



Raport privind
**EVOLUȚIA PIEȚEI
ASIGURĂRILOR**
ÎN TRIMESTRUL I
2026



EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN TRIMESTRUL I 2026

Notă

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în trimestrul I 2026.

Raportul este realizat pe baza raportărilor suplimentare, completate în baza evidențelor contabile și tehnico-operative, transmise de societățile de asigurare cu excepția capitolului referitor la regimul Solvabilitate II care este realizat pe baza raportărilor periodice de supraveghere transmise de societățile de asigurare care cad sub incidența acestui regim. Raportul este realizat pe baza raportărilor transmise de societățile de asigurare și companiile de brokeraj extrase până la data de 5 iunie 2026, cu data de referință 31 martie 2026, datele utilizate fiind date preliminare neauditate. Subcapitolul referitor la rata daunei și a cheltuielilor este realizat pe baza raportărilor semestriale și este actualizat ținând cont de această frecvență. Datele referitoare la sucursale sunt bazate pe informațiile transmise de sucursale în baza solicitării ASF.

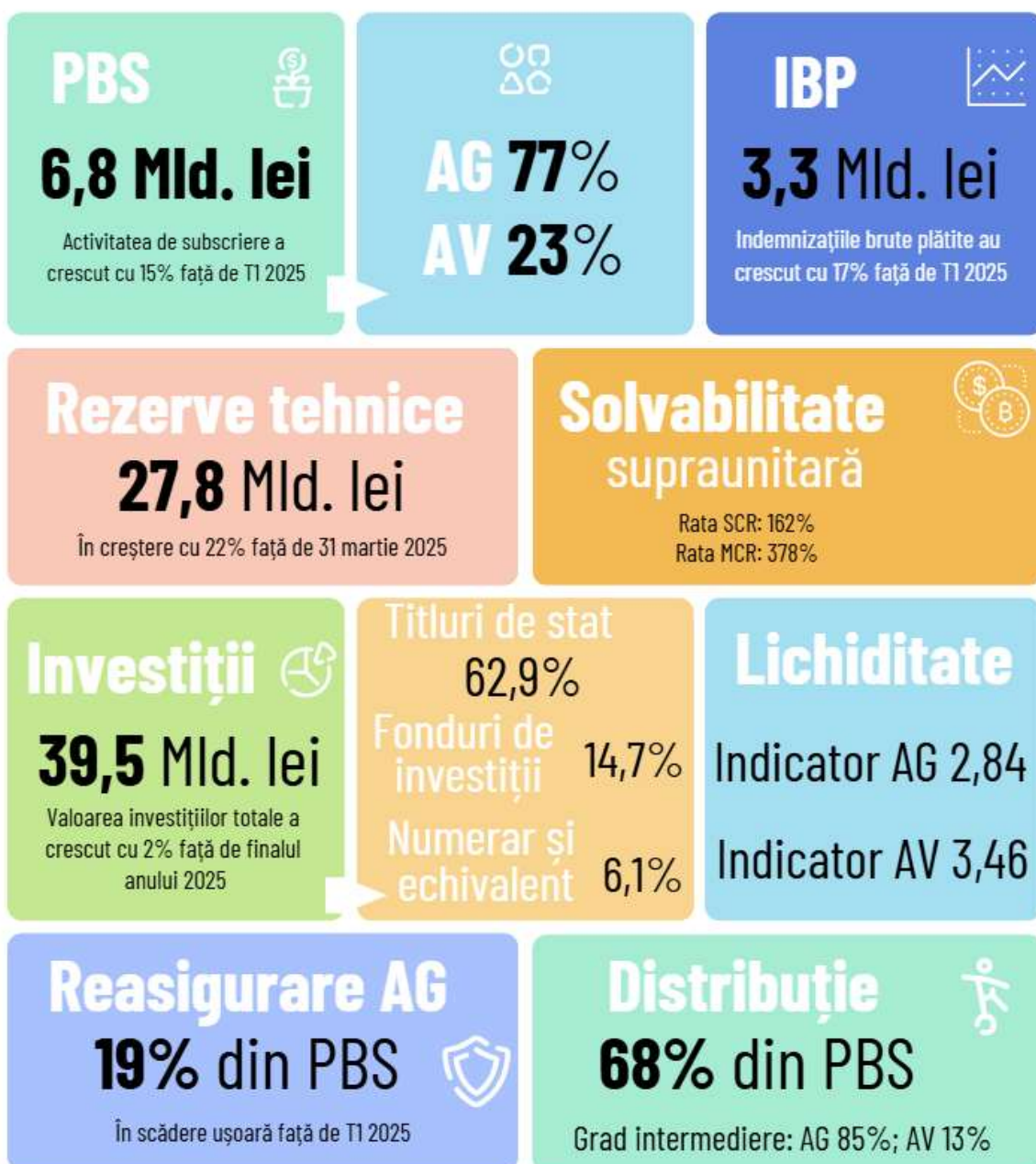
Ca urmare a rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

CUPRINS

Sumar	4
1. Contextul macroeconomic european și național	5
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate	16
3. Prime brute subscrise (AG și AV)	20
4. Rezerve tehnice – Solvency II	32
5. Alocarea activelor.....	33
6. Reasigurarea	36
7. Indicatori de profitabilitate	39
8. Activitatea de distribuție în asigurări.....	51
9. Tendințe și vulnerabilități	55

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 martie 2026.

Volumul total al activității de subscriere (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de aproximativ 6,8 miliarde lei în trimestrul I 2026, din care 77% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale. Dinamica activității de subscriere a fost una pozitivă comparativ cu trimestrul I 2025, în creștere cu 15%, susținută atât de avansul înregistrat de primele brute subscrise de societățile autorizate de ASF (+12%), cât și de primele brute subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României (+33%) în trimestrul I 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului 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 2,7 miliarde lei, în creștere cu 13% comparativ cu trimestrul I 2025.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor erau supraunitare la finalul lunii martie 2026, menținându-se la niveluri relativ similare comparativ cu perioada similară din anul anterior.

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situa la 2,84 la finalul lunii martie 2026, în ușoară scădere comparativ cu celelalte perioade analizate. Comparativ cu finalul lunii martie 2025, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 17%, în timp ce obligațiile pe termen scurt s-au majorat cu circa 26%.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,46 la 31 martie 2026, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii martie 2025 (3,66). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii martie 2025.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 3,3 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă din anul anterior, din care 81% reprezintă indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale, iar 19% sunt pentru asigurările de viață.

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 39,5 miliarde lei, în creștere cu 2% față de finalul anului 2025. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 62,9% în valoarea totală a investițiilor la finalul lunii martie 2026.

În trimestrul I 2026, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,4 miliarde lei, reprezentând 6,1% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul trimestrului I 2026.

La finalul trimestrului I 2026, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 27,8 miliarde lei, în creștere cu 22% față de perioada similară din 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 (+19%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 61% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 39% 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 4,5 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu circa 15%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +15% și asigurările de viață: +12%) față de trimestrul I 2025.

În trimestrul I 2026, companiile de brokeraj au distribuit circa 66% 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 este estimată la 3,4% pentru anul 2025, conform ediției din aprilie 2026 a raportului World Economic Outlook (WEO) . Raportul arată că perspectivele globale s-au deteriorat brusc în urma izbucnirii războiului în Orientul Mijlociu la 28 februarie 2026, închiderea Strâmătorii Ormuz și deteriorarea infrastructurii critice de producție putând genera o criză energetică de o amploare fără precedent. Conform proiecțiilor de referință ale FMI, care presupun un conflict relativ scurt, PIB-ul global va crește cu aproximativ 3,1% în anul 2026 și cu 3,2% în anul 2027.

Economia globală a demonstrat reziliență înaintea izbucnirii conflictului, cu o creștere accelerată în trimestrul al patrulea al anului 2025 la 3,9%, în termeni anualizați. Pentru economiile avansate, se preconizează o creștere de 1,8% în anul 2026 și 1,7% pentru anul 2027, în mare măsură neschimbată față de prognoza anterioară. În Statele Unite, creșterea este estimată la aproximativ 2,3% în 2026, fiind susținută de politica fiscală și impactul cu întârziere al reducerilor ratei dobânzii din 2025, în pofida barierelor comerciale ridicate. Pentru anul 2027, FMI estimează o creștere economică de 2,1% pentru SUA.

În zona euro, ritmul rămâne modest, la 1,1% pentru anul 2026 și la 1,2% pentru anul 2027. Prognoza a fost revizuită în scădere cu 0,2 puncte procentuale pentru fiecare an, deoarece efectul creșterii peste așteptări de la sfârșitul anului 2025 este înlocuit treptat de impactul negativ al conflictului din Orientul Mijlociu. Acest impact se adaugă efectelor reziduale ale creșterii persistente a prețurilor la energie, survenită după invazia Rusiei în Ucraina, care 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, creșterea economică a fost încetinită, până la nivelul de 2,0% înregistrat în anul 2025, economiile din regiune urmând să se extindă cu o rată medie de 2,0% în următorul an și de 2,1% în anul 2027. În majoritatea regiunilor, redresarea prognozată reflectă, de asemenea, estomparea efectelor generate de modificările politicilor comerciale.

Volumul comerțului mondial este prognozat să înregistreze o decelerare a ritmului de creștere, de la 5,1% în anul 2025, la 2,8% în anul 2026, urmând să se redreseze moderat la 3,8% 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.

Inflația globală este anticipată să își întrerupă declinul, urmând să crească de la un nivel estimat de 4,1% în anul 2025, la 4,4% în anul 2026, înainte de a coborî la 3,7% în 2027. Proiecțiile privind inflația au fost revizuite în creștere cu 0,7 puncte procentuale pentru 2026 față de cele din octombrie 2025, reflectând prețurile anticipate mai mari pentru energie și alimente. Inflația în Statele Unite este așteptată să revină mai lent către ținta de politică monetară decât în alte economii mari .

Riscurile la adresa perspectivelor rămân preponderent descendente. O intensificare suplimentară a conflictului din Orientul Mijlociu ar putea transforma situația în cea mai mare criză energetică a epocii moderne. Sub un scenariu advers, calibrat în mare măsură la condițiile de piață prevalente la sfârșitul lunii martie, producția globală ar urma să scadă la 2,5%, cu inflația în creștere la 5,4%. Sub un scenariu sever – care presupune dislocări în piețele energetice care se extind până în anul următor, împreună cu dezancorarea așteptărilor inflaționiste și o înăsprire a condițiilor financiare – economia globală s-ar

apropia de o recesiune, cu o creștere de aproximativ 2% pentru acest an și pentru următorul, în timp ce inflația globală s-ar situa în jurul valorii de 6%.

Reevaluarea așteptărilor privind creșterea productivității generate de inteligența artificială (IA) 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.

Evoluții pe piețele financiare globale

Conform raportului Global Financial Stability Report (GFSR) al FMI din aprilie 2026, riscurile la adresa stabilității financiare globale sunt ridicate. Sistemul financiar global este afectat de războiul în desfășurare din Orientul Mijlociu, de potențiale presiuni inflaționiste, de riscuri în creștere privind înăsprirea suplimentară a condițiilor financiare, precum și de mai multe canale de amplificare care ar putea conduce de la turbulențele de piață la instabilitate financiară.

Începând cu sfârșitul lunii februarie 2026, prețurile globale ale acțiunilor au scăzut cu aproximativ 8%, după ce fuseseră susținute de profiturile corporative robuste în lunile anterioare. Randamentele obligațiunilor suverane globale au crescut semnificativ, pe fondul anticipațiilor pieței privind o inflație mai ridicată. Activele piețelor emergente au fost afectate, în contextul aprecierii dolarului american și creșterii prețurilor la energie, în special în țările importatoare de mărfuri. Deși piețele au funcționat într-o manieră ordonată până acum, riscurile sunt asimetrice. Cu cât conflictul continuă mai mult, cu atât crește riscul unei înăspriri suplimentare și abrupte a condițiilor financiare globale.

Mai multe canale de amplificare ar putea declanșa vulnerabilități, conducând la riscuri pentru stabilitatea financiară. Nivelurile ridicate ale datoriei și riscurile mai mari de refinanțare pe principalele piețe suverane ar putea accelera creșterea randamentelor obligațiunilor, în timp ce volatilitatea accentuată a piețelor de obligațiuni ar putea conduce la înăsprirea condițiilor de finanțare și la reapariția legăturilor negative dintre sectorul suveran și cel bancar. Piețele emergente riscă să se confrunte cu presiuni valutare și ieșiri de capital, în contextul reducerii apetitului pentru risc și al deteriorării condițiilor comerciale externe.

Vânzările forțate de către intermediarii financiari nebancari care s-au extins prin efectul de levier ar putea crește și mai mult volatilitatea și adăuga presiuni de lichiditate prin apeluri în marjă și răscumpărări ale investitorilor. Volatilitatea pieței acțiunilor ar putea fi amplificată de vânzătorii de opțiuni și fondurile cotate la bursă cu efect de levier, în timp ce volatilitatea piețelor obligațiunilor ar putea fi afectată de fondurile de investiții speculative. Deși neconcordanțele de lichiditate în creditul privat par limitate la structurile semilichide, sugerând un impact sistemic limitat, semnele de mai multe falimente ale debitorilor s-ar putea transforma în îngrijorări mai largi despre creditul corporativ.

Persistența conflictului ar putea încetini semnificativ investițiile în inteligența artificială, ceea ce ar afecta valoarea de întreprindere a unor firme de-a lungul lanțului valoric al IA, care s-au bazat din ce în ce mai mult pe finanțarea circulară. Cu toate acestea, impactul asupra stabilității financiare rămâne, deocamdată, limitat. Șocurile repetate din lanțurile de aprovizionare din ultimii ani au redus efectul de diversificare dintre acțiuni și obligațiuni, crescând riscul unor vânzări simultane în ambele clase de active.

În contextul conflictului din Orientul Mijlociu și al turbulențelor de pe piețele financiare, autoritățile ar trebui să se pregătească pentru o posibilă disfuncționalitate a pieței. Acestea ar trebui să se asigure că facilitățile de lichiditate și finanțare sunt accesibile și pregătite din punct de vedere operațional. Consolidarea liniilor de swap valutar bilaterale și regionale este crucială pentru a păstra stabilitatea pe piețele de finanțare și valutare în fața ramificațiilor neprevăzute ale evenimentelor geopolitice.

Autoritățile din economiile emergente ar trebui să continue consolidarea cadrelor de politică. În contextul în care condițiile financiare globale mai restrictive, volatilitatea prețurilor energiei și schimbările rapide ale fluxurilor de capital pot genera fluctuații dezordonate ale cursurilor de schimb, FMI recomandă intervenții adecvate pe piața valutară și măsuri pentru gestionarea fluxurilor de capital. Totodată, politicile fiscale ar trebui să devină mai prudente pentru a readuce datoria publică pe o traiectorie sustenabilă în anii următori.

Atât raportul WEO, cât și GFSR ale FMI din aprilie 2026 identifică riscuri predominant descendente la adresa perspectivelor economice globale și stabilității financiare. Principalul factor de risc este conflictul în curs din Orientul Mijlociu, care domină ambele analize, alături de fragmentarea geopolitică accelerată, tensiunile comerciale și riscurile de pe piețele financiare internaționale. Politicile macroeconomice și financiare trebuie să răspundă acestor provocări printr-o abordare echilibrată, care să combine prudența pe termen scurt cu reformele structurale pe termen mediu.

Principalele direcții de acțiune recomandate includ: (i) menținerea stabilității prețurilor prin politici monetare adecvate, cu atenție sporită asupra ancorării așteptărilor inflaționiste; (ii) consolidarea fiscală credibilă în vederea reconstituirii spațiului fiscal și reducerii vulnerabilităților asociate datoriei publice ridicate; (iii) implementarea integrală a Cadrului Basel pentru sectorul bancar și evitarea revizuirilor neordonate ale reglementărilor care ar putea slăbi standardele prudentiale; (iv) îmbunătățirea supravegherii intermediarilor financiari nebancari, având în vedere creșterea rolului acestora în sistemul financiar global; (v) menținerea cooperării internaționale și a sprijinului multilateral, în special pentru economiile cele mai vulnerabile, inclusiv țările afectate de conflicte.

