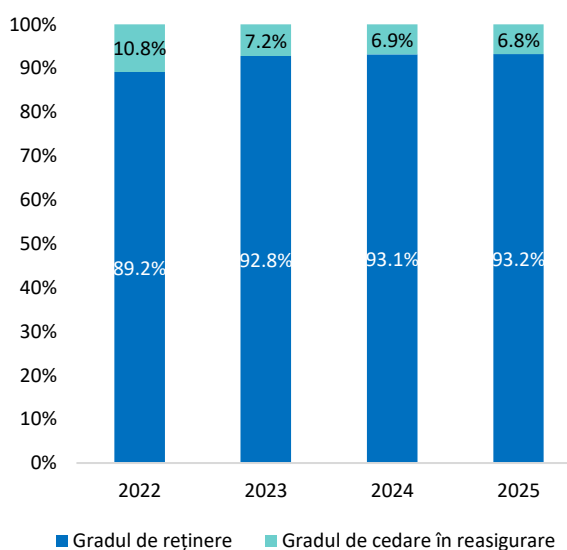
În mod tradițional, există diferențe importante în ceea ce privește politica de reasigurare între activitățile de asigurări de viață și cele de asigurări generale. În cazul asigurărilor de viață, în general societățile de asigurare rețin o parte mult mai mare din riscul subscris.

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

Grafic 50 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

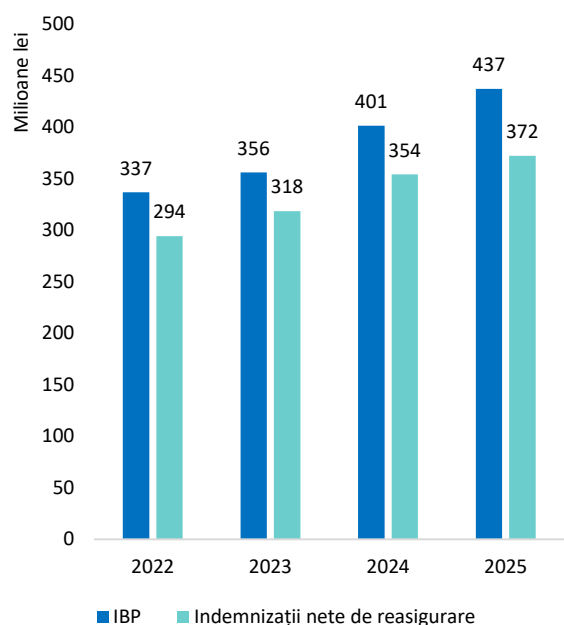


Grafic 51 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS

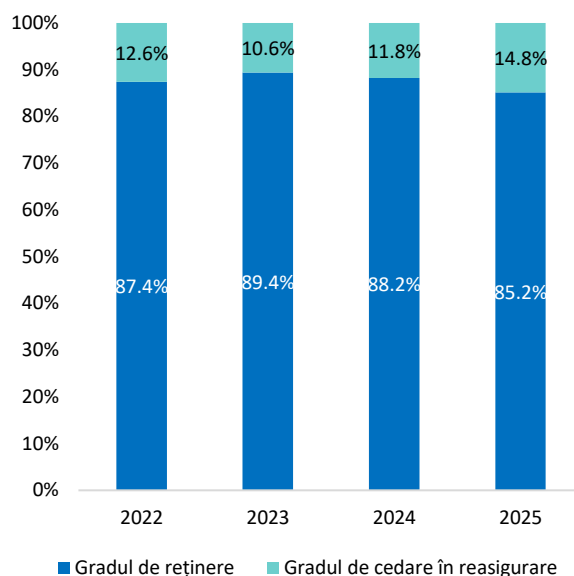


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 52 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

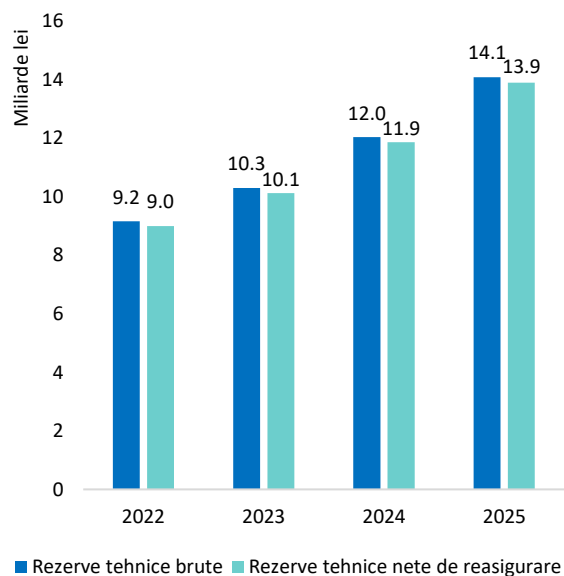


Grafic 53 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

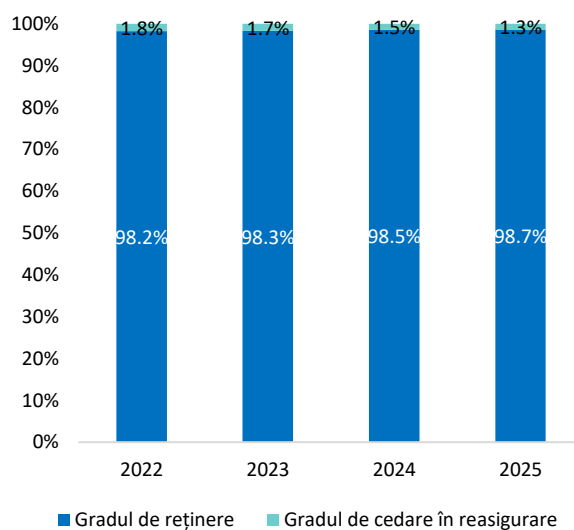


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 54 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață



Grafic 55 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

Despăgubirile brute plătite de societățile autorizate și supravegheate de ASF în anul 2025 au înregistrat o creștere de 14% comparativ cu anul 2024, ajungând la o valoare de circa 10,5 miliarde lei. Despăgubirile brute plătite pentru asigurările generale au crescut cu 14%, iar cele pentru asigurările de viață (inclusiv maturități și răscumpărări) au înregistrat un avans de 13% față de anul anterior.

Incluzând și activitatea sucursalelor, creșterea despăgubirilor brute plătite a fost de 16% față de anul 2024, indicatorul atingând valoare de 12,3 miliarde lei. Această creștere reflectă, în principal, avansul daunelor achitate în segmentul asigurărilor generale, unde s-a înregistrat un plus de 17%. Totodată, valoarea despăgubirilor brute plătite pentru asigurările de viață (incl. maturități și răscumpărări) a crescut cu 12% față de 2024. Asigurătorii au plătit 10,2 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 83% din volumul total plătit în perioada de referință.

Rezultatul tehnic

În ceea ce privește rezultatul tehnic brut înregistrat de societățile autorizate și supravegheate de ASF, acesta se situa la aproximativ 1,4 miliarde lei la sfârșitul anului 2025. Clasa A3 a înregistrat cel mai mare rezultat tehnic brut la nivelul perioadei de referință, reprezentând 40% din rezultatul tehnic aferent tuturor claselor de asigurări generale, urmată de clasa A8 (33% din rezultatul tehnic brut total).

Tabel 2 Rezultatul tehnic brut* pe clase de asigurări generale

	Rezultat tehnic brut	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1	Prime câștigate	16,818,546,147	4,083,226,662	2,204,092,889	267,282,840	8,383,542,777	503,530,399	259,947,297
2	Daune întâmplante	11,007,118,966	2,290,137,069	874,894,789	91,903,357	6,919,753,619	148,891,688	2,011,910
3	Cheltuieli de achiziție ale perioadei	2,683,438,581	788,019,064	622,541,115	74,052,414	781,349,706	115,409,652	62,663,792
4	Cheltuieli de administrare	1,870,619,446	435,777,891	270,624,004	26,343,846	852,165,950	70,043,174	67,606,422
5	Variația rezervei pentru riscuri neexpirate	10,669,422	794,256	43,783	-1,664	11,967,585	12,372	-2,077,064
6	Variația rezervei de catastrofa	37,814,959	8,697,590	23,380,673	1,875,893	0	0	0
7	Variația altor rezerve tehnice	-469,737	2,085,075	450,779	-376,340	-1,466,791	-125,665	0
8	Alte venituri tehnice	490,204,180	86,564,560	106,539,459	3,270,275	159,202,999	10,230,905	24,513,787
9	Alte cheltuieli tehnice	284,396,866	76,625,178	56,715,532	2,044,438	39,681,427	8,184,124	14,081,683
10	Total venituri tehnice (1) + (8)	17,308,750,327	4,169,791,222	2,310,632,348	270,553,115	8,542,745,776	513,761,304	284,461,084
11	Total cheltuieli tehnice (2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)+(9)	15,893,588,503	3,602,136,123	1,848,650,675	195,841,944	8,603,451,496	342,415,345	144,286,743
12	Rezultat tehnic brut* (10)-(11)	1,415,161,824	567,655,099	461,981,673	74,711,171	-60,705,720	171,345,959	140,174,341
13	Rata daunei (2)/(1)%	65.45%	56.09%	39.69%	34.38%	82.54%	29.57%	0.77%
14	Rata cheltuielilor (3+4)/(1)%	27.08%	29.97%	40.52%	37.56%	19.48%	36.83%	50.11%
15	Rata combinată (13)+(14)	92.52%	86.06%	80.22%	71.95%	102.02%	66.40%	50.89%

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

La sfârșitul anului 2025, rezultatul tehnic net de reasigurare aferent segmentului asigurărilor generale a înregistrat o valoare totală de 793 milioane lei. Din această valoare, 69% este atribuit clasei A3, 17% clasei A8, iar 10% reprezintă contribuția clasei A15 din totalul cumulat pentru toate clasele de asigurări generale.

Tabel 3 Rezultatul tehnic net* pe clase de asigurări generale

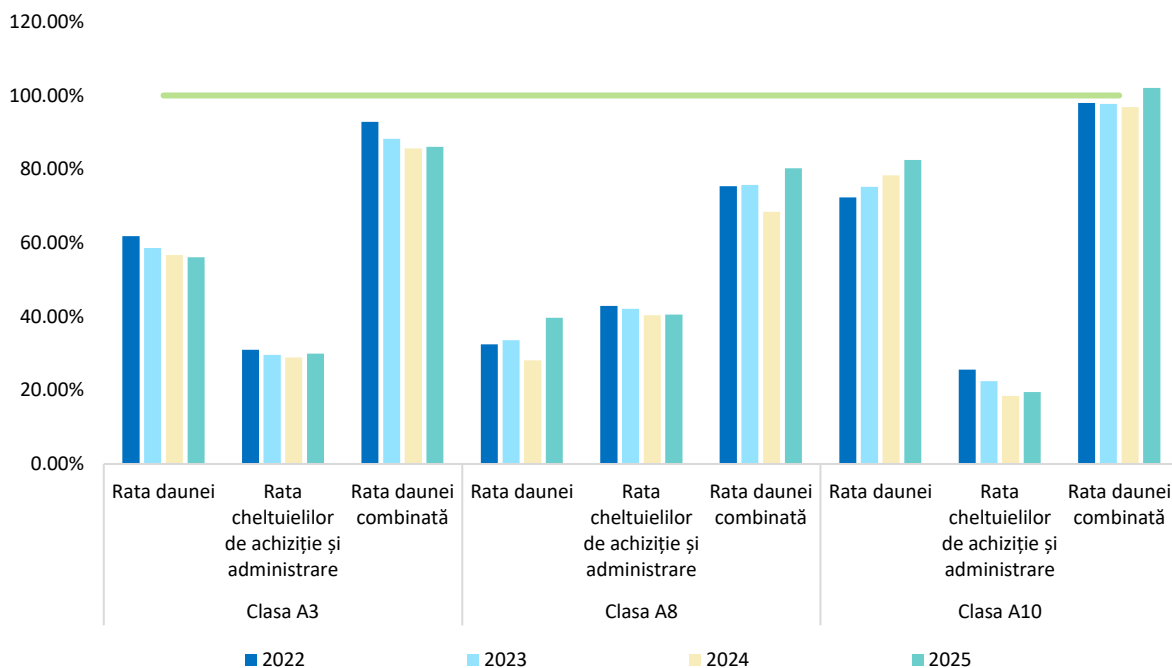
Rezultat tehnic net	Total	A3	A8	A9	A10	A13	A15
1 Prime câștigate	13,625,240,941	3,918,810,401	1,349,198,589	181,115,997	6,767,449,046	297,618,233	165,594,216
2 Daune întâmplătoare	8,970,646,819	2,187,043,630	485,904,379	70,781,830	5,569,657,046	90,971,407	4,121,724
3 Cheltuieli de achiziție ale perioadei	2,166,135,871	751,580,863	496,675,796	56,630,459	555,620,389	83,267,761	26,076,551
4 Cheltuieli de administrare	1,870,619,446	435,777,891	270,624,004	26,343,846	852,165,950	70,043,174	67,606,422
5 Variația rezervei pentru riscuri neexpirate	10,676,261	794,256	43,783	5,175	11,967,585	12,372	-2,077,064
6 Variația rezervei de catastrofa	27,703,786	5,553,109	17,030,377	2,070,379	0	0	0
7 Variația altor rezerve tehnice	-387,356	2,085,075	452,102	-374,625	-1,466,791	-123,949	0
8 Alte venituri tehnice	529,853,206	86,652,595	115,021,651	3,270,275	175,648,039	16,448,672	24,926,103
9 Alte cheltuieli tehnice	317,006,867	76,625,178	56,715,532	2,044,438	72,291,428	8,184,124	14,081,683
10 Total venituri tehnice (1) + (8)	14,155,094,147	4,005,462,997	1,464,220,241	184,386,273	6,943,097,085	314,066,905	190,520,319
11 Total cheltuieli tehnice (2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)+(9)	13,362,401,696	3,459,460,002	1,327,445,975	157,501,502	7,060,235,607	252,354,890	109,809,316
12 Rezultat tehnic brut* (10)-(11)	792,692,451	546,002,995	136,774,266	26,884,771	-117,138,522	61,712,015	80,711,003
13 Rata daunei (2)/(1)%	65.84%	55.81%	36.01%	39.08%	82.30%	30.57%	2.49%
14 Rata cheltuielilor (3+4)/(1)%	29.63%	30.30%	56.87%	45.81%	20.80%	51.51%	56.57%
15 Rata combinată (13)+(14)	95.47%	86.11%	92.89%	84.89%	103.10%	82.08%	59.06%
	100%	69%	17%	3%	-15%	8%	10%

*net de reasigurare

Rata daunei și a cheltuielilor

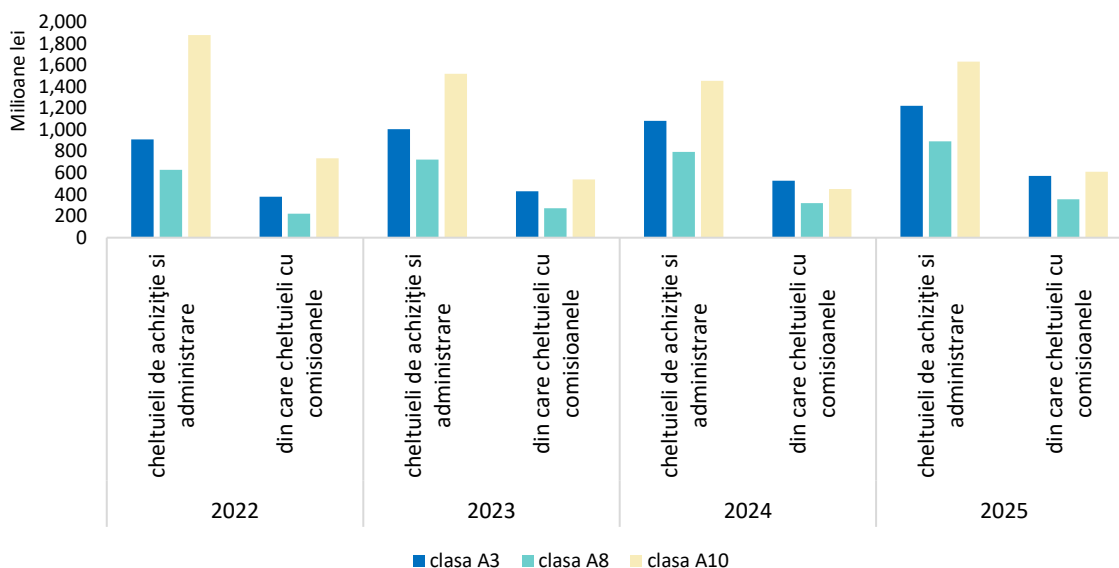
Rata combinată a daunei calculată pe date cumulate pentru toate clasele de asigurări generale s-a situat în anul 2025 la o valoare de circa 92,5%, în creștere cu 5,3 puncte procentuale comparativ cu valoarea înregistrată în 2024 (87,2%). Analiza pe principalele clase de asigurări generale arată o creștere a ratei combinate a daunei pentru clasele A3, A8 și A10 comparativ cu anul anterior.