Evoluții macroeconomice și financiare la nivel european

Conform Buletinului Economic al Băncii Centrale Europene (BCE)¹ din aprilie 2026, Consiliul Guvernatorilor, întrunit în ședința de politică monetară din 19 martie 2026, a decis menținerea neschimbată a celor trei rate ale dobânzilor cheie: facilitatea de depozit la 2%, operațiunile principale de refinanțare la 2,15% și facilitatea de creditare marginală la 2,4%. Deși ratele rămân la nivelul stabilit anterior, contextul în care a fost luată această decizie s-a deteriorat semnificativ comparativ cu perspectiva din decembrie 2025, ca urmare a izbucnirii războiului din Orientul Mijlociu, eveniment care a sporit considerabil incertitudinea și a generat riscuri ascendente pentru inflație, respectiv riscuri descendente pentru creșterea economică. Consiliul Guvernatorilor reafirmă determinarea de a stabili

¹ BCE (apr. 2026) Economic Bulletin, Issue 2/2026

inflația la ținta de 2% pe termen mediu și subliniază că deciziile viitoare vor urma o abordare dependentă de date.

Activitatea economică în zona euro a continuat să dea semne de reziliență, cu o creștere a PIB-ului real de 0,2% în trimestrul al patrulea al anului 2025, susținută de o cerere internă mai dinamică, în special prin consumul gospodăriilor, construcții, renovări locative și investiții în cercetare-dezvoltare, software și baze de date. Cu toate acestea, proiecțiile macroeconomice din martie 2026 indică o revizuire descendentă a creșterii economice anuale, în principal pentru anul 2026, ca urmare a impactului războiului asupra piețelor de mărfuri, a veniturilor reale și a încrederii. Astfel, creșterea PIB-ului real este estimată la 0,9% în 2026, 1,3% în 2027 și 1,4% în 2028, ceea ce reprezintă o revizuire în jos cu 0,3 puncte procentuale pentru 2026 și cu 0,1 puncte procentuale pentru 2027 față de proiecțiile din decembrie 2025. Pe termen mediu, cererea internă rămâne motorul principal al creșterii economice, sprijinită de o piață a muncii rezilientă, de bilanțurile solide ale sectorului privat și de cheltuielile guvernamentale pentru apărare și infrastructură.

Inflația anuală din zona euro, măsurată prin Indicele Armonizat al Prețurilor de Consum (IAPC), a crescut la 1,9% în februarie 2026, de la 1,7% în ianuarie. Prețurile energiei au fost cu 3,1% mai scăzute față de luna februarie a anului anterior, după o scădere de 4,0% în ianuarie 2026, în timp ce inflația prețurilor alimentare a coborât ușor la 2,5%. Inflația de bază (excluzând energia și alimentele) a urcat la 2,4% în februarie, de la 2,2% în ianuarie, reflectând o creștere a inflației bunurilor de la 0,4% la 0,7% și a inflației serviciilor de la 3,2% la 3,4%. Proiecțiile din martie 2026 anticipează un avans temporar al inflației IAPC la 3,1% în trimestrul al doilea al anului 2026, urmat de o decelerare la 2,8% în trimestrul al treilea, pe măsură ce prețurile la energie se ajustează în jos conform așteptărilor implicite din piețele futures. Pe ansamblu, inflația IAPC este proiectată la 2,6% în anul 2026, 2,0% în anul 2027 și 2,1% în anul 2028, reprezentând o revizuire ascendentă cu 0,7 puncte procentuale pentru 2026 față de proiecțiile precedente, atribuită aproape integral componentei energetice.

Războiul din Orientul Mijlociu reprezintă elementul determinant al revizuirii proiecțiilor, cu un impact pronunțat asupra prețurilor mărfurilor energetice. De la începutul perioadei de referință (18 decembrie 2025), prețul petrolului a crescut cu aproximativ 84%, atingând circa 104 dolari pe baril. Prețurile gazelor naturale europene au înregistrat o creștere și mai accentuată, de aproximativ 98% deoarece aproximativ 20% din aprovizionarea globală cu gaze naturale lichefiate, în principal din Qatar, tranzitează și Strâmtoarea Ormuz. Stocurile de gaze se situează în prezent la aproximativ 29% din capacitate, aproape de minimul sezonier, ceea ce face ca prețurile gazelor să fie deosebit de expuse la potențiale întreruperi ale aprovizionării.

Se estimează că războiul va reduce creșterea PIB-ului real la nivel global cu 0,4 puncte procentuale pe parcursul următorilor doi ani, iar inflația globală ar putea rămâne la 3,1% în 2026, înainte de a coborî la 2,7% în anul următor și 2,5% în 2028.

Condițiile financiare și monetare s-au înăsprit începând cu ședința de politică monetară din 5 februarie 2026, ca reflex al tensiunilor geopolitice. Piețele bursiere au înregistrat scăderi, iar ratele dobânzilor pe piață, în special cele pe termen scurt, au crescut considerabil. În ianuarie 2026, ratele bancare aplicate creditelor pentru companii și costul emisiunilor de titluri de datorie pe piață s-au menținut la 3,6%, în timp ce rata medie a dobânzii la creditele ipotecare noi a urcat ușor la 3,4%. Creditarea bancară către companii a crescut cu 2,8% pe bază anuală în ianuarie, în decelerare față de 3,0% în decembrie 2025, însă această încetinire a fost compensată de o accelerare a emisiunilor de obligațiuni corporative, a

căror creștere anuală a urcat la 4,0%, de la 3,5% în decembrie. Creditele ipotecare au înregistrat o creștere stabilă de 3,0%.

Mediul extern rămâne fragil și marcat de o asimetrie a riscurilor. Înainte de izbucnirea conflictului, economia globală dădea semne de reziliență, susținută de investițiile private legate de inteligența artificială și de o combinație de politici economice favorabile la nivelul principalelor economii. Creșterea PIB-ului real global (excluzând zona euro) a coborât însă la 0,8% în trimestrul al patrulea al anului 2025, de la 1,0% în trimestrul precedent, cu o decelerare semnificativă în Statele Unite (creștere de doar 0,2% în trimestrul al patrulea, comparativ cu 1,1% în trimestrul al treilea), parțial pe fondul închiderii guvernului federal (43 de zile, în octombrie–noiembrie 2025).

În acest context, BCE reiterează necesitatea consolidării rezilienței economice europene și a finanțelor publice sustenabile. Eventualele răspunsuri fiscale la șocul prețurilor energiei trebuie să fie temporare, țintite și calibrate, pentru a evita amplificarea presiunilor inflaționiste. Criza energetică actuală evidențiază imperativul accelerării reducerii dependenței de combustibili fosili, finalizării uniunii economiilor și investițiilor pentru finanțarea inovației și sprijinirii dublei tranziții, verde și digitală. Euro digital și moneda tokenizată a băncii centrale pentru tranzacții interbancare vor consolida autonomia strategică, competitivitatea și integrarea financiară a Europei și vor stimula inovația în domeniul plăților. Prin urmare, este esențial să se adopte rapid Regulamentul privind instituirea euro digital. Simplificarea și armonizarea reglementărilor pe Piața Unică a UE vor ajuta companiile europene să se dezvolte mai rapid.

Evoluții macroeconomice și financiare locale

Creștere economică

Produsul Intern Brut (PIB) a scăzut în termeni reali cu 0,2% în trimestrul I 2026 comparativ cu trimestrul IV 2025. De asemenea, față de același trimestru din anul 2025, pe serie brută, PIB-ul a înregistrat o scădere cu 1,7%, iar pe seria ajustată sezonier acesta a scăzut cu 1,5%.

Tabel 1 Evoluția trimestrială a produsului intern brut²

		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	An
- în % față de perioada corespunzătoare din anul precedent -						
Serie brută	2024	100,6	100,9	101,7	100,5	100,9
	2025	100,3	100,3	101,7	100,2	100,7
	2026	98,3	-	-	-	-
Serie brută prin metoda volumelor înălțuite cu an de referință 2020^{*)}	2024	102,3	100,8	100,2	100,8	100,9
	2025	100,6	102,5	101,3	98,8	100,7
	2026	97,9	-	-	-	-
Serie ajustată sezonier^{**)}	2024	102,1	100,5	100,3	100,7	-
	2025	100,7	102,1	101,4	98,5	-
	2026	98,5	-	-	-	-
- în % față de trimestrul precedent -						
Serie ajustată sezonier^{**)}	2024	99,9	99,4	100,6	100,9	-
	2025	99,8	100,7	100,0	98,0	-
	2026	99,8	-	-	-	-

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

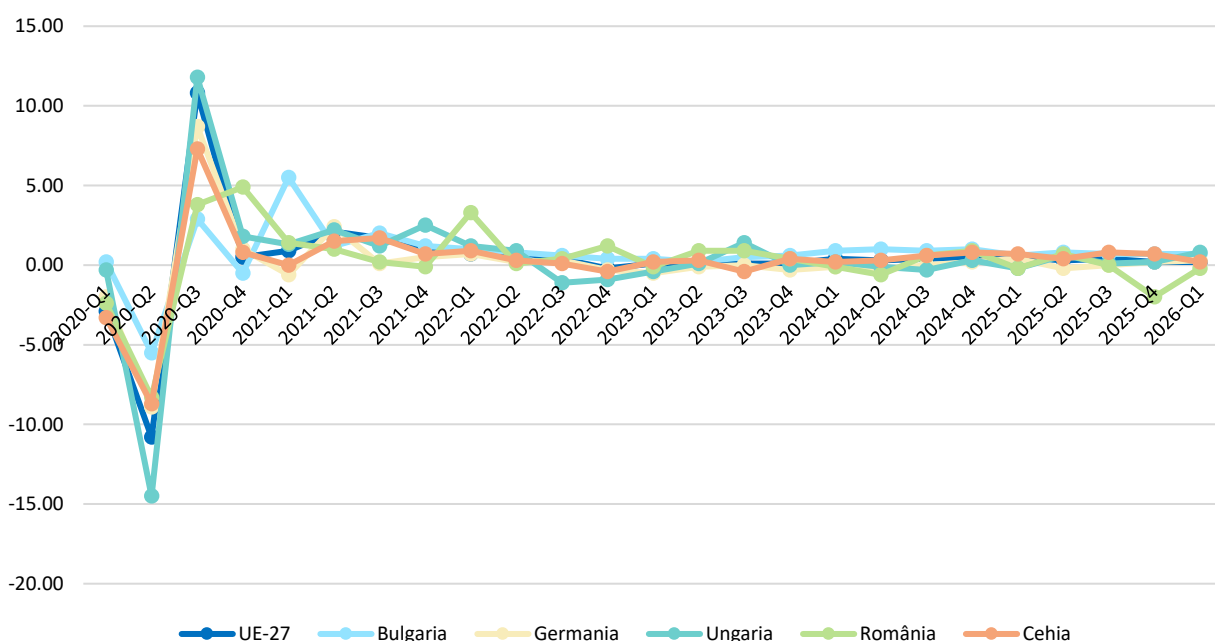
² Conform comunicatului de presă INS din 13.05.2026

În trimestrul I 2026, evoluțiile PIB indică o eterogenitate moderată între economiile analizate. Creșterea economică trimestrială, la nivelul Uniunii Europene, rămâne neschimbată, la 0,2%, sugerând o fază de expansiune economică fragilă.

În cadrul economiilor analizate, Bulgaria și Cehia se remarcă prin cele mai consistente ritmuri de creștere în perioada recentă, în timp ce Germania continuă să înregistreze episoade repetate de stagnare sau contracție marginală. Evoluția Ungariei este mai volatilă - după mai multe trimestre de declin în semestrul al doilea din anul 2024 și începutul anului 2025, economia revine treptat pe creștere, ajungând la 0,8% în trimestrul I 2026.

România înregistrează cea mai slabă evoluție din regiune în ultimele trimestre analizate. După o revenire temporară în a doua parte a anului 2024 și în trimestrul II 2025, economia intră într-o fază descendentă, marcată de o contracție de -2,0% în ultimul trimestru al anului 2025 și de o nouă valoare negativă la începutul anului 2026. Această traiectorie indică o sensibilitate mai mare la dezechilibrele interne și la condițiile macroeconomice actuale.

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



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

Dinamica inflației

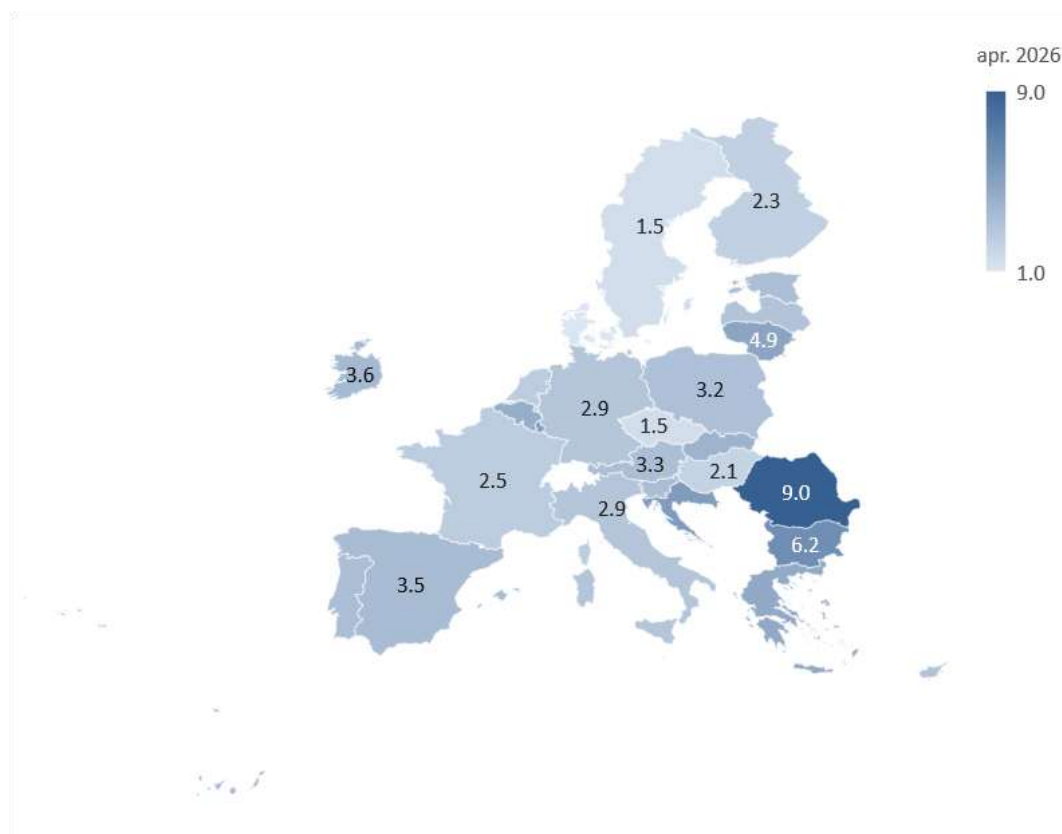
România rămâne statul membru cu cea mai ridicată rată anuală a inflației din UE: 9,0% în martie 2026 (ultima perioadă pentru care Eurostat publică valori oficiale; estimarea flash pentru aprilie nu este diseminată în cazul țării noastre). Diferența față de media UE-27 depășește 6 puncte procentuale, iar față de zona euro este de circa 6 puncte procentuale. Această poziție extremă plasează România la o distanță vizibilă chiar și față de celelalte state din regiune care păstrează moneda națională (Polonia 3,2%, Cehia 1,5%, Ungaria 2,1%), ceea ce arată că presiunile inflaționiste interne au o componentă semnificativă de natură idiosincronică, nu doar regională.