Grafic 56 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale



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 57 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele

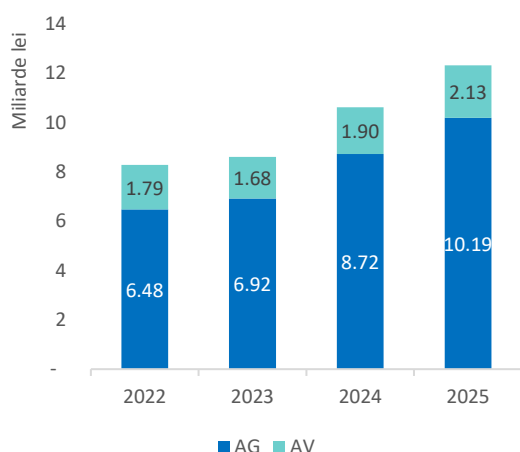


Pentru 2023 sunt incluse și cheltuielile de achiziție și administrare ale societății Euroins România. Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

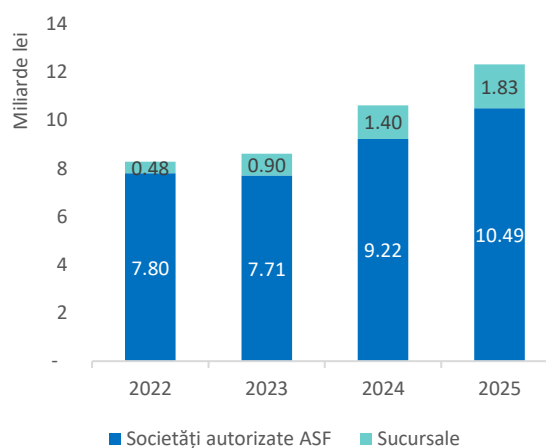
Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În anul 2025, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 12,3 miliarde lei, în creștere cu 16% față de anul anterior. Asigurătorii au plătit 10,2 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 83% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 58 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



Grafic 59 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)

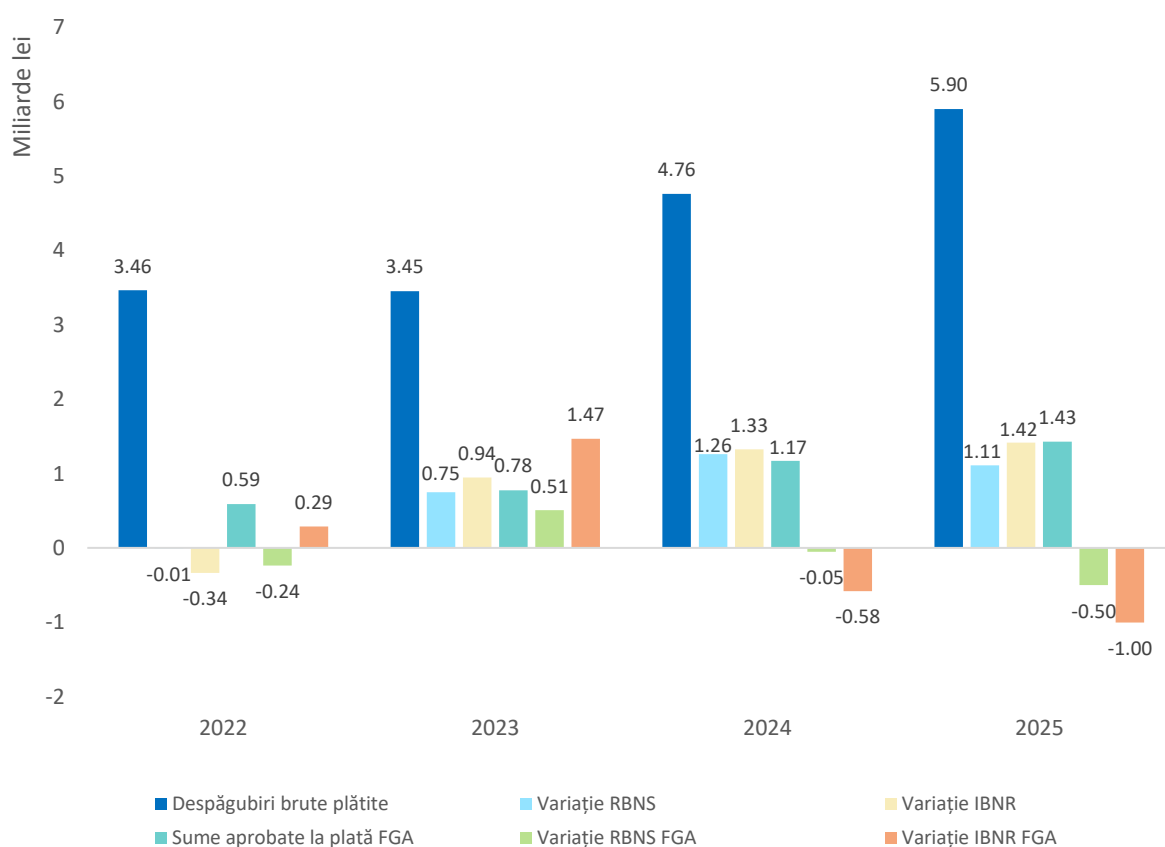


Despăgubiri brute plătite - Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

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 5,9 miliarde lei în anul 2025 pe segmentul RCA, în creștere cu 24% față de 2024 (4,8 miliarde lei). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) la 31.12.2025 față de finalul anului 2024 s-a situat la 1,1 miliarde lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) a fost de circa 1,4 miliarde lei, conform raportărilor societăților.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de 1,43 miliarde lei pentru plata daunelor RCA în anul 2025, din care 99,3% (1,42 miliarde lei) reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

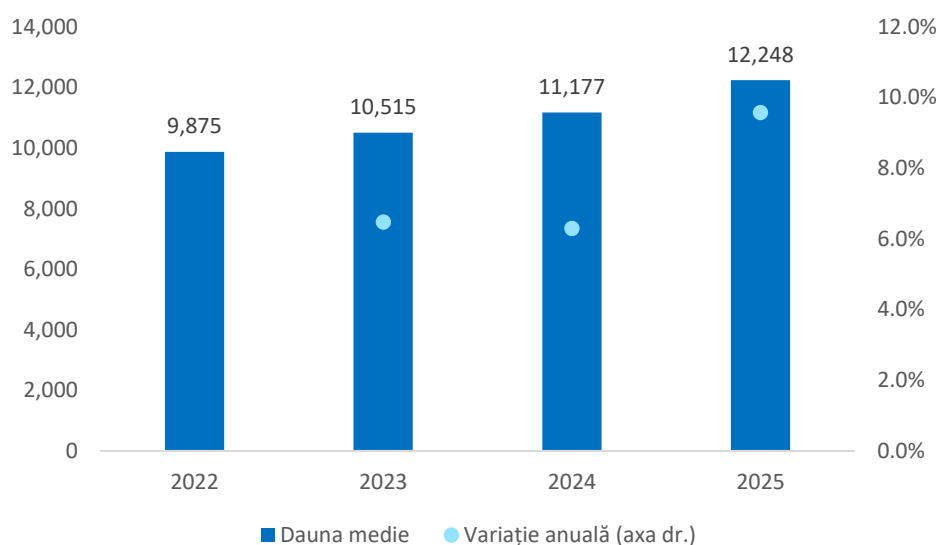
Grafic 60 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților



**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 8,35 miliarde lei față de 7,89 miliarde lei în 2024 (+5,9%), reprezentând valoarea totală a daunelor întâmplătoare pentru asigurările RCA în anul 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 10,86 miliarde lei, în creștere cu 9,3% comparativ cu volumul de 9,94 miliarde lei de prime subscrise în anul 2024.

Grafic 61 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 12.248 lei la finalul anului 2025, în creștere cu 9,6% comparativ cu anul anterior.

O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la 11.450 lei în anul 2025, în creștere cu 9% față de anul precedent, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 13.577 lei, în creștere cu 6,7% față de 2024. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a crescut cu aproximativ 13%, până la valoarea de 16.058 lei.

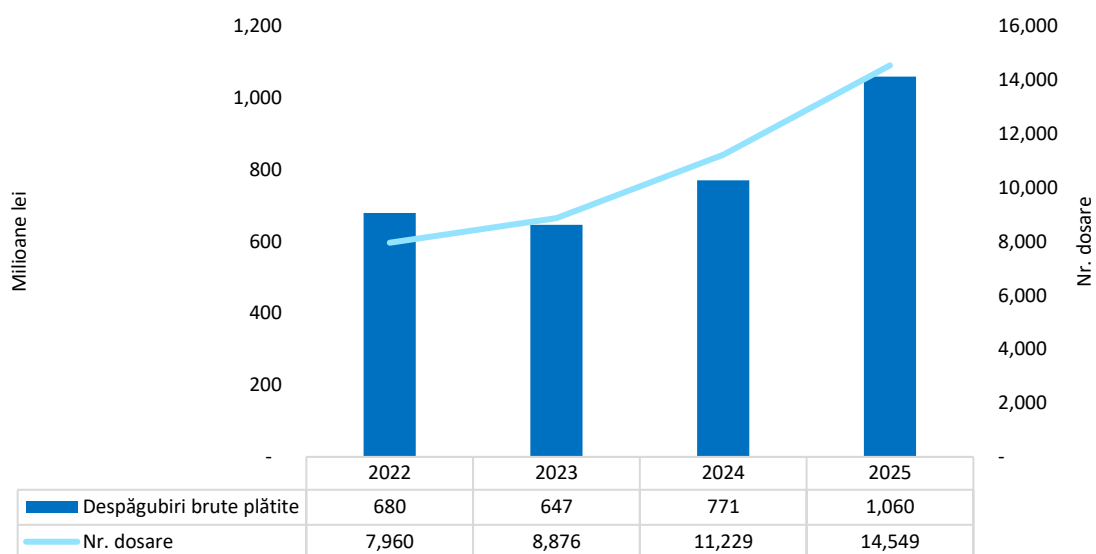
Tabel 4 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Daune medie pe categorii de vehicule	2024	2025	Modif. 2025 vs 2024
Autoturisme (incl. autoturisme de teren și automobile mixte a căror masă maximă autorizată nu depășește 3,5 t)	10,509	11,450	9.0%
Autovehicule pentru transport persoane	12,727	13,577	6.7%
Autovehicule destinate transportului de marfă	14,207	16,058	13.0%
Remorci/Semiremorci	15,239	15,306	0.4%
Tractoare agricole/forestiere	12,597	17,120	35.9%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	11,016	10,914	-0.9%
Altele	6,944	10,316	48.6%
Înregistrate	11,216	11,392	1.6%
Total	11,177	12,248	9.6%

*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

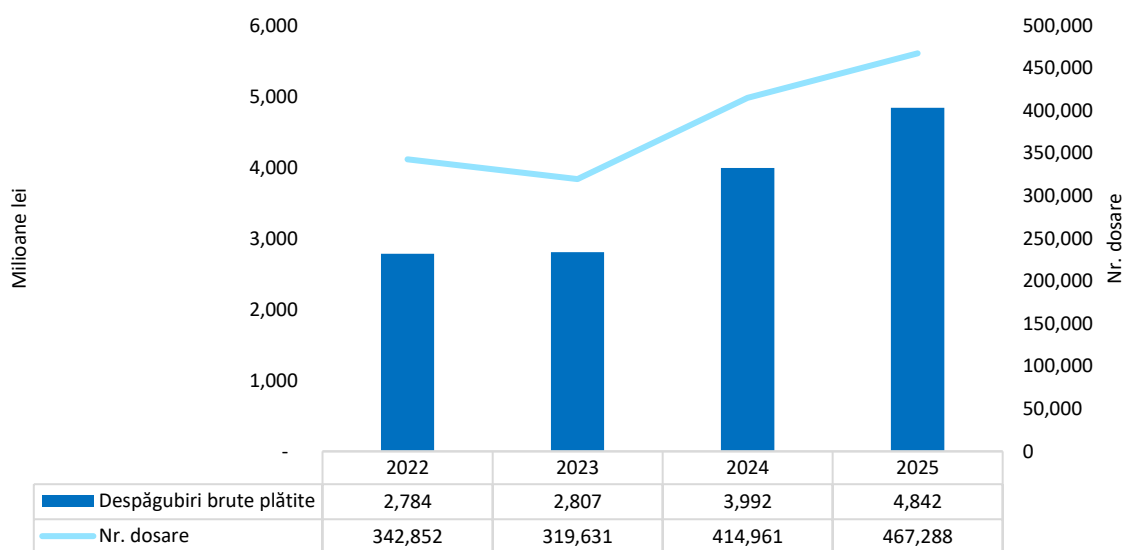
Din valoarea totală a despăgubirilor brute plătite de societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv de sucursale și FoS, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (4,8 miliarde lei), restul (1,1 miliarde lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 62 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

Grafic 63 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite



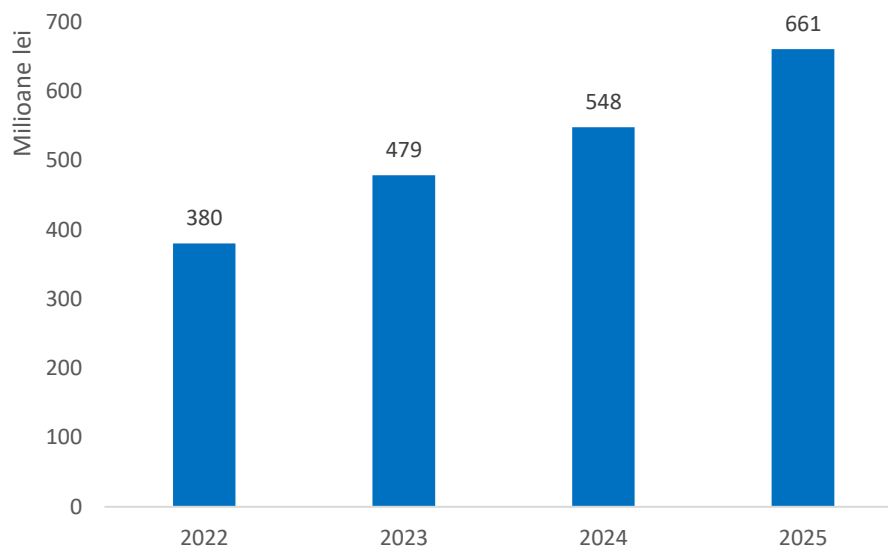
*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și FoS

Daunele plătite pentru persoane fizice au fost mai mari comparativ cu cele plătite pentru persoane juridice, atât pentru vătămările corporale, cât și pentru daunele materiale în toate perioadele analizate.

Despăgubiri brute plătite - Asigurări de sănătate

Despăgubirile brute plătite de societăți pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la valoarea de 661 milioane lei în anul 2025, în creștere cu 21% față de anul precedent (548 milioane lei). Din valoarea totală a despăgubirilor plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale, 96% (633 milioane lei) reprezintă despăgubiri plătite de societățile autorizate pe plan local.

Grafic 64 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate

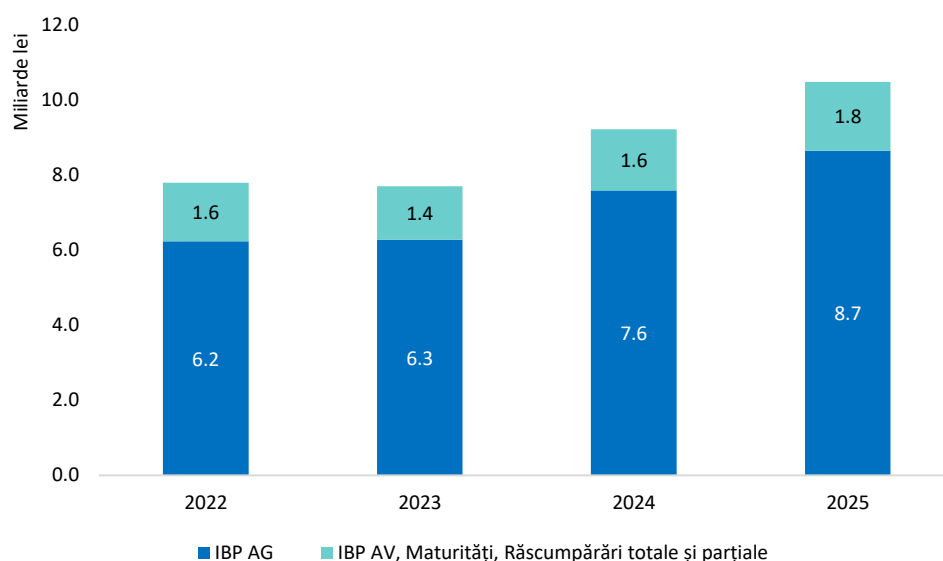


Indemnizații brute plătite (IBP) de asigurătorii autorizați și supravegheați de ASF

În anul 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 10,5 miliarde lei, în creștere cu 14% față de anul 2024, astfel:

- 8,7 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 14% față de 2024 (7,6 miliarde lei);
- 1,8 miliarde lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere cu aproximativ 13% comparativ cu anul precedent (1,6 miliarde lei).