În martie-aprilie 2026, presiunile inflaționiste în Uniunea Europeană se mențin moderate, dar eterogene. Rata medie anuală a IAPC la nivelul UE-27 este de 2,8% (martie 2026), iar pentru zona euro estimarea flash pentru aprilie 2026 indică o ușoară accelerare, până la 3,0%. Cea mai redusă inflație se

înregistrează în Danemarca (1,0%), urmată de Cehia și Suedia (ambele 1,5%) – economii caracterizate prin politici monetare prudente și o transmisie rapidă a relaxării prețurilor la energie. La polul opus, alături de România, se situează Bulgaria (6,2% în aprilie, în contextul aderării la zona euro de la 1 ianuarie 2026 și al efectelor de conversie/rotunjire a prețurilor), Croația (5,4%) și Luxemburg (5,2%). Per ansamblu, peste două treimi din statele membre se află într-un interval relativ îngust, între 2% și 4%, ceea ce sugerează o convergență graduală a procesului dezinflaționist în economiile europene.

Persistența unei inflații de 9% în România, într-un context european în care media se apropie de ținta de stabilitate a prețurilor (2%), generează provocări multiple: erodează puterea reală de cumpărare, întreține presiuni asupra ratelor dobânzilor și a costului finanțării (atât pentru sectorul public, cât și pentru cel privat), afectează competitivitatea exporturilor și amplifică riscul de menținere a deficitelor gemene la niveluri ridicate. Pentru investitori și pentru piața financiară non-bancară, decalajul față de media europeană rămâne un factor relevant în evaluarea randamentelor reale, a primei de risc suveran și a evoluției cursului de schimb, în special într-un orizont în care convergența cu inflația din zona euro pare să se realizeze mai lent decât în alte state din regiune.

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

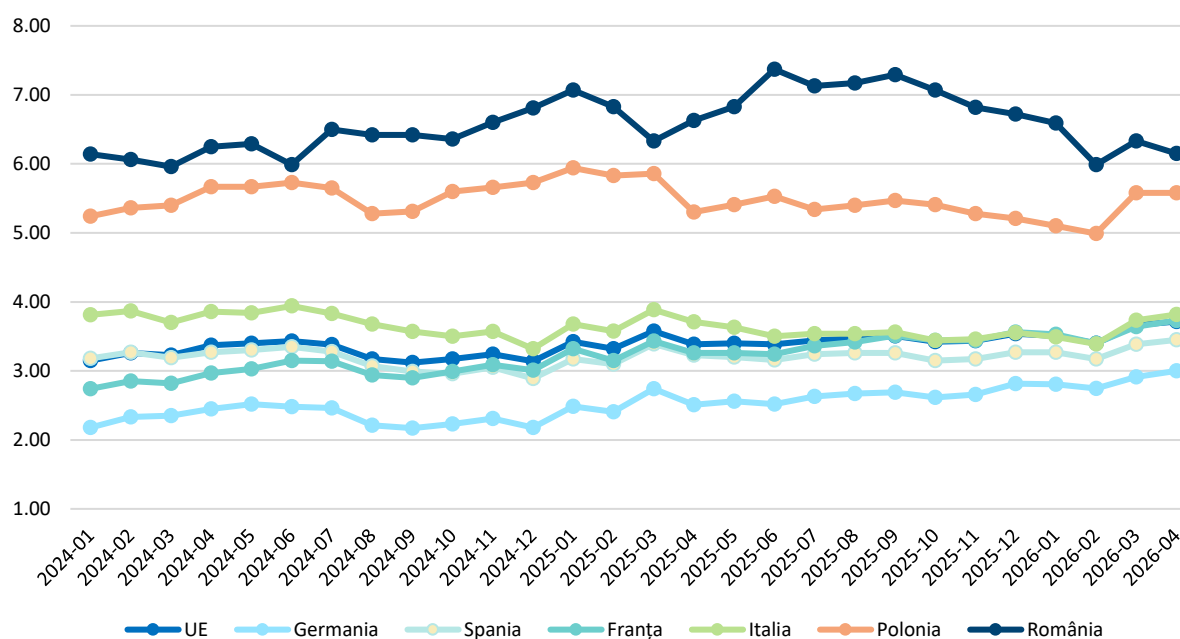


Sursa: Eurostat, prelucrare ASF; date la martie 2026 pentru Cehia, Danemarca, Ungaria, Polonia, România și Suedia

Rata dobânzii

Graficul prezintă dinamica randamentelor obligațiunilor suverane cu maturitate de 10 ani pentru un grup de economii europene în perioada 2024 - apr. 2026, 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 2,2-3% 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. Economiiile 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

În primele patru luni ale anului 2026, Indicatorul de sentiment economic (ESI) la nivelul Uniunii Europene se menține sub pragul de 100, semnalând persistența unui climat economic mai slab decât media istorică. După o oscilație în jurul valorii de 96 puncte în cea mai mare parte a anului 2025, indicatorul

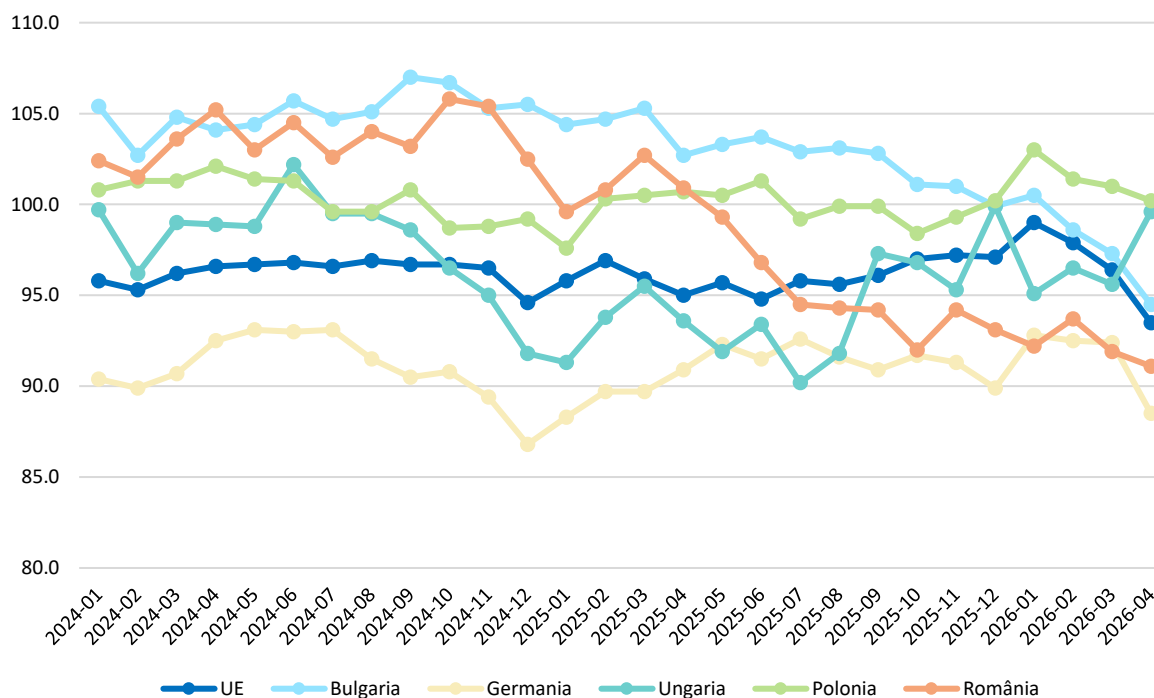
UE a coborât de la 97,1 puncte în decembrie 2025 la 93,5 puncte în aprilie 2026, marcând cel mai scăzut nivel din intervalul analizat. Această evoluție reflectă o erodare graduală a încrederii agenților economici la nivelul blocului comunitar, pe fondul acumulării de tensiuni geopolitice și al ajustărilor fiscale anunțate de mai multe state membre.

Dispersia între statele analizate rămâne ridicată, indicând o eterogenitate persistentă a percepțiilor. La polul superior, Polonia consemnează cele mai favorabile valori, cu un indicator ce oscilează în jurul valorii de 100 (100,2 în aprilie 2026), reflectând o încredere mai stabilă a mediului de afaceri și a consumatorilor, susținută de creșterea economică solidă și de absorbția fondurilor europene. Bulgaria și Ungaria se mențin într-o zonă apropiată de pragul neutru (94,5, respectiv 99,6 puncte în aprilie 2026), însă Bulgaria a pierdut peste 5 puncte față de decembrie 2025, posibil în legătură cu ajustările de prețuri asociate aderării la zona euro. La polul opus, Germania se menține la un nivel scăzut al sentimentului economic, oscilând în jurul valorii de 90 de puncte pe parcursul anului 2025 și coborând la 88,5 puncte în aprilie 2026 – cel mai redus nivel dintre economiile analizate.

România trece de la un sentiment economic ușor pozitiv la o deteriorare graduală, dar persistentă. Dacă în prima parte a anului 2024, indicatorul ESI se situa constant peste 100, atingând un vârf de 105,8 puncte în octombrie 2024, traiectoria descendentă inițiată în vara anului 2025 a condus indicatorul sub pragul neutru începând cu iulie 2025, iar în aprilie 2026 a atins nivelul de 91,1 puncte – cea mai scăzută valoare din intervalul analizat. Față de decembrie 2025 (93,1 puncte), s-a înregistrat o deteriorare suplimentară de 2 puncte, iar față de vârful din octombrie 2024 declinul cumulat depășește 14 puncte. Această evoluție sugerează că incertitudinile interne legate de consolidarea fiscală, persistența presiunilor inflaționiste și costurile ridicate de finanțare continuă să afecteze încrederea mediului de afaceri și a consumatorilor.

În ansamblu, dinamica indicatorului ESI conturează o încredere economică fragilă în Uniunea Europeană, cu o convergență către valori sub pragul de 100. Disparitatea dintre economiile robuste (Polonia) și cele afectate de șocuri structurale (Germania) sau de vulnerabilități macroeconomice interne (România) ilustrează provocările sincronizării ciclice și ale convergenței reale în spațiul european. Pentru piața financiară non-bancară, persistența unui sentiment economic deteriorat în România reprezintă un factor de risc relevant: poate semnală încetinirea cererii pentru produse de investiții, presiuni asupra randamentelor cerute de investitori, dar și creșterea importanței instrumentelor de protecție și a diversificării portofoliilor în contextul unei posibile inflexiuni a ciclului economic.

Grafic 4 Indicatorul de sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Piața asigurărilor în context european

Tabloul de bord al riscurilor în sectorul de asigurări publicat de EIOPA³ în aprilie 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 perspective în creștere. Așteptările de creștere și condițiile de pe piața muncii sunt în general neschimbate, dar inflația oarecum mai mare, ratele mai ferme și tensiunile geopolitice persistente continuă să afecteze mediul macroeconomic. Incertitudinea privind evoluția conflictului din Iran și implicațiile sale potențiale asupra prețurilor la energie vor amplifica probabil riscul economic.

Riscurile de credit rămân constante la un nivel mediu, în ciuda unor realocări către segmente de obligațiuni mai riscante. Condițiile de credit corporativ și pentru gospodării sunt în general neschimbate, iar calitatea generală a portofoliului rămâne ridicată, deși spread-urile și cheltuielile publice mai mari justifică o atenție continuă.

Riscurile de piață rămân ridicate, cu perspective în creștere. Volatilitatea mai mare a obligațiunilor și acțiunilor și creșterile suplimentare ale prețurilor proprietăților continuă să semnaleze evaluări tensionate, în timp ce alocările portofoliilor asigurătorilor și indicatorii de concentrare rămân în general stabili.

Riscurile de lichiditate și finanțare rămân la un nivel mediu, cu condiții în general neschimbate. Pozițiile de numerar și active lichide rămân în general stabile (în ciuda mișcărilor ratelor dobânzilor și ale

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

cursurilor valutare și a implicațiilor pentru poziția de hedging), în timp ce activitatea de emisiune rămâne scăzută, iar emisiunea de obligațiuni de catastrofă a crescut față de anul precedent.

Riscurile de solvabilitate și profitabilitate rămân stabile la un nivel mediu. Pozițiile de capital s-au consolidat modest, în timp ce indicatorii de profitabilitate arată o rezistență continuă, dar fără o îmbunătățire clară a tendințelor câștigurilor subiacente.

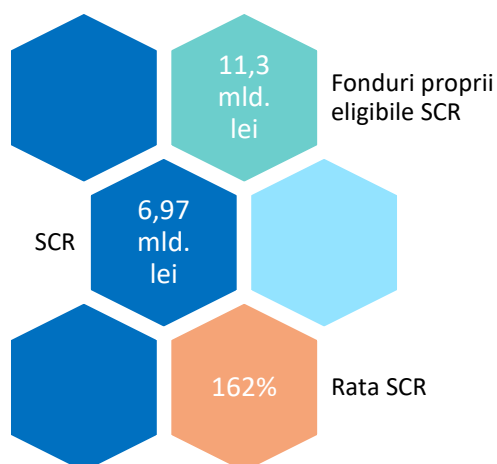
Riscurile de interconexiuni și dezechilibre rămân stabile la un nivel mediu. Expunerile față de bănci, alte instituții financiare, datorii suverane și instrumente derivate au rămas în general neschimbate, în timp ce dependența de reasigurări s-a diminuat ușor.

Riscurile de asigurare rămân la un nivel mediu. Creșterea puternică a primelor în domeniul asigurărilor de viață și asigurărilor generale și performanța stabilă a subscrierii susțin un mediu de risc mai echilibrat, deși persistă incertitudinea cu privire la cererile de despăgubire maritime/aeronautice și comerciale.

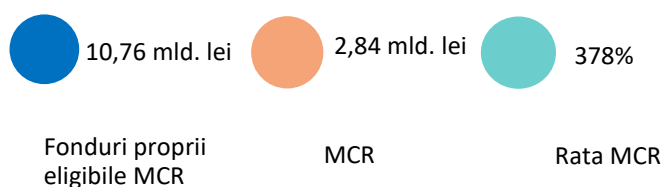
Riscurile legate de ESG rămân stabile la un nivel mediu, cu o ușoară tendință de relaxare. Participarea la obligațiunile verzi a crescut modest, expunerile relevante pentru climă au scăzut ușor, iar alți indicatori de risc de mediu au rămas în general neschimbați.

Digitalizarea și riscurile cibernetice rămân la un nivel mediu. Evaluările de supraveghere continuă să semnaleze aceste riscuri ca fiind extrem de relevante și, deși indicatorii de sentiment și atacuri cibernetice s-au îmbunătățit oarecum, contextul geopolitic și expunerea la subscrierea cibernetică mențin vulnerabilitățile ridicate.

2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate



La 31 martie 2026, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Ratele SCR și MCR s-au menținut la niveluri relativ similare cu cele înregistrate la finalul lunii martie 2025. Astfel, fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate au crescut cu 15,6% față de 31 martie 2025, iar cerința de capital de solvabilitate s-a majorat cu 13,6%. În ceea ce privește cerința de capital minim, aceasta a crescut cu 14,5%, în timp ce fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital minim au înregistrat un avans de 15,2%.



Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii martie 2025. Valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 17%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 26%.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate a scăzut comparativ cu situația înregistrată în perioada similară din anul anterior. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii martie 2025.