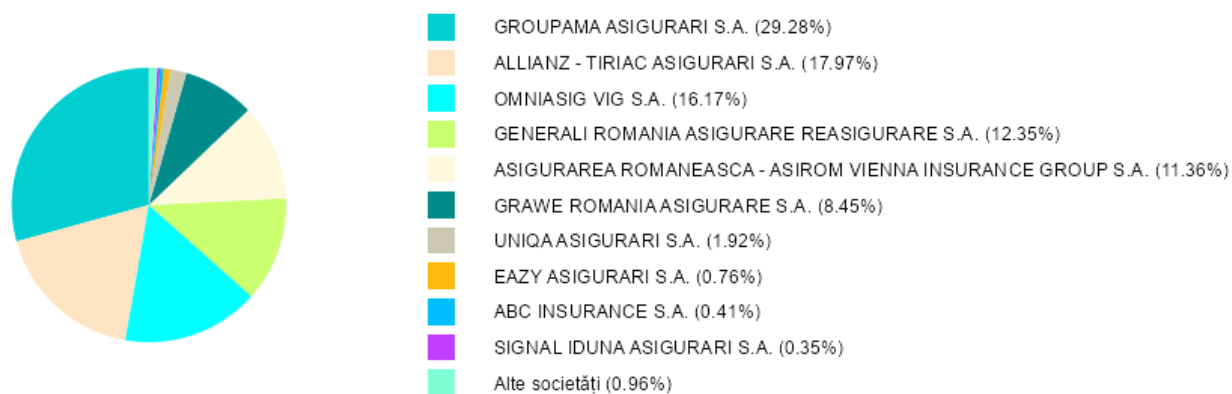
Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)



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 66 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale



Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 91% din total):

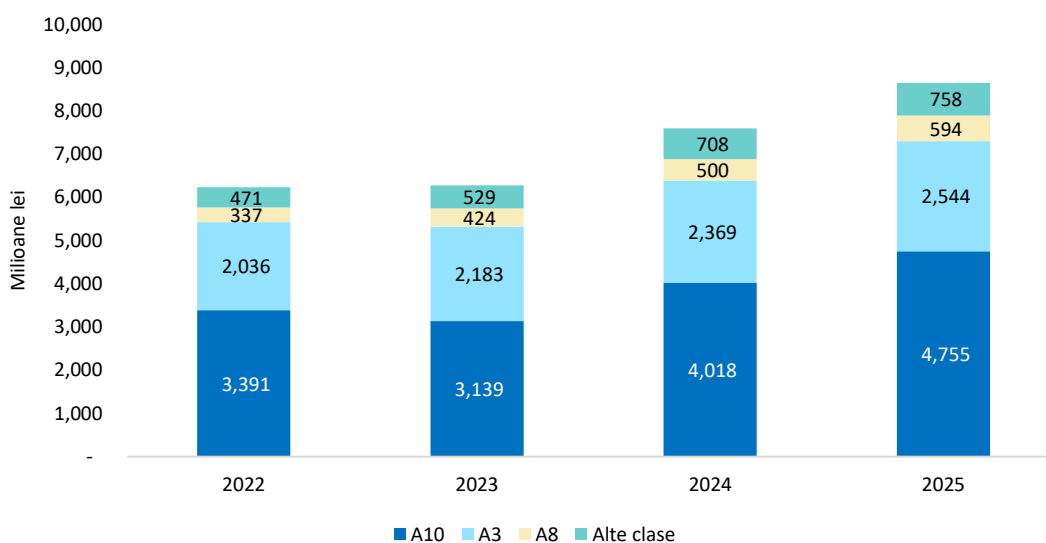
- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 4,8 miliarde lei, reprezintă 55% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 18% față de anul 2024;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 2,5 miliarde lei, reprezintă 29% din totalul indemnizațiilor brute plătite

pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 7% comparativ cu anul precedent;

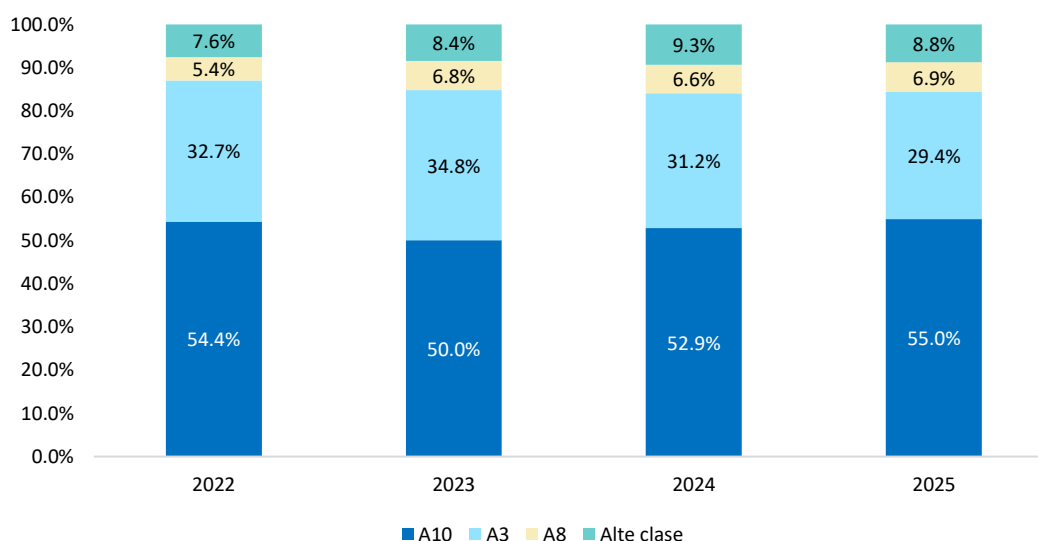
- Clasa A8, Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de 594 milioane lei, reprezintă aproximativ 7% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere de circa 19% comparativ cu anul precedent.

Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 9% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un quantum de 758 milioane lei.

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



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

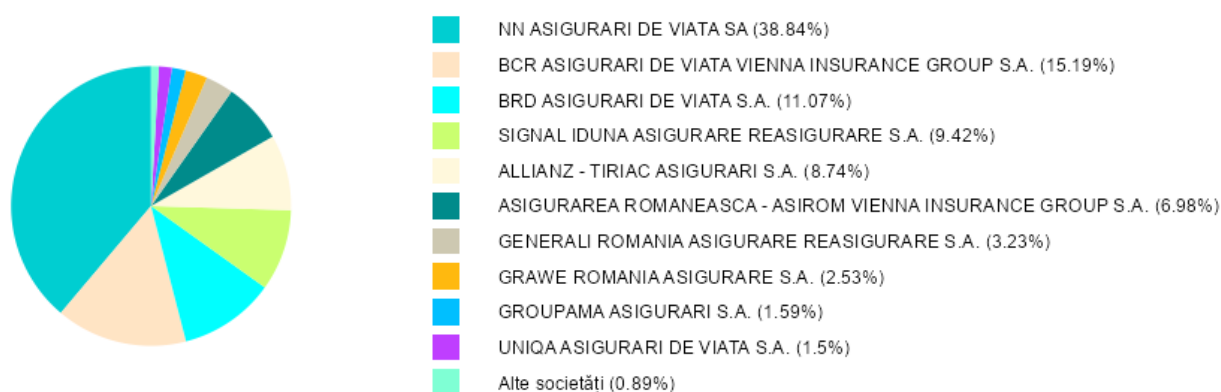


Indemnizațiile brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață – societăți autorizate ASF

În anul 2025, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 1,8 miliarde lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 13% față de anul 2024.

Cumulat, sumele brute plătite (indemnizații, maturități și răscumpărări) de către primele cinci societăți de asigurare au reprezentat circa 83% din totalul sumelor brute plătite la nivelul segmentului de asigurări de viață.