Indicator lichiditate

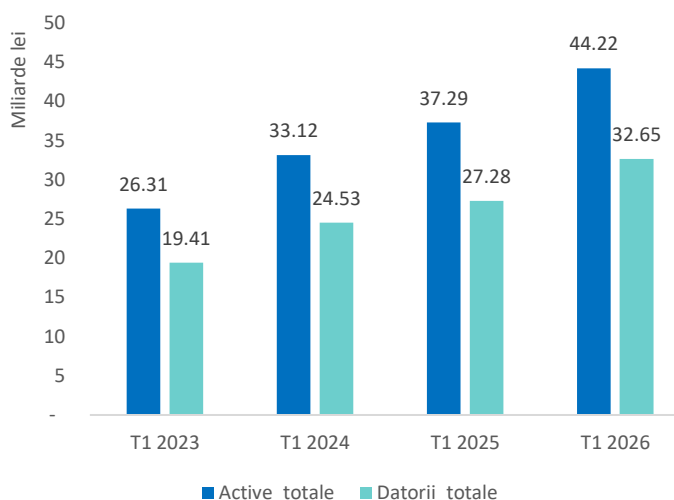


Solvabilitate

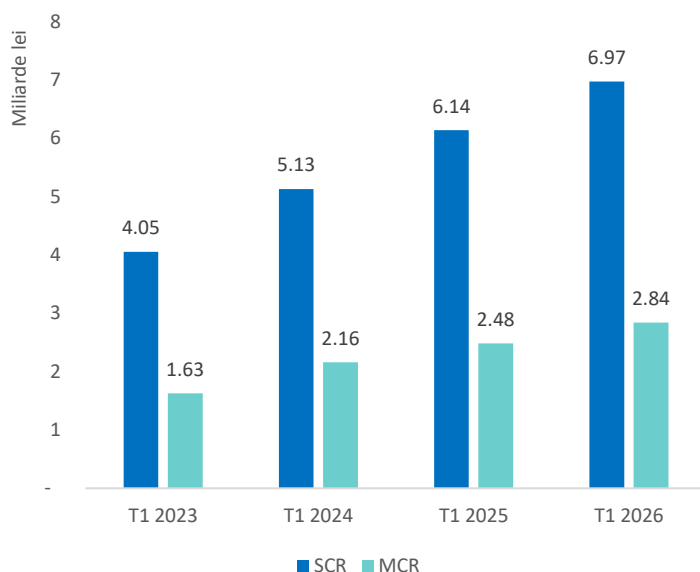
La 31 martie 2026, atât valoarea activelor (evaluate conform principiilor regimului Solvabilitate II), cât și cea a datoriilor totale au crescut cu 18,6%, respectiv cu 19,7% față de perioada similară din anul anterior.

Valoarea activelor se situa la 44,2 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 32,7 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)

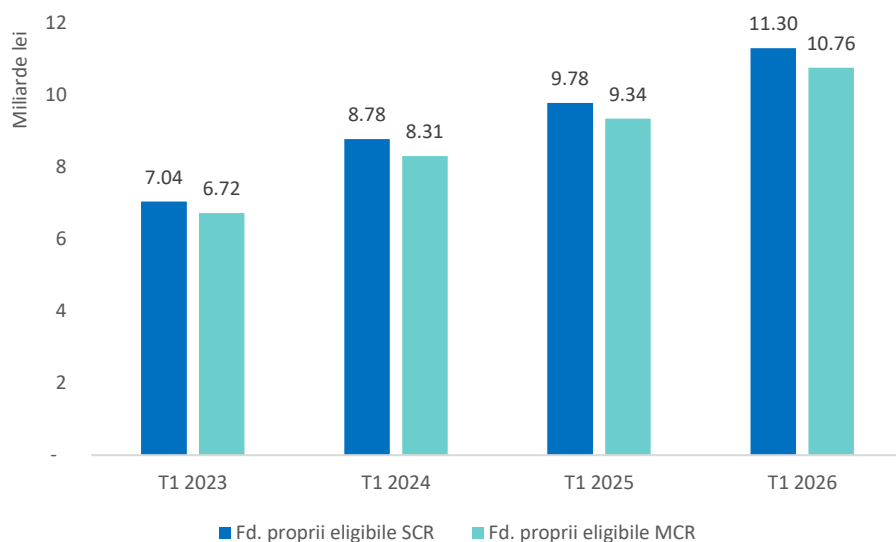


nu sunt incluse datele Euroins România în 2023

În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, la 31 martie 2026, SCR a crescut cu aproximativ 13,6%, iar MCR a crescut cu 14,5% față de finalul lunii martie 2025.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la 31 martie 2026 la nivelul de circa 11,3 miliarde lei, în creștere cu 15,6% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent, iar valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 15,2%, situându-se la circa 10,8 miliarde lei.

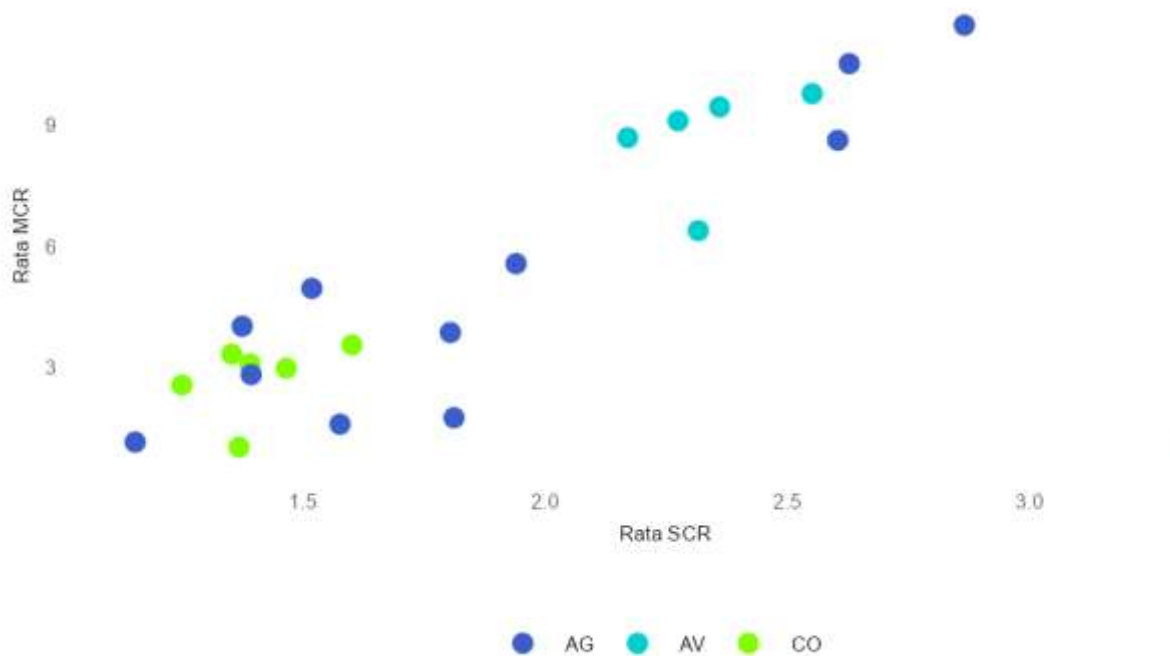
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate



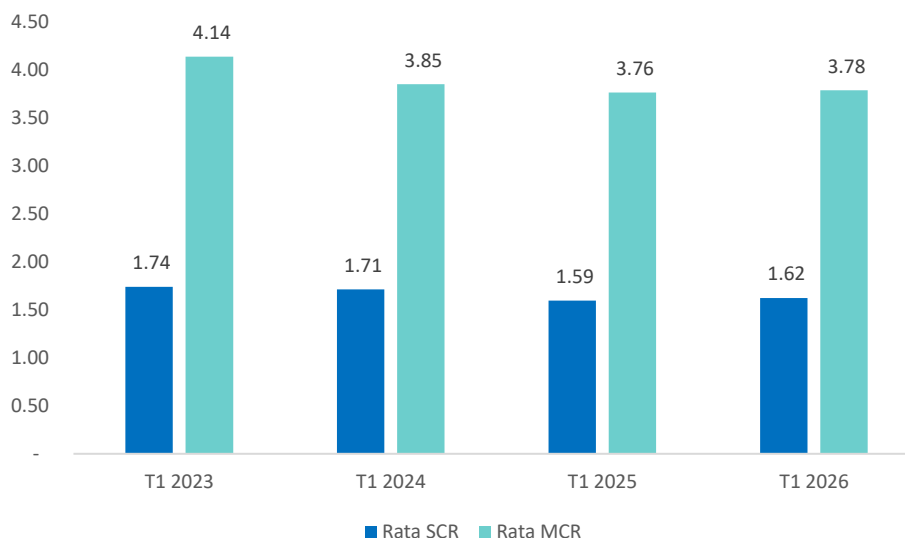
Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR erau supraunitare la finalul trimestrului I 2026. Rata SCR la nivelul pieței a fost 162%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 378%, niveluri relativ similare cu cele înregistrate la finalul trimestrului I 2025 (159%, respectiv 376%).

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (31 martie 2026)



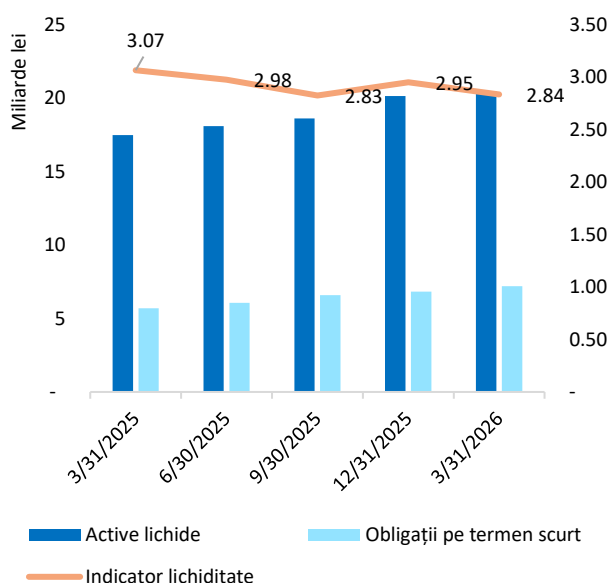
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



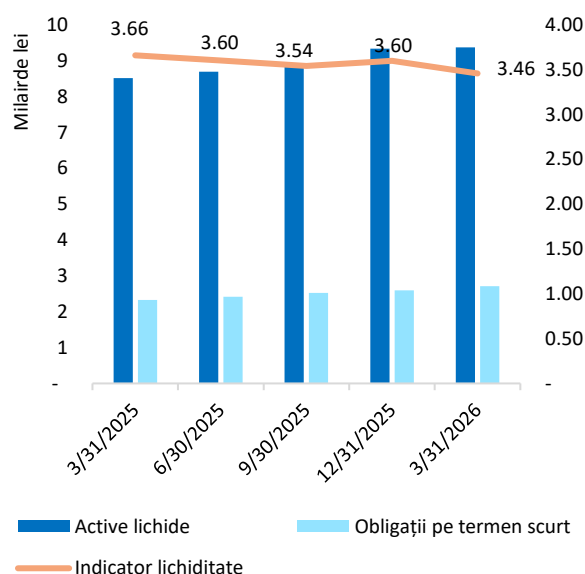
Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situa la 2,84 la finalul lunii martie 2026, în scădere comparativ cu perioadele anterioare. Comparativ cu finalul lunii martie 2025, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 17%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 26%.

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 3,46 la 31 martie 2026, în scădere comparativ cu perioada similară din anul anterior (3,66). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 10%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+17%) față de finalul lunii martie 2025.

3. Prime brute subscrise (AG și AV)

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

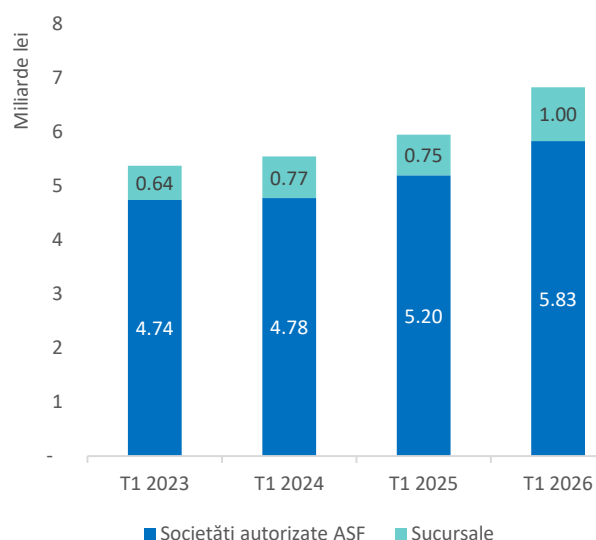
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la 6,8 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 15% față de aceeași perioadă din anul precedent. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 13%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 23% față de trimestrul I 2025.

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: +422 milioane lei față de trimestrul I 2025), C3 (asigurări de viață cu componentă investițională: +235 milioane lei) și A3 (asigurarea auto facultativă: +69 milioane lei).

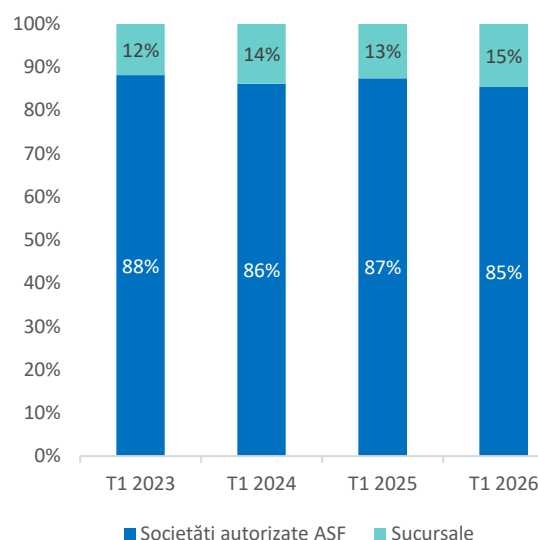
Primele brute subscrise în trimestrul I 2026 de către societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de aproximativ 5,8 miliarde lei, reprezentând 85% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire au avut o valoare de circa 997 milioane lei.

24 societăți de asigurare autorizate de ASF	15 sucursale
PBS: 5,8 mld. lei: AG: 4,5 mld. lei AV: 1,3 mld. lei	PBS: 997 mil. lei: AG: 754 mil. lei AV: 243 mil. lei
AG: 77% AV: 23%	AG: 76% AV: 24%

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

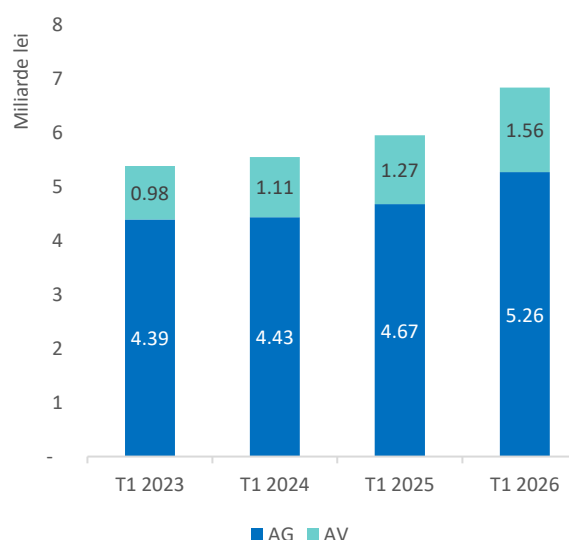


Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

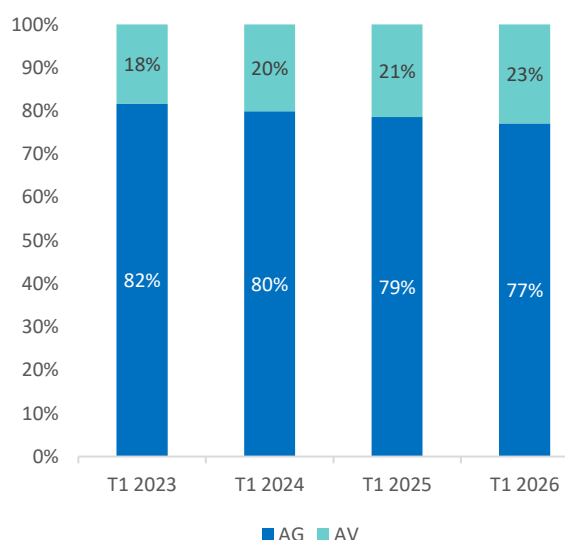


În trimestrul I 2026, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale) dețineau o pondere de 77% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară din anul precedent.

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



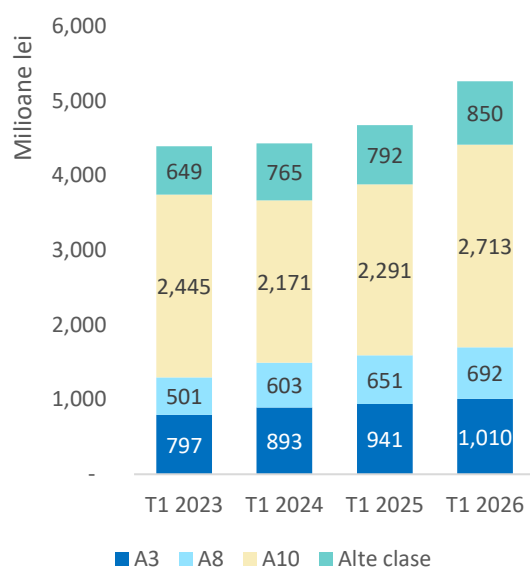
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



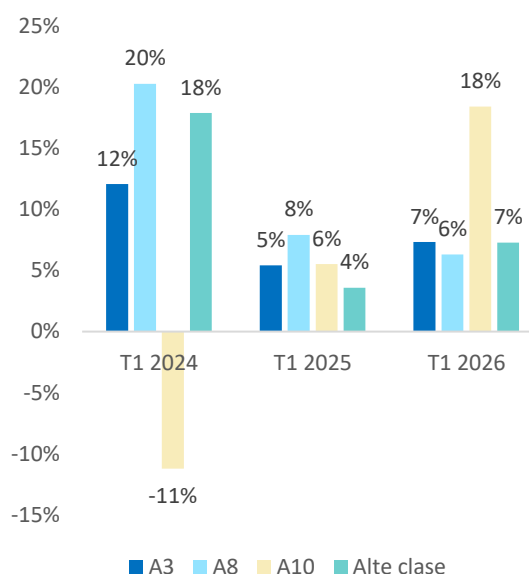
Prime brute subscrise pentru asigurări generale

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 3,7 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 15% față de aceeași perioadă a anului anterior și reprezentând circa 71% 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)

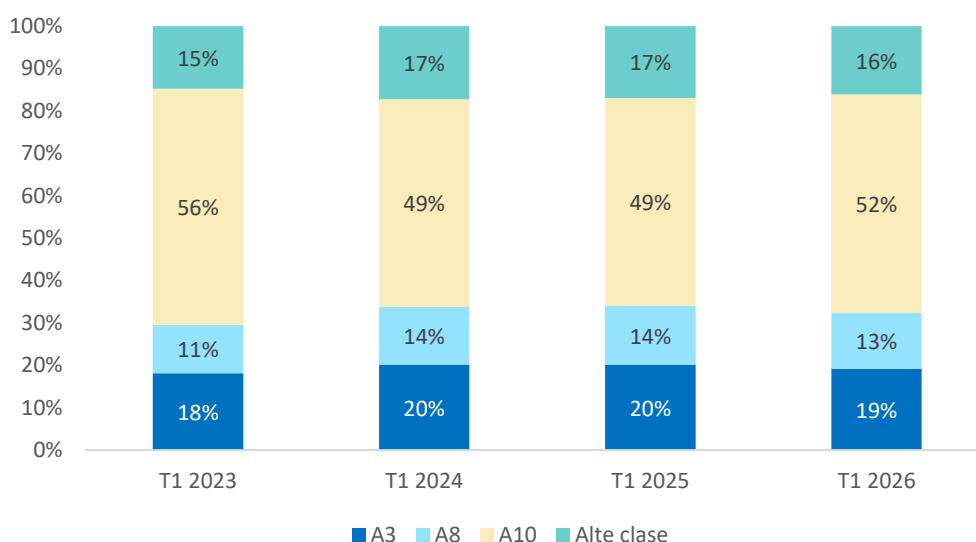


Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Volumul de prime brute subscrise de societățile autorizate de ASF și sucursale pentru clasa A10 (RCA și CMR) s-a situat la circa 2,7 miliarde de lei în trimestrul I 2026 și reprezintă 52% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale.

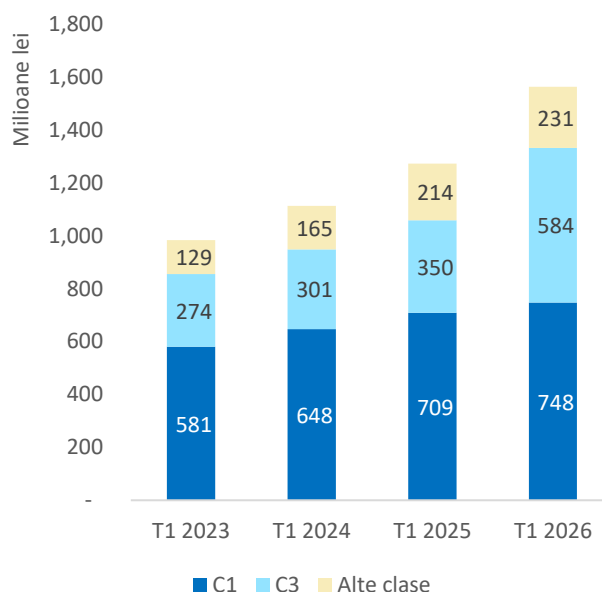
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



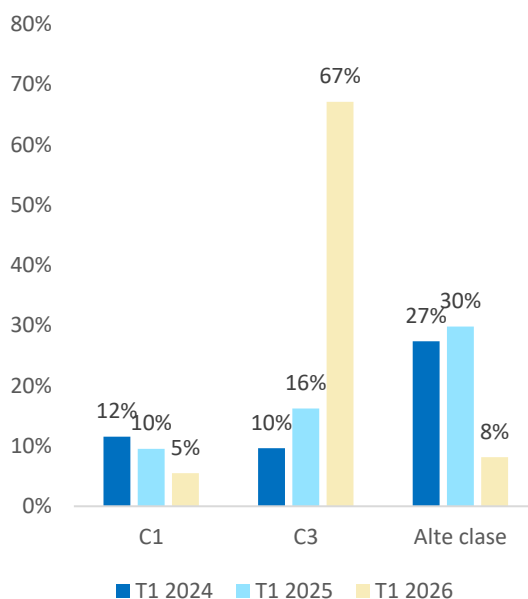
Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, primele brute subscrise pentru clasele C1 și C3 au o valoare de circa 1,3 miliarde de lei, în creștere cu 26% față de perioada similară din anul anterior.

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

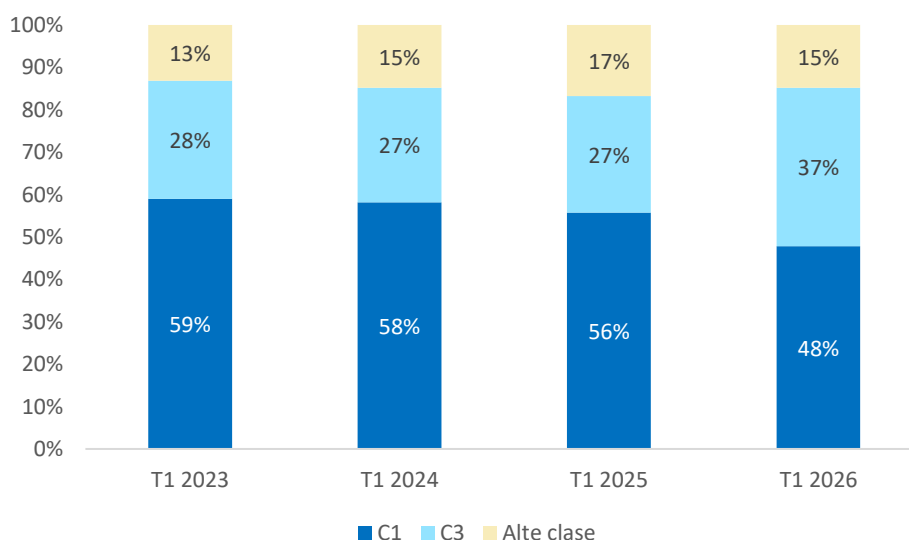


Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Cele două clase de asigurări de viață dețin cumulativ o pondere de 85% 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 martie 2026, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Tiriac Asigurări SA, Asigurarea Românească - Asirom Vienna Insurance Group SA, Eazy Asigurări SA, Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, Grawe Romania Asigurare SA, Groupama Asigurări SA și Omniasig Vienna Insurance Group SA.

Pe piața RCA din România, își desfășoară activitatea în baza dreptului de stabilire și trei sucursale: Axeria IARD, Hellas Direct și Interamerican Hellenic Insurance Company.

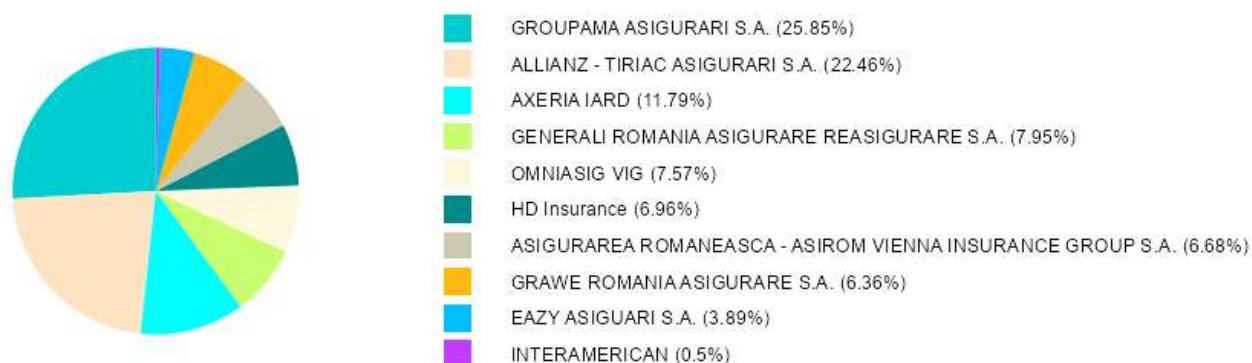
Sucursala Axeria Iard și-a început activitatea pe piața RCA în cursul trimestrului IV 2021. Aceasta a înregistrat un volum al primelor brute subscrise pentru RCA de aproximativ 317 milioane lei în trimestrul I 2026, ceea ce înseamnă 11,8% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

Sucursala Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România la finalul anului 2022. În trimestrul I 2026, HD Insurance a înregistrat un volum de prime brute subscrise de circa 187 milioane lei (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 14 milioane lei în trimestrul I 2026, cu o cotă de piață de 0,5% pe segmentul RCA.

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în trimestrul I 2026, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumula 60% din portofoliul de asigurări RCA din România.

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

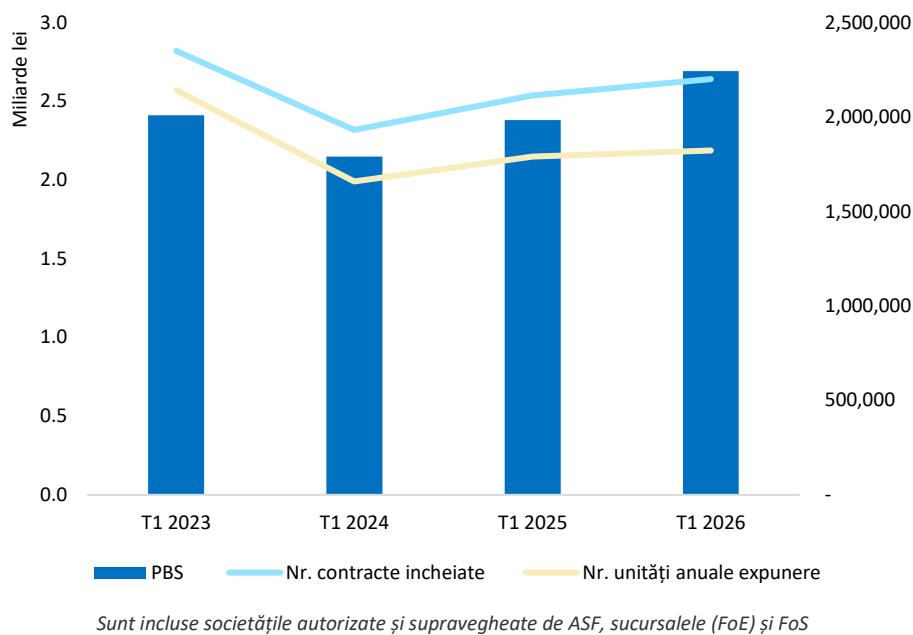


Sunt incluse și sucursalele care derulează activitate pe segmentul RCA din România (FoE)

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 2,7 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu aproximativ 13% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Numărul de contracte RCA încheiate de toate societățile de asigurare ce își desfășoară activitatea pe teritoriul României a fost de circa 2,2 milioane, în creștere cu aproximativ 4% față de trimestrul I 2025 (2,1 milioane).

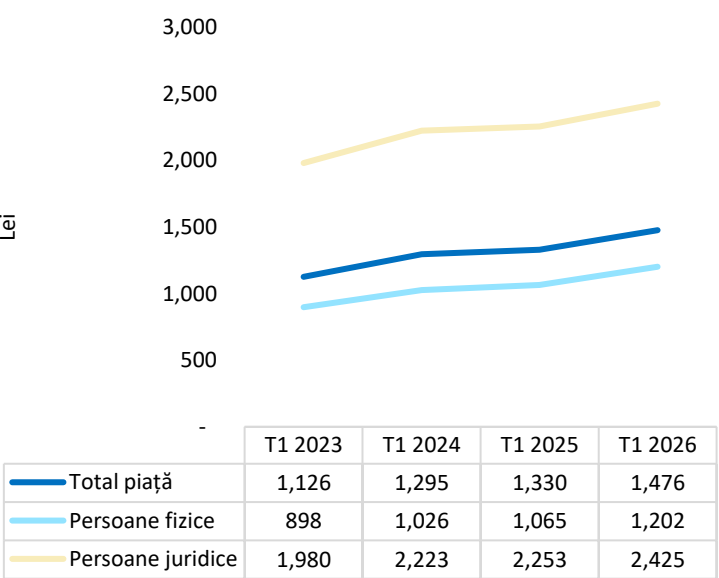
Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA



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 1.476 lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 11% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior.

Prima medie RCA anualizată a crescut cu 13% pentru persoanele fizice, respectiv cu 8% pentru persoanele juridice.



Sunt incluse societățile autorizate de ASF și sucursalele

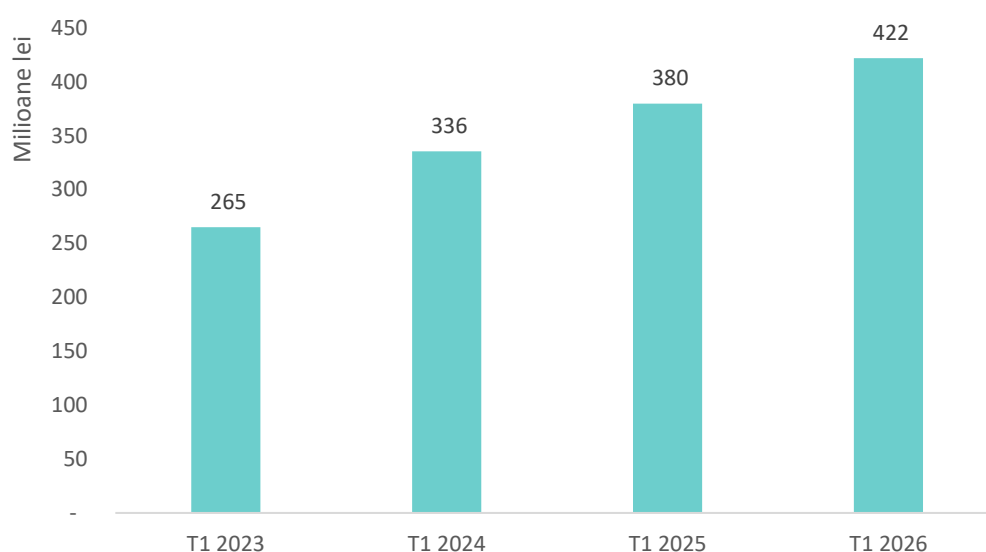
Prima medie RCA anualizată se calculează ca raportul dintre primele brute subscrise și unitățile anuale de expunere (numărul anualizat de contracte încheiate, ținând cont de perioada de valabilitate a poliței, având în vedere că pentru RCA pot fi încheiate contracte cu durată cuprinsă între o lună și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

Prime brute subscrise pentru asigurări de sănătate

Primele brute subscrise pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la o valoare de 422 milioane lei în trimestrul I 2026. Se observă continuarea dinamicii pozitive a acestui segment, asigurările de sănătate înregistrând un avans de 11% față de trimestrul I 2025 (380 milioane lei). Din volumul total de prime brute subscrise (422 milioane lei), 95% (402 milioane lei) reprezintă prime subscrise de societățile autorizate de ASF.