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



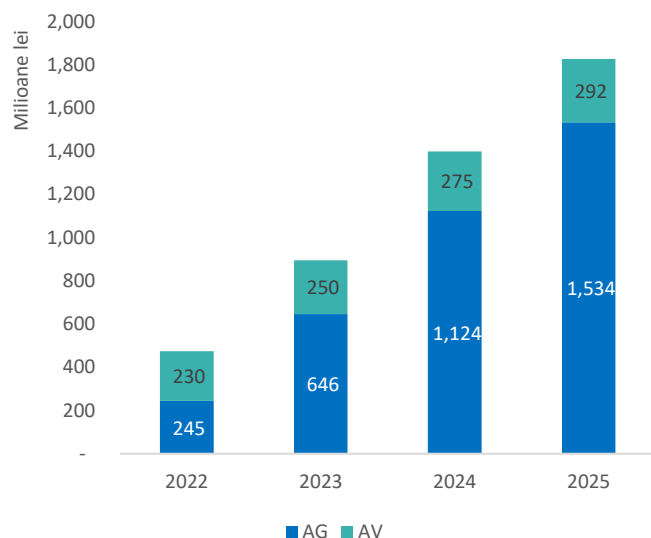
În anul 2025, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 47% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 853 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 43% din totalul de plăți efectuate și sunt în valoare de 790 milioane lei;
- plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 192 milioane lei și au reprezentat 10% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

Indemnizații brute plătite de succursale

În anul 2025, succursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 1,8 miliarde lei, astfel:

Grafic 70 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață

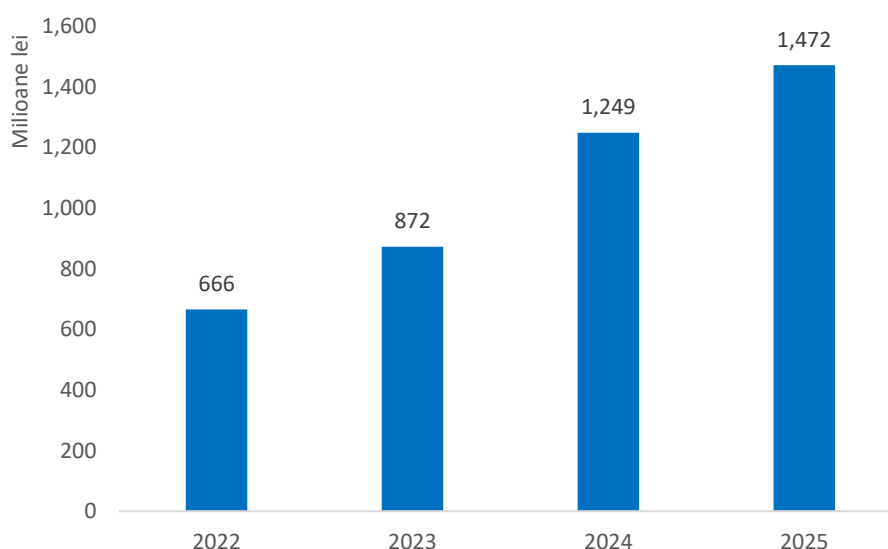


- 1,5 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (84% din totalul indemnizațiilor brute plătite de succursale), înregistrând o creștere semnificativă (+37%) față de anul 2024 (1,1 miliarde lei);
- 292 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, nivel în creștere cu 6% față de 2024 (275 milioane lei).

Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În anul 2025, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 1,47 miliarde lei, din care circa 97% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA (1,43 miliarde lei).

Grafic 71 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților



Sursa: Fondul de Garantare a Asiguraților

8. Activitatea de distribuție în asigurări

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 17,6 miliarde lei în anul 2025, în creștere cu circa 9%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +9% și asigurările de viață: +15%) față de anul 2024.

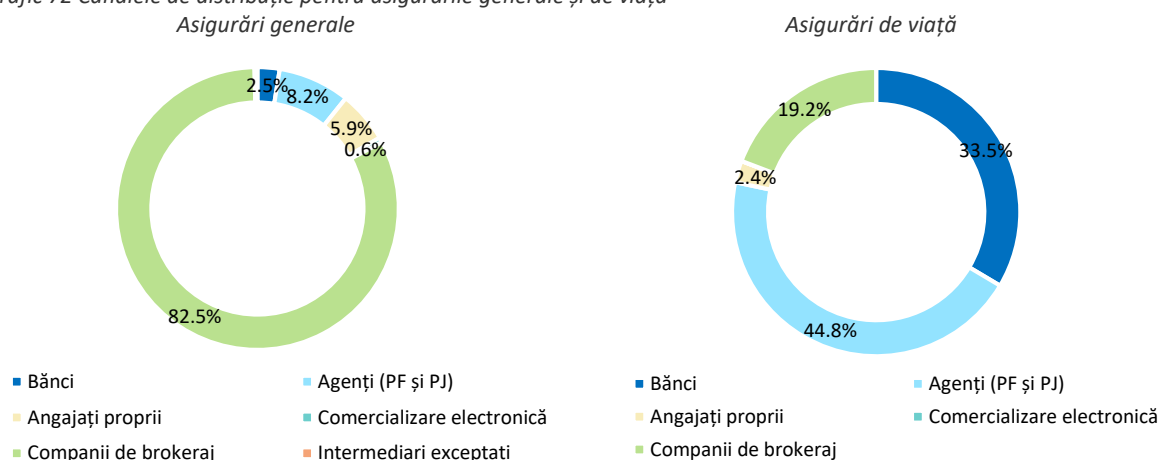
Cele mai importante canale de distribuție pentru produsele de asigurări generale sunt reprezentate de companiile de brokeraj, prin intermediul cărora a fost distribuit un volum de prime brute subscrise de 16,7 miliarde lei (82% din valoarea totală a primelor brute subscrise intermediare, incluzând activitatea derulată de sucursale pe teritoriul României).

În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, acestea sunt distribuite în principal prin intermediul agenților (45%), băncilor (34%) și companiilor de brokeraj (19%).

În anul 2025, companiile de brokeraj au distribuit circa 68% 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%.

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 72 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață



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

Companii de brokeraj

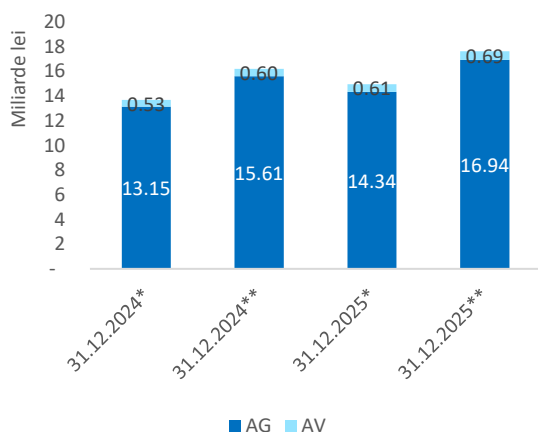
La data de 31 decembrie 2025, figurau înregistrate în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară 246 de companii de brokeraj, dintre care 2 companii de brokeraj cu activitatea interzisă temporar, 7 companii de brokeraj cu activitatea suspendată, 1 companie de brokeraj în faliment și 2 companii în procedură de insolvență.

Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, în anul 2025, se constată o creștere cu 9% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de anul 2024. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale

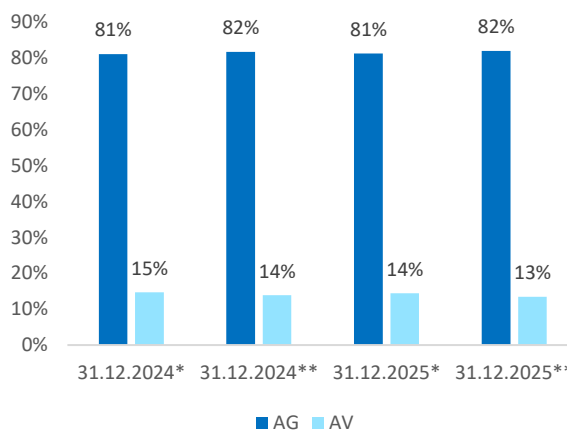
(+9%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+15%). Aceste valori includ și primele de asigurare distribuite pentru asigurătorii din Spațiul Economic European care desfășoară activități de asigurare în România în baza dreptului de stabilire.

Primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj din România pentru asigurătorii străini (FoE) au înregistrat o creștere de 6% față de anul 2024.

Grafic 73 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)



Grafic 74 Evoluția gradului de distribuție



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 succursalele care desfășoară activitate în România

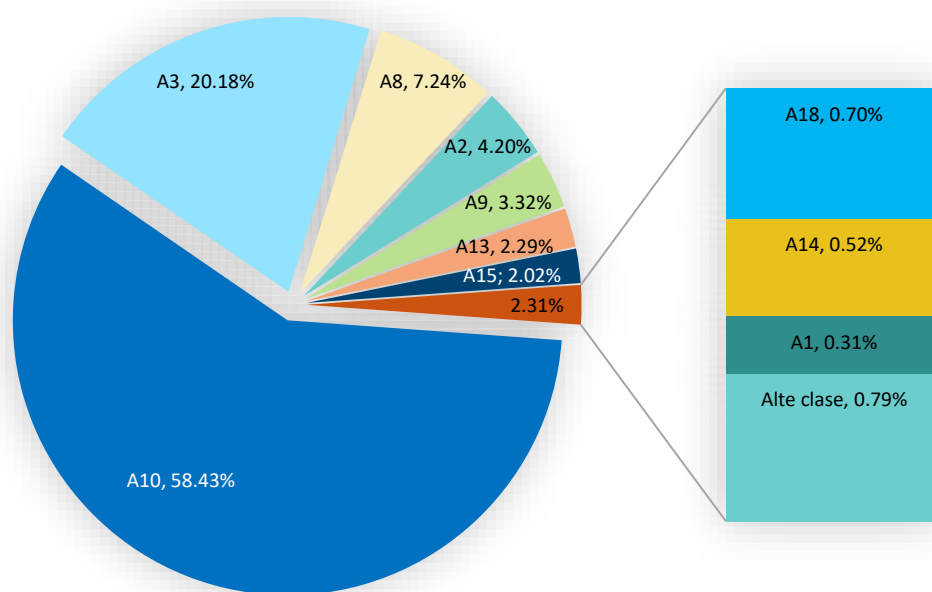
Sursa: ASF; *gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF; **gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru succursalele care desfășoară activitate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

Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clase de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 31.12.2025, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 58,4% (10.158.172.264 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 20,2% (3.509.017.376 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,2% (1.259.376.551 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 4,2% (729.606.405 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 3,3% (577.490.482 lei);
- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,3% (398.271.170 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 2% (351.293.423 lei);
- restul claselor reprezintă 2,3% din total prime distribuite asigurări generale.