Totodată, a crescut și numărul contractelor de asigurări de sănătate în vigoare la finalul lunii martie 2026 aferente societăților autorizate de ASF față de aceeași perioadă din anul precedent. La 31 martie 2026, 278.914 de contracte de asigurări de sănătate erau în vigoare⁴, comparativ cu 255.325 de contracte în vigoare la 31 martie 2025.

Grafic 25 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate



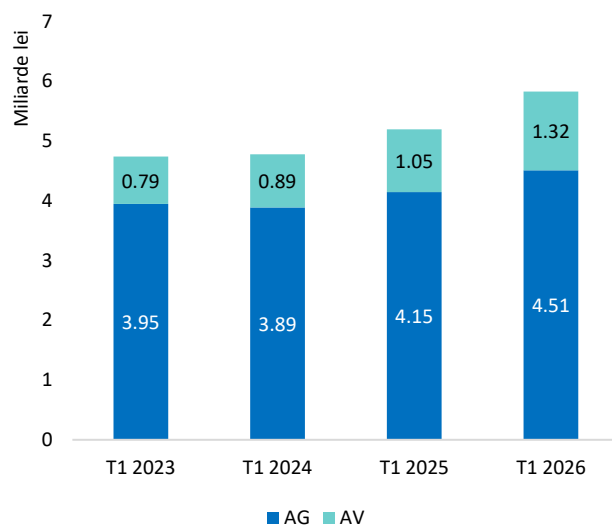
Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

Asigurătorii au cumulat în trimestrul I 2026 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 5,8 miliarde lei, în creștere cu 12% față de perioada similară din anul precedent:

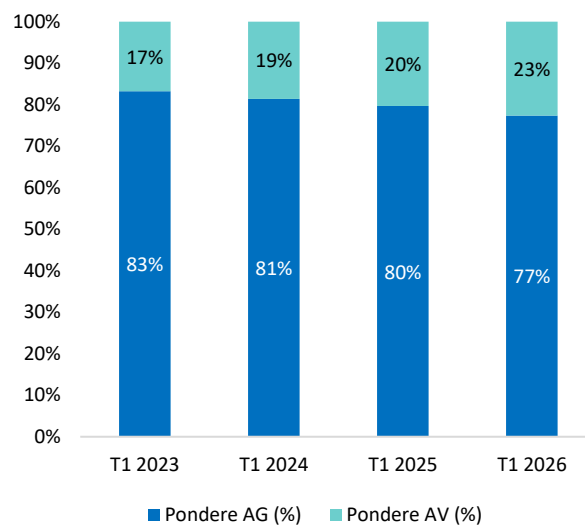
- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 4,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 9% față de trimestrul I 2025;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 1,3 miliarde lei, în creștere cu 25% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior.

⁴ Doar societăți autorizate de ASF

Grafic 26 Evoluția volumului de prime brute subscrise

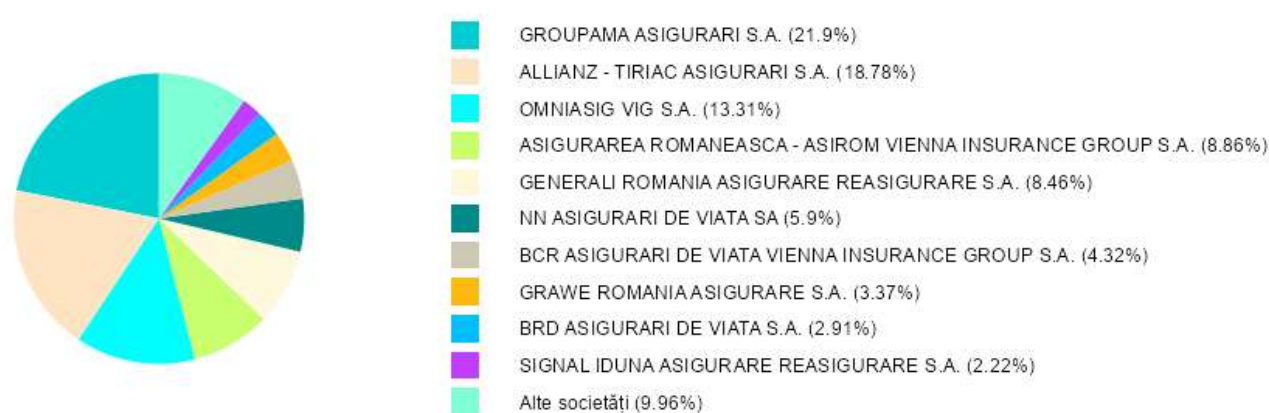


Grafic 27 Repartizarea pe segmente de asigurare



Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad mediu spre ridicat de concentrare. În trimestrul I 2026, aproximativ 90% 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)

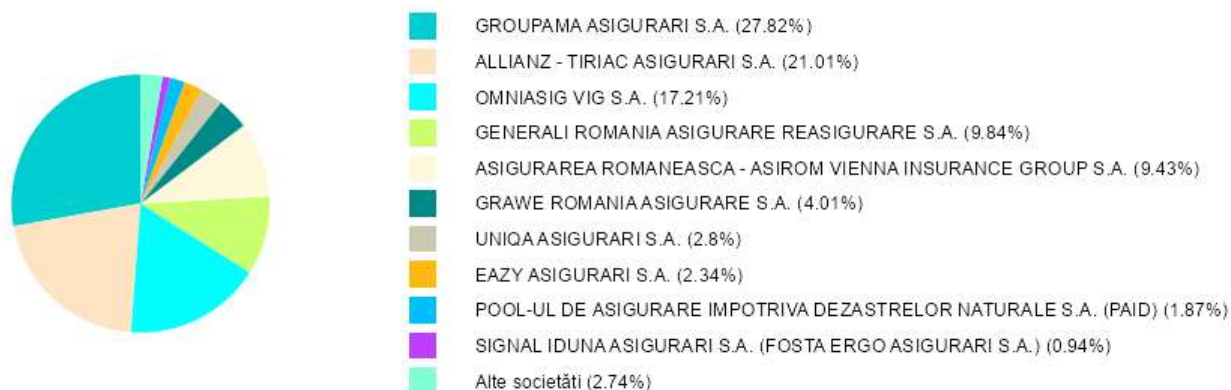


Prime brute subscrise pentru asigurări generale (societăți autorizate de ASF)

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în trimestrul I 2026, a fost de 4,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 9% față de perioada similară din anul precedent.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 4,4 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

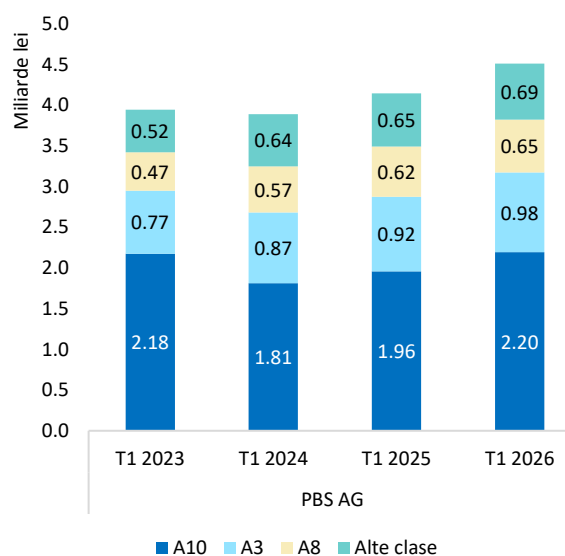


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele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

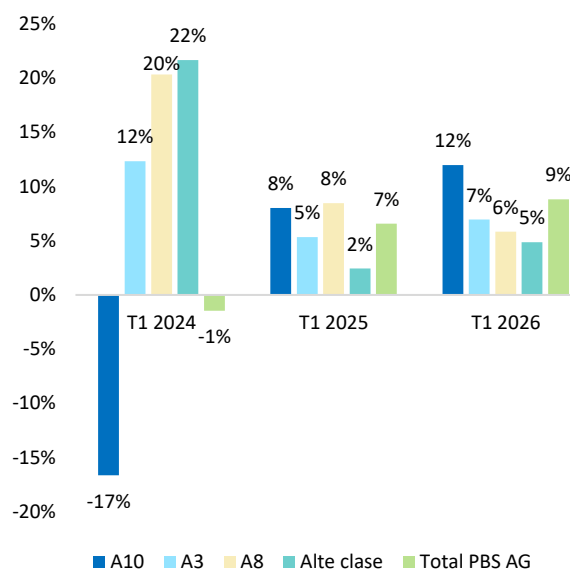
În trimestrul I 2026, ponderea acestor trei clase a fost de aproximativ 85% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 2,2 miliarde lei, reprezentând aproximativ 49% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a crescut cu aproximativ 12% față de trimestrul I 2025;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 979 milioane lei, reprezentând circa 22% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în trimestrul I 2026 o creștere cu aproximativ 7% față de perioada similară din 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 652 milioane lei, reprezentând 14% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 6% față de trimestrul I 2025.

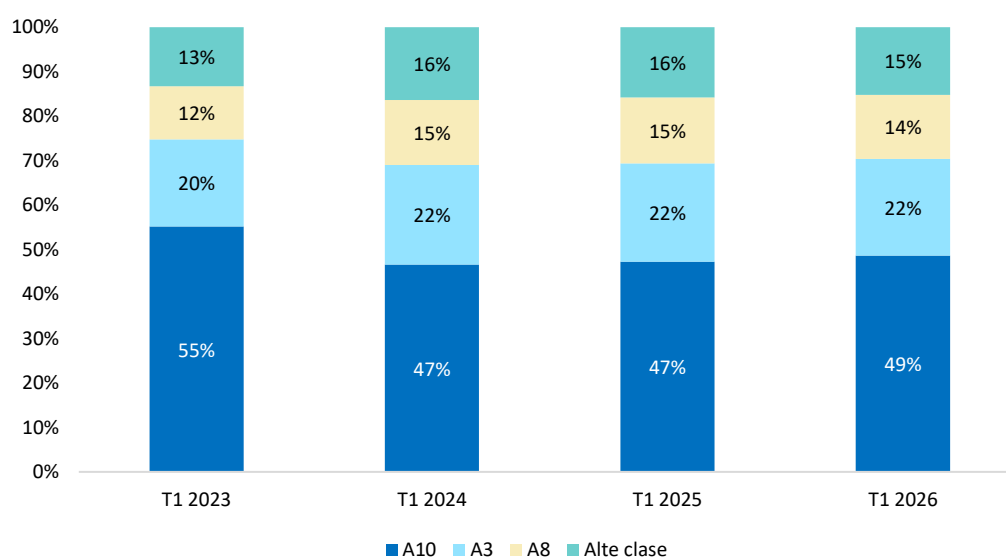
Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



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 1,3 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu circa 25% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

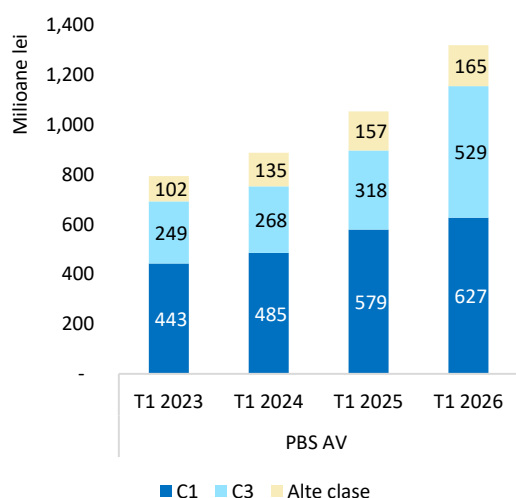
De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți din cele 12 care practică asigurări de viață au deținut o pondere de aproximativ 79% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de peste 1 miliard lei.

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

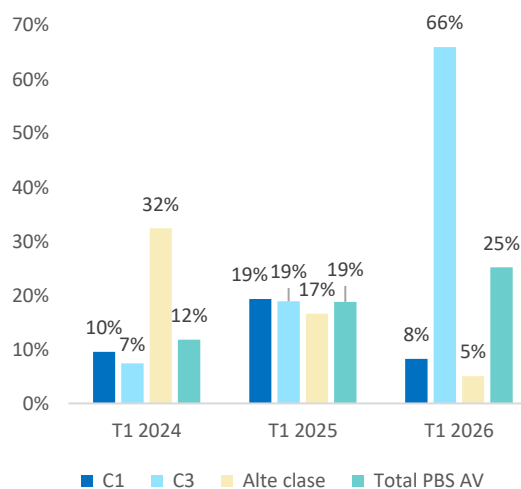


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 88% din totalul primelor brute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

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



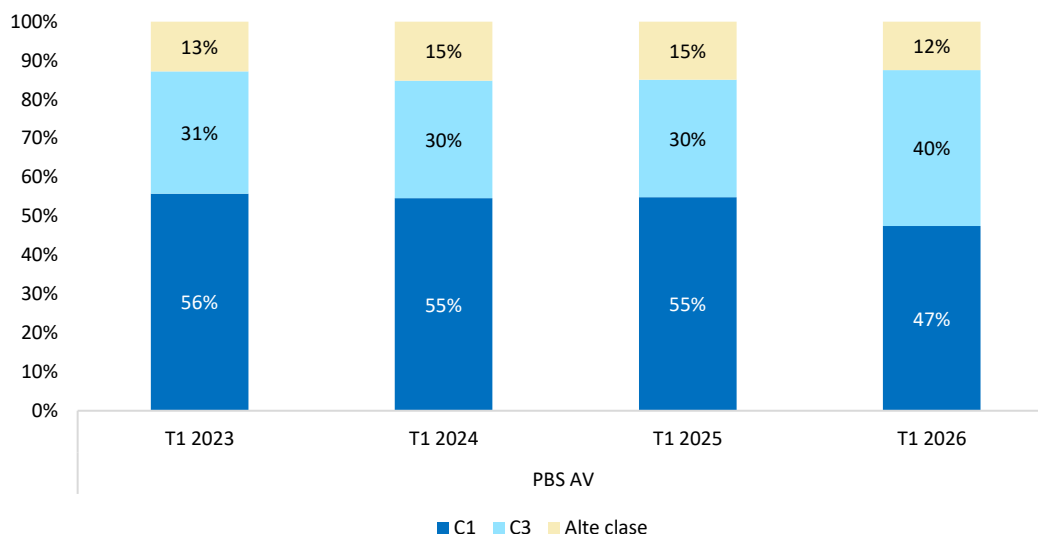
Grafic 35 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 47,5% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în trimestrul I 2026 o creștere cu aproximativ 8% față de trimestrul I 2025;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă circa 40% din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 66% față de perioada similară din anul 2025.

Grafic 36 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață

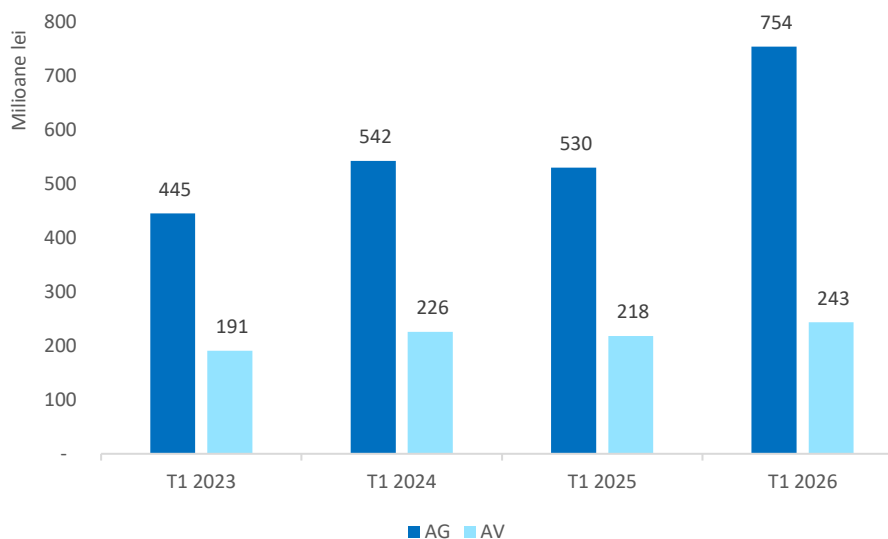


Prime brute subscrise de sucursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de circa 997 milioane lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 33% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de aproximativ 754 milioane lei, în creștere cu aproximativ 42%;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 243 milioane lei, în creștere cu circa 11% față de perioada similară din anul precedent.

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



Din totalul primelor brute subscrise de sucursale pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (69%), A14 – Credit (8%), A16 – Pierderi financiare (7%) și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) – 5%.

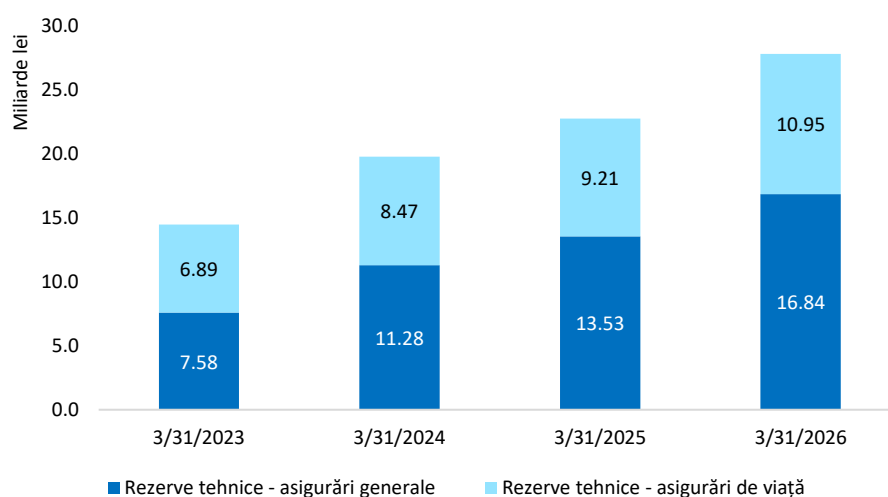
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (50%) și A1 – Accidente (27%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de sucursale pentru asigurările de viață.

4. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul trimestrului I 2026, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II, constituite de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, se situa la circa 28 miliarde lei, în creștere cu 22% față de trimestrul I 2025. 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 (+19%).

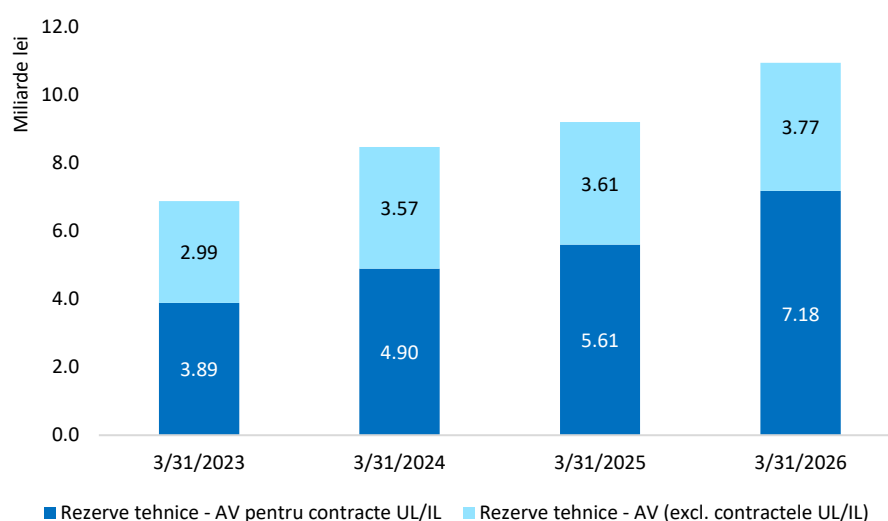
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 61% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 39% pentru activitatea de asigurări de viață.

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

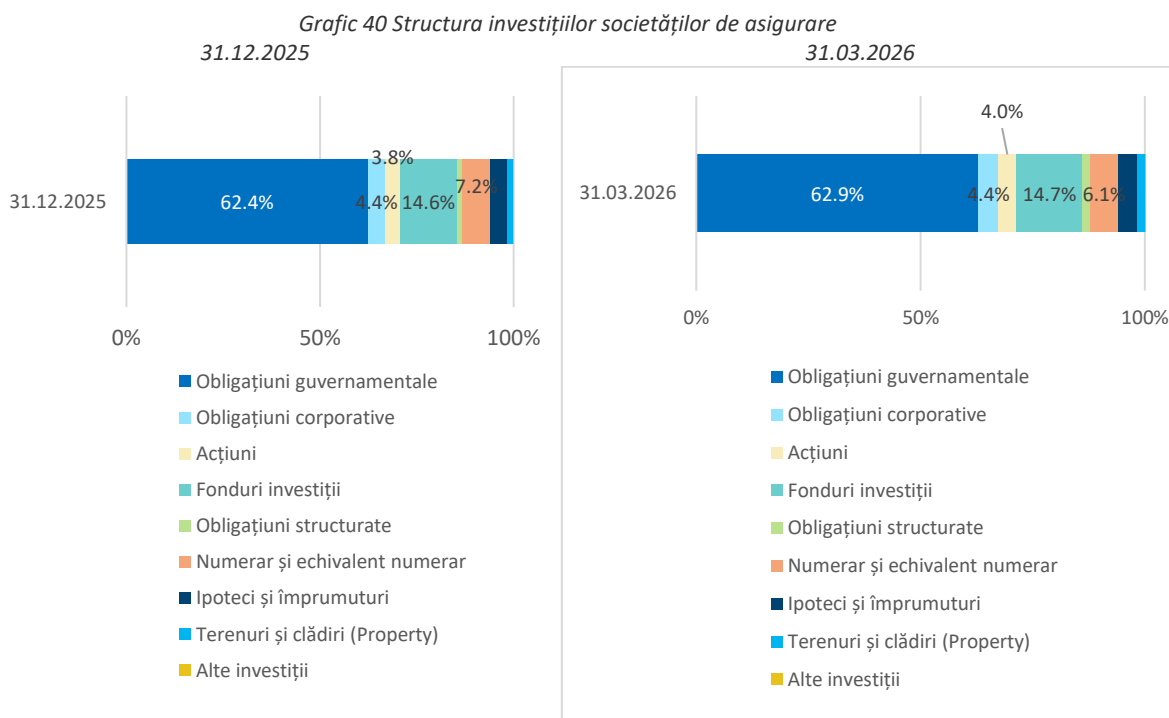
Grafic 39 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață



5. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 39,5 miliarde lei, în creștere cu 2% față de finalul anului 2025. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de 62,9% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului I 2026. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 14,7% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de deținerile de numerar și echivalente de numerar (6,1%).

În trimestrul I 2026, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2025. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,4 miliarde lei, reprezentând 6,1% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul trimestrului I 2026, în scădere comparativ cu situația de la sfârșitul anului precedent (2,8 miliarde lei, reprezentând 7,2% din totalul investițiilor).



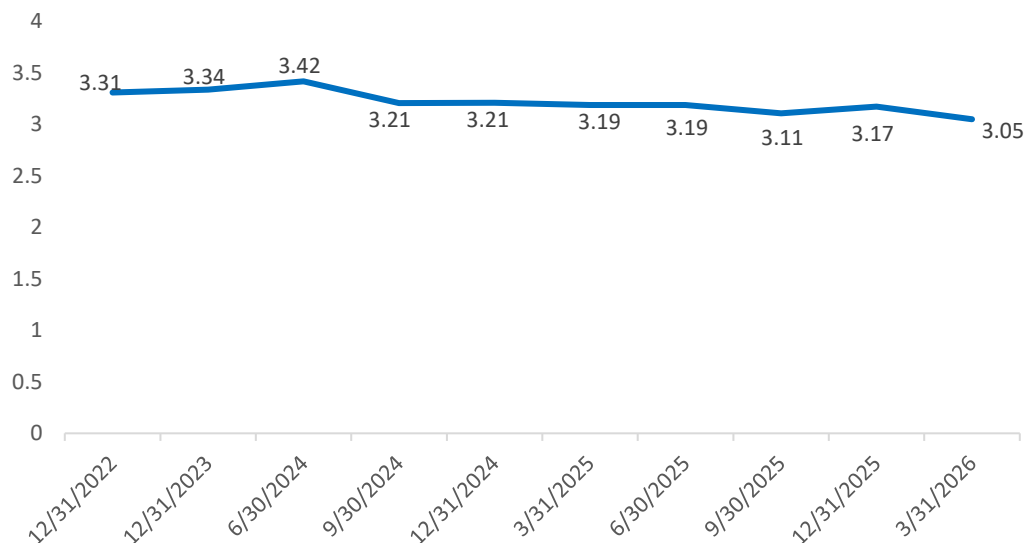
Sursa: raportări Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked

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 (9%).

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la circa 24,8 miliarde lei, în creștere cu 3% față de finalul anului 2025 (24,1 miliarde lei), din care 98,3% 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 1,75 miliarde lei, în creștere (+2%) față de finalul anului 2025, reprezentând circa 4,4% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni corporative, aproximativ 1,74 miliarde lei (98,8%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3.

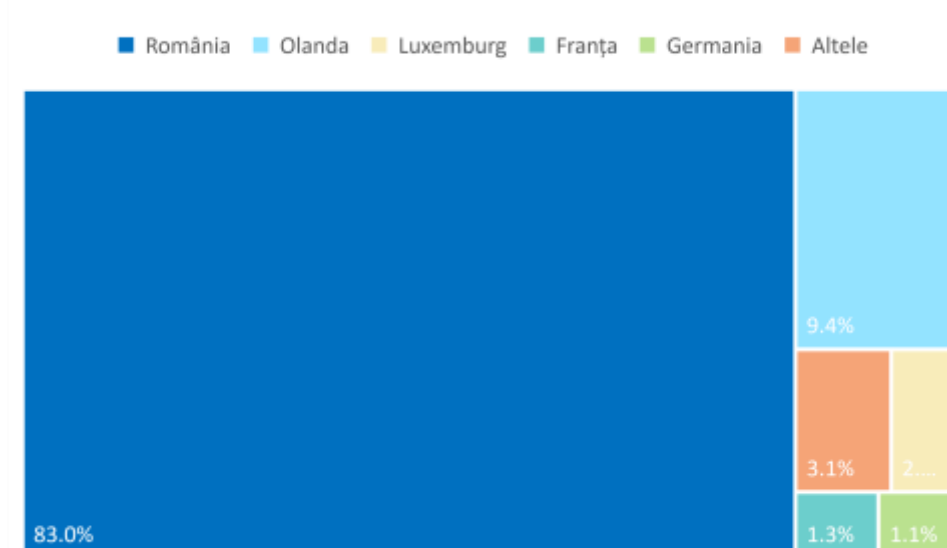
Grafic 41 Durata medie a activelor



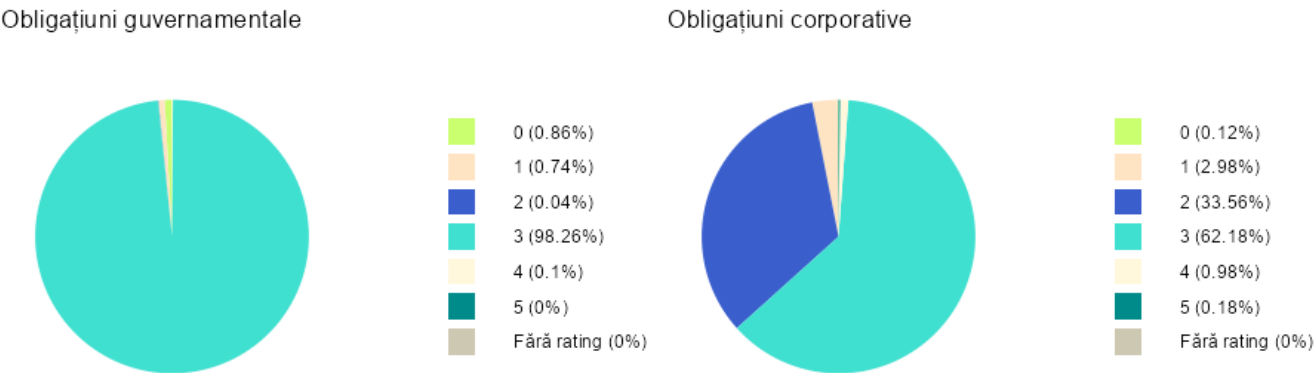
Durata medie a activelor indică măsura sensibilității acestora la variațiile ratelor dobânzilor, indicând cât de mult se poate modifica valoarea totală a activelor în funcție de fluctuațiile ratei dobânzii. O durată medie mai mare semnalează o expunere crescută a societăților de asigurări la riscul de 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 3,05 la finalul trimestrului I 2026, nivel în ușoară scădere comparativ cu perioada analizată.

Grafic 42 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă



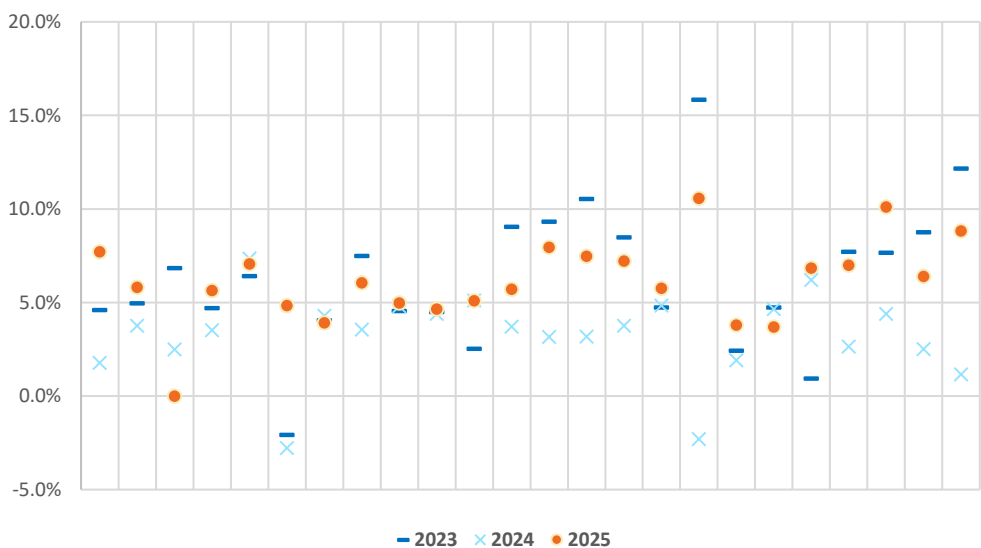
Grafic 43 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative



Rentabilitatea investiției (ROI), calculată ca raportul dintre veniturile nete din plasamente⁵ și valoarea medie a plasamentelor în ultimii doi ani, se situa la 6,5% în anul 2025, în creștere față de 2024 (2,6%). Creșterea ratei a avut loc pe fondul majorării veniturilor nete din plasamente de la 631 milioane lei în anul 2024 la 1,9 miliarde lei în 2025. Valoarea medie a investițiilor pentru ultimii doi ani a crescut de asemenea, însă într-un ritm mai redus (+19%).