Grafic 75 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale)

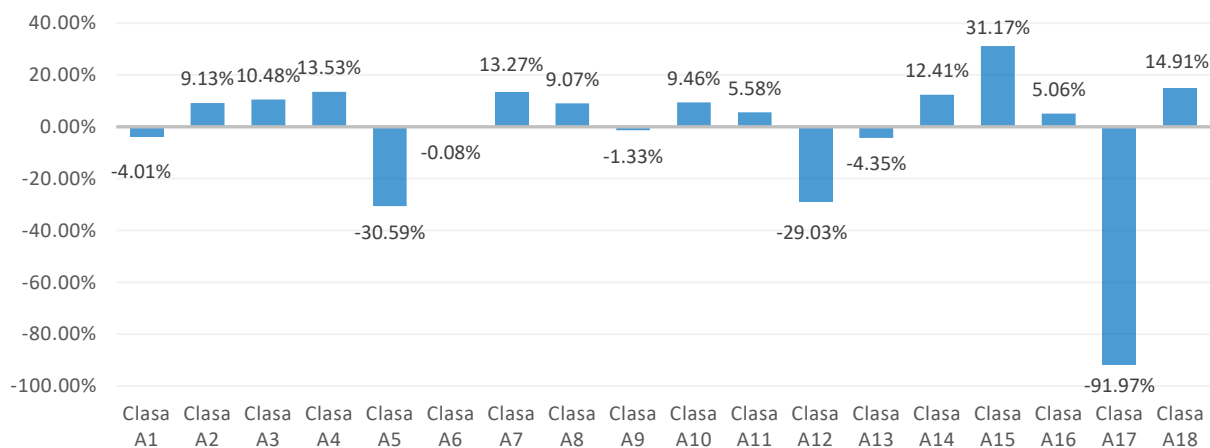


Sursa: ASF

Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 78,6% din total, nivel apropiat cu cel înregistrat în anul 2024 (78,2%).

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

Grafic 76 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 decembrie 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 9%, cu 1,45 miliarde lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A10 (+878 milioane lei), A3 (+333 milioane lei) și A8 (+105 milioane lei). Scăderile cele mai mari în valori absolute au fost înregistrate pentru clasa A13 (-18 milioane lei), A5 (-14 milioane lei) și A9 (-8 milioane lei).

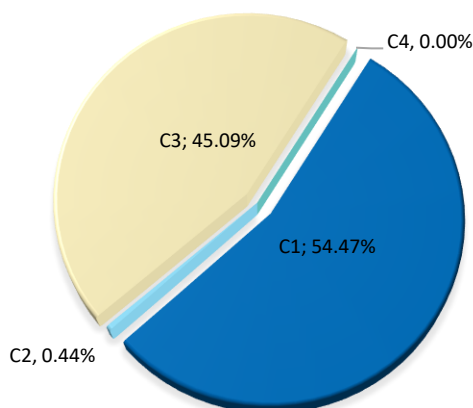
Asigurări de viață

În anul 2025, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 678 milioane lei, au înregistrat o creștere cu 16% față de anul 2024 (585 milioane 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 369.521.935 lei, deține aproximativ 55% 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 305.914.076 lei, deține aproximativ 45% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,44% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 77 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață)



Sursa: ASF

În anul 2025, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 a înregistrat o creștere de 6,3%, iar pentru clasa C3 creșterea a fost de 29,1% comparativ cu 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 59% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, în ușoară scădere comparativ cu nivelul înregistrat în anul 2024 (60%).

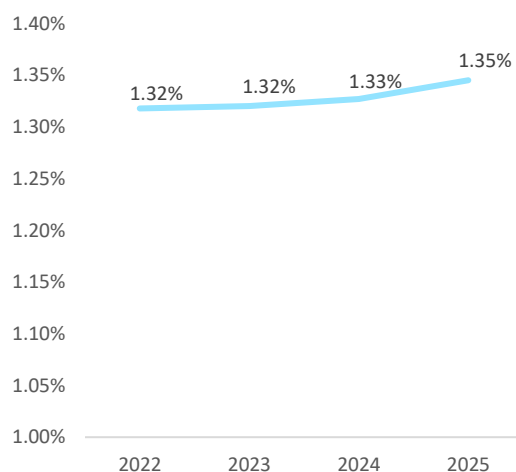
Se observă o ușoară scădere a gradului de concentrare (HHI) pentru piața asigurărilor (AG+AV), pentru activitatea de asigurări de viață și piața RCA, respectiv o ușoară creștere pentru activitatea de asigurări generale în anul 2025 față de 2024.

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 III 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 1,35% în 2025⁸, în creștere față de perioadele anterioare. Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, în 2025 situându-se la cel mai mare nivel din anul 2015 până în prezent.

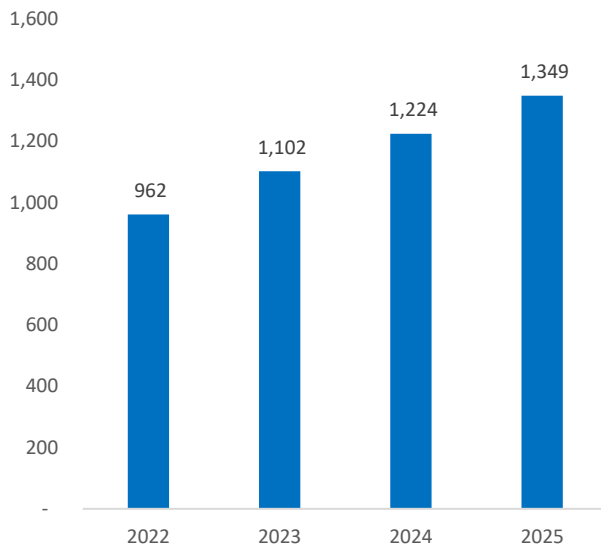
Grafic 78 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF.

⁸ PIB serie brută, date provizorii (1)

Grafic 79 Densitatea asigurărilor în România



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.

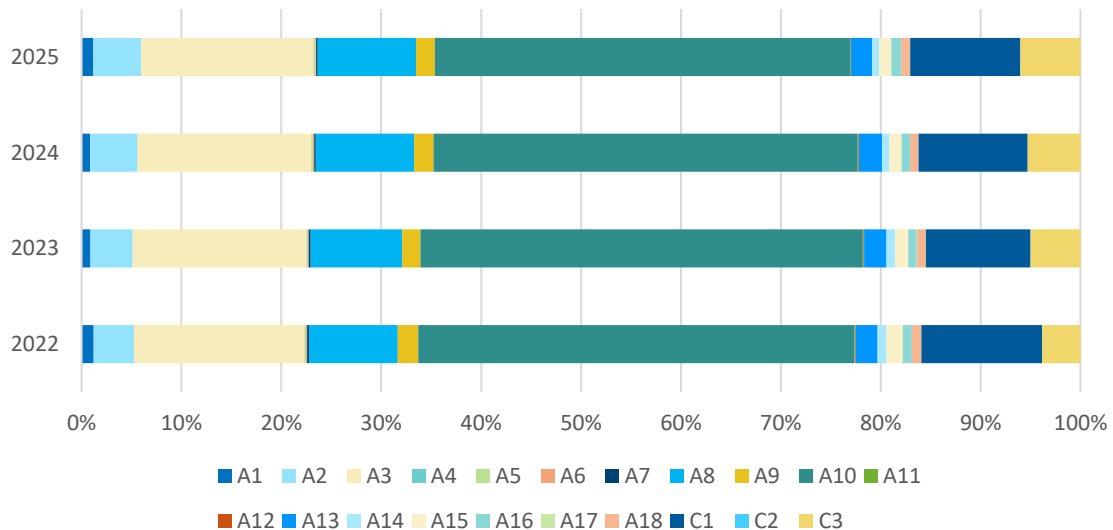
În anul 2025, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.349 lei/locuitor, în creștere cu circa 10% comparativ cu anul precedent, în principal pe fondul creșterii volumului de prime brute subscrise.

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

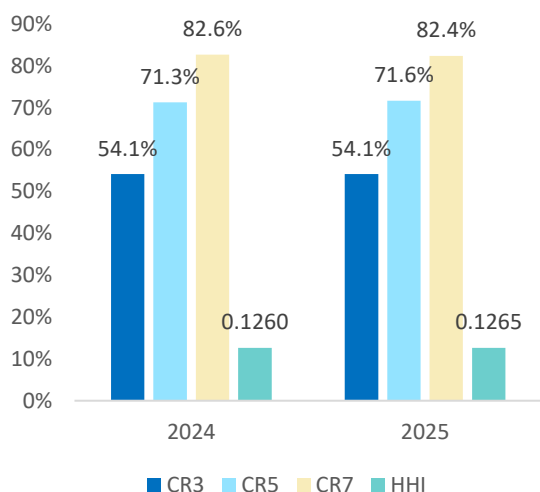
Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și sucursale

Se observă o ușoară scădere a gradului de concentrare măsurat prin indicele HHI pe piața asigurărilor (AG și AV), pentru activitatea de asigurări de viață, dar și pe piața RCA.

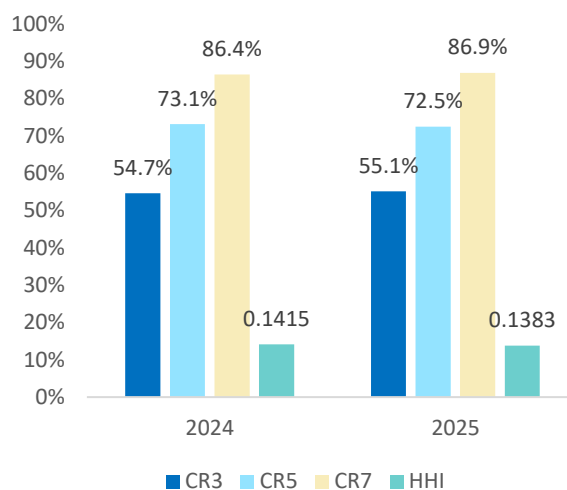
Grafic 80 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)



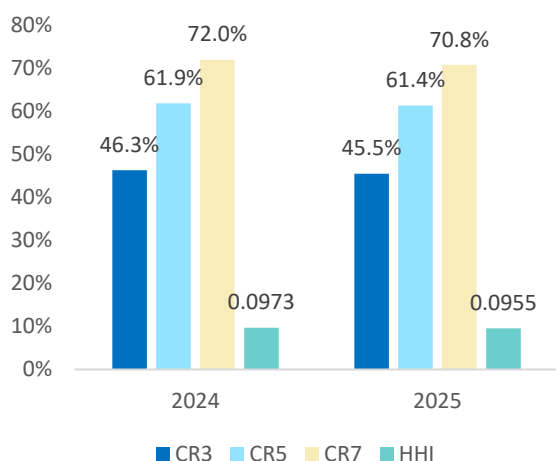
Grafic 81 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



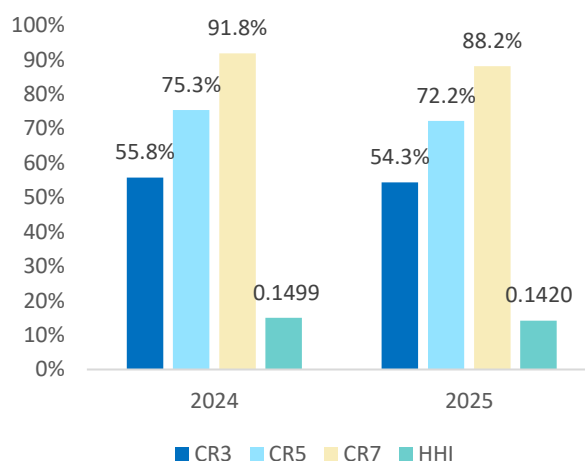
Grafic 82 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 83 Grad de concentrare (AG și AV)



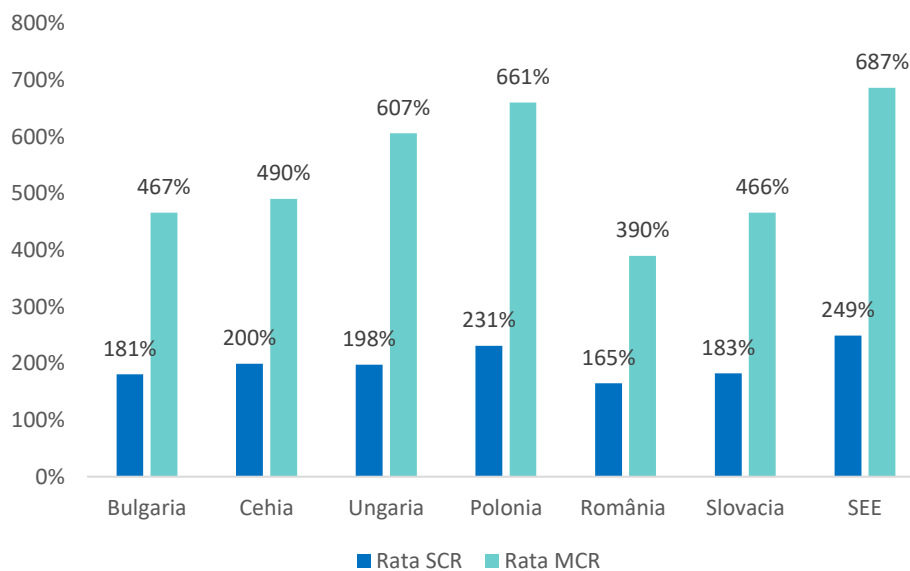
Grafic 84 Grad de concentrare (RCA)



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 III 2025. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Grafic 85 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. III 2025)



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Listă grafice

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)	8
Grafic 2 Rata anuală a inflației (indicele armonizat al preturilor de consum - IAPC)	9
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)	10
Grafic 4 Sentiment economic	11
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei).....	14
Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)	14
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate	15
Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (31 decembrie 2025)	15
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR	16
Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale	16
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață.....	16
Grafic 12 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	18
Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți	18
Grafic 14 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	18
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	18
Grafic 16 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	19
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	20
Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	20
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	20
Grafic 22 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA	21
Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA.....	22
Grafic 24 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane.....	22
Grafic 25 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate	23
Grafic 26 Evoluția volumului de prime brute subscrise	24
Grafic 27 Repartizarea pe segmente de asigurare	24
Grafic 28 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață)	24
Grafic 29 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale	25
Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale.....	26
Grafic 31 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	26
Grafic 32 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale	26
Grafic 33 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață	27
Grafic 34 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață.....	27

Grafic 35 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	27
Grafic 36 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață	28
Grafic 37 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei)	28
Grafic 38 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II.....	29
Grafic 39 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață	29
Grafic 40 Structura investițiilor societăților de asigurare	30
Grafic 41 Durata medie a activelor	31
Grafic 42 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă.....	31
Grafic 43 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative	32
Grafic 44 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale	33
Grafic 45 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS.....	33
Grafic 46 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale.....	33
Grafic 47 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP.....	33
Grafic 48 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale.....	34
Grafic 49 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice.....	34
Grafic 50 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață	34
Grafic 51 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS	34
Grafic 52 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață.....	35
Grafic 53 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP	35
Grafic 54 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață	35
Grafic 55 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice.....	35
Grafic 56 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale.....	37
Grafic 57 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele.....	38
Grafic 58 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale	38
Grafic 59 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări).....	38
Grafic 60 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 61 Evoluția daunei medii (lei)	40
Grafic 62 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite	41
Grafic 63 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite	41
Grafic 64 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate	42
Grafic 65 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)	43

Grafic 66 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale.....	43
Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei).....	44
Grafic 68 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale.....	44
Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață.....	45
Grafic 70 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață.....	46
Grafic 71 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților.....	46
Grafic 72 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață.....	47
Grafic 73 Evoluția primelor distribuite (mld. lei).....	48
Grafic 74 Evoluția gradului de distribuție.....	48
Grafic 75 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale) ..	49
Grafic 76 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 decembrie 2025 față de perioada similară din anul anterior.....	49
Grafic 77 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață) ..	50
Grafic 78 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB.....	51
Grafic 79 Densitatea asigurărilor în România.....	52
Grafic 80 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	52
Grafic 81 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale.....	53
Grafic 82 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață.....	53
Grafic 83 Grad de concentrare (AG și AV).....	53
Grafic 84 Grad de concentrare (RCA).....	53
Grafic 85 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. III 2025).....	54

Listă tabele

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