O analiză comparativă a rentabilității investiției pe societățile de asigurare ce raportează conform regimului Solvabilitate II arată că 20 dintre cele 24 de societăți au înregistrat o rată mai mare în anul 2025 față de 2024.

Grafic 44 Rentabilitatea investiției (ROI)



⁵ Venituri din plasamente – cheltuieli cu plasamentele

6. Reasigurarea



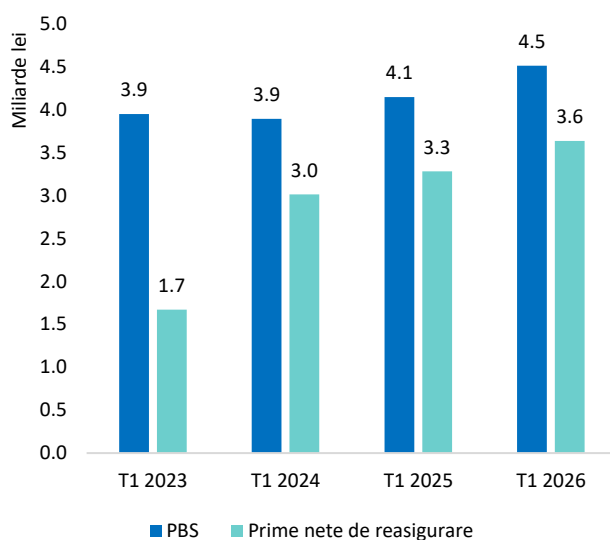
Pentru categoria asigurărilor generale

Gradul de cedare în reasigurare din perspectiva primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale a înregistrat o scădere ușoară în trimestrul I 2026 comparativ cu trimestrul I 2025.

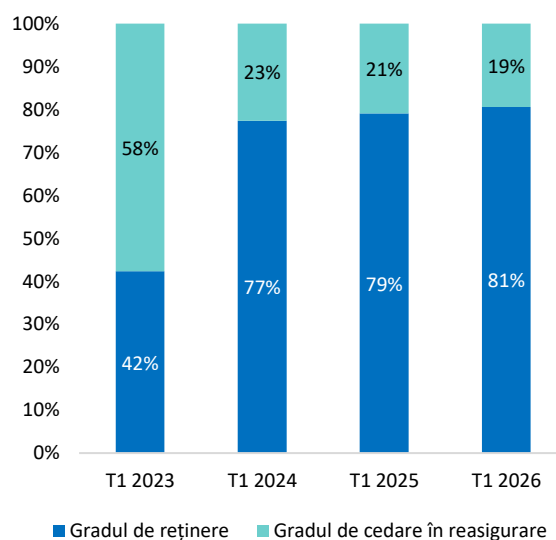
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă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

În trimestrul I 2026, 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 perioada similară din anul anterior (21%).

Grafic 45 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



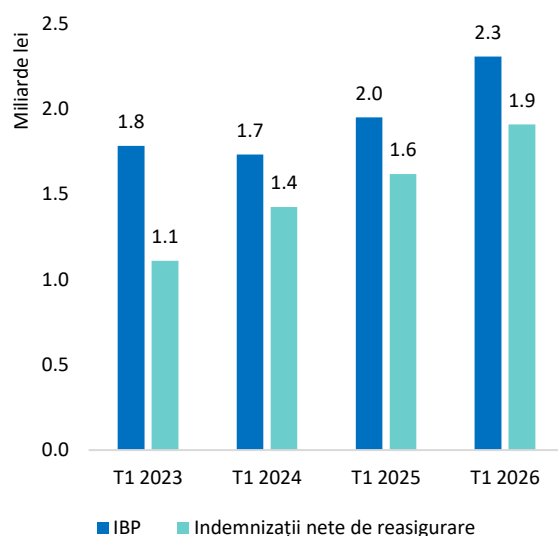
Grafic 46 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



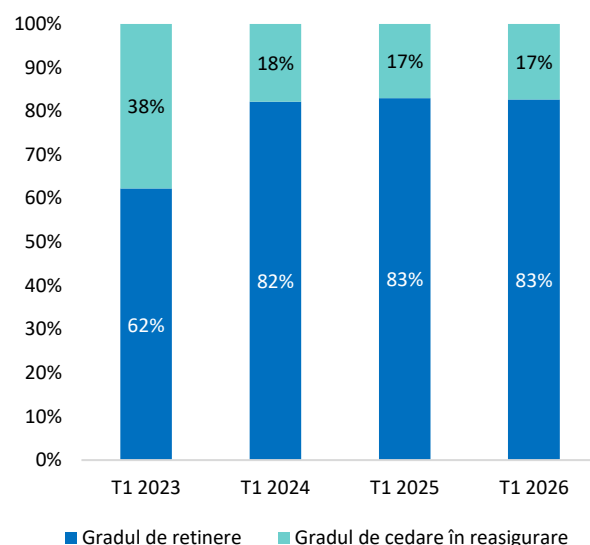
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

În trimestrul I 2026, aproximativ 17% din totalul indemnizațiilor brute plătite au fost cedate reasurătorilor.

Grafic 47 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale



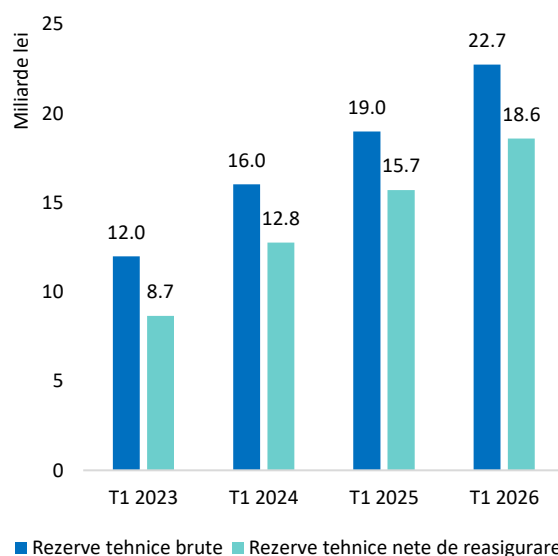
Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP



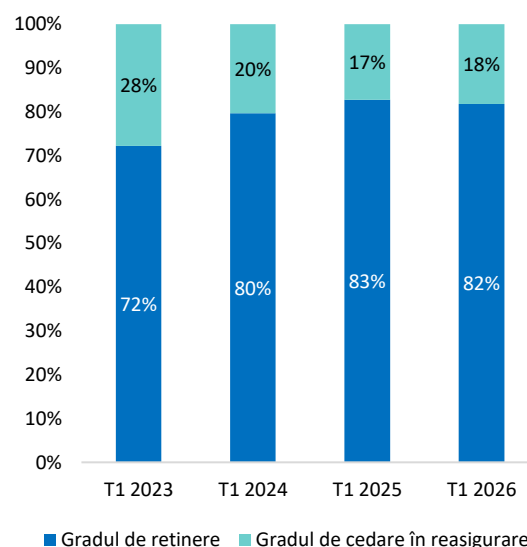
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Din rezervele tehnice brute constituite la sfârșitul trimestrului I 2026, circa 18% erau aferente cedărilor în reasigurare.

Grafic 49 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale



Grafic 50 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

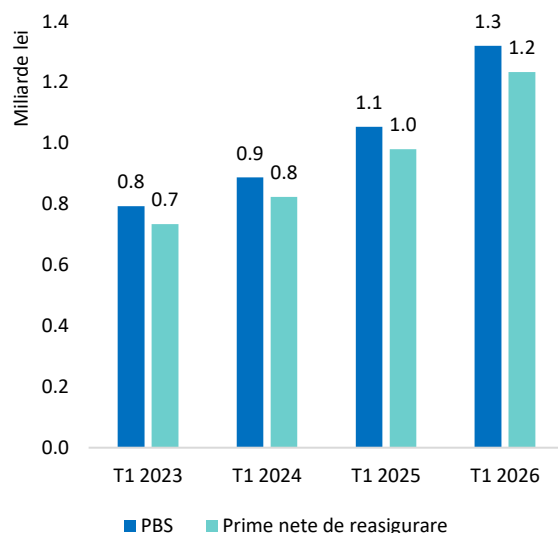
Pentru categoria asigurărilor de viață

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.

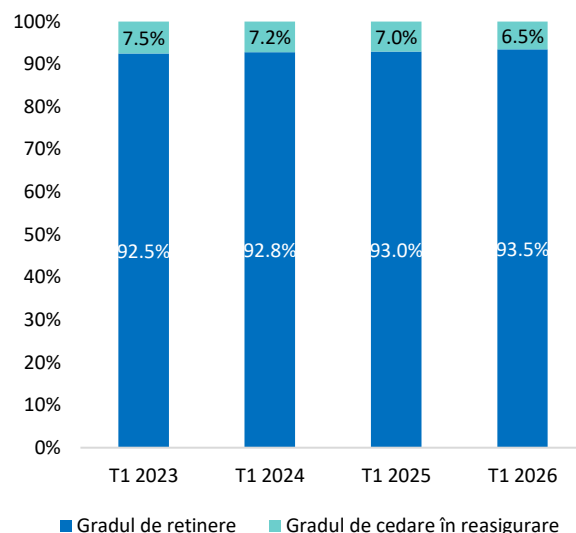
Ca urmare a faptului că asigurările de viață sunt în general contracte de asigurare pe durate mari și riscul se distribuie în timp, iar despăgubirile sunt relativ previzibile statistic, asigurătorii de viață

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 51 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

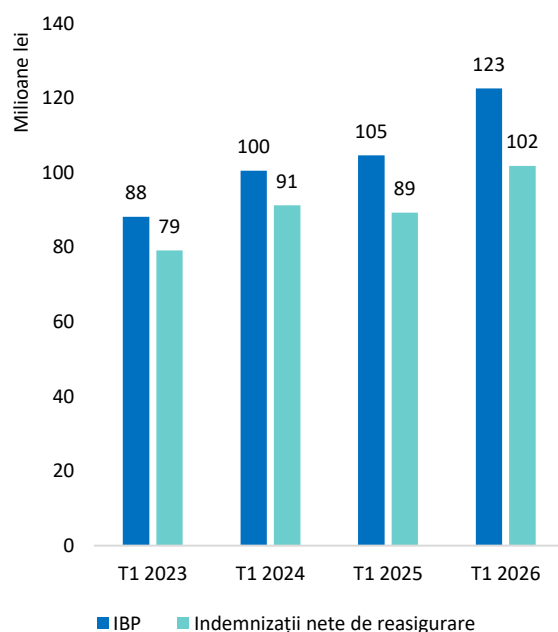


Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS

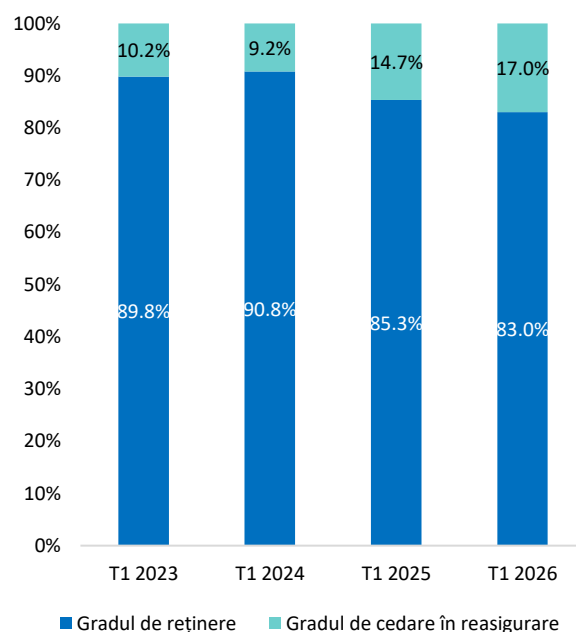


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 53 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

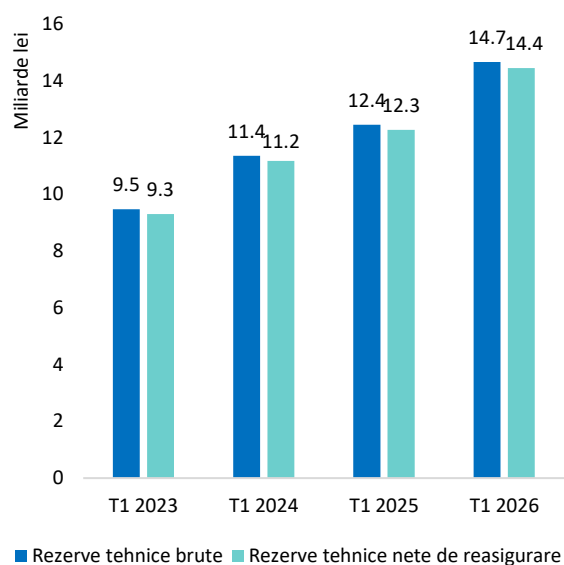


Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

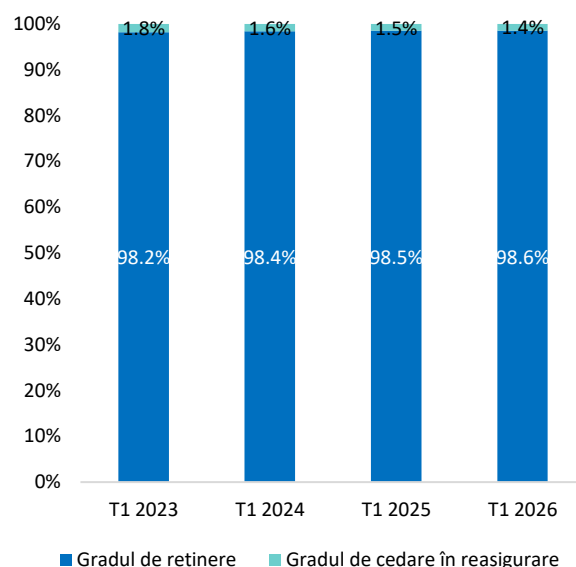


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 55 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață



Grafic 56 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

Profitul net al societăților de asigurare la nivelul întregii piețe a continuat să crească și în anul 2025, tendință manifestată începând cu 2021. Așadar, referindu-ne la rezultatul financiar net la nivelul pieței de asigurări din România, societățile de asigurare au înregistrat un profit net total în valoare de 1,44 miliarde lei, în creștere cu 7% față de anul 2024.

Din numărul total de societăți, 16 au înregistrat profit, iar 8 pierdere. Din analiza rentabilității capitalului propriu (ROE) se observă că 10 societăți au înregistrat un ROE mai mare comparativ cu anul 2024. În ceea ce privește rentabilitatea activelor (ROA), 9 societăți au înregistrat un indicator mai mare față de anul precedent.

Despăgubirile brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale în trimestrul I 2026 se situau la 3,3 miliarde lei, în creștere cu 17% față de aceeași perioadă din anul 2025, pe fondul creșterii valorii daunelor plătite pentru asigurările generale (+16%), respectiv pentru asigurările de viață (+24%).

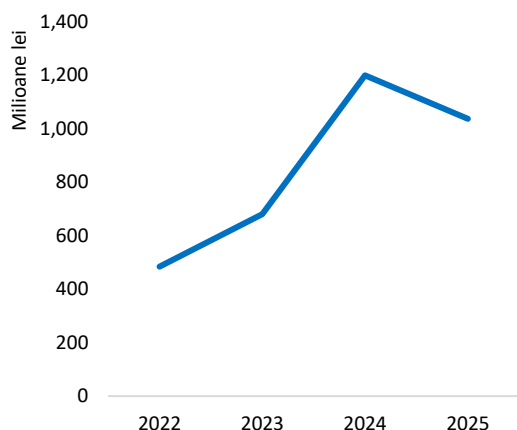
Rezultatul tehnic

Cumulat la nivelul societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, rezultatul tehnic net al activității în anul 2025 (profituri tehnice totale minus pierderi tehnice totale) a fost unul pozitiv, având valoarea de 1,38 miliarde lei, nivel în ușoară scădere comparativ cu anul 2024 (1,43 miliarde lei), însă menținându-se la un nivel semnificativ mai mare față de perioadele anterioare (2022 – 2023).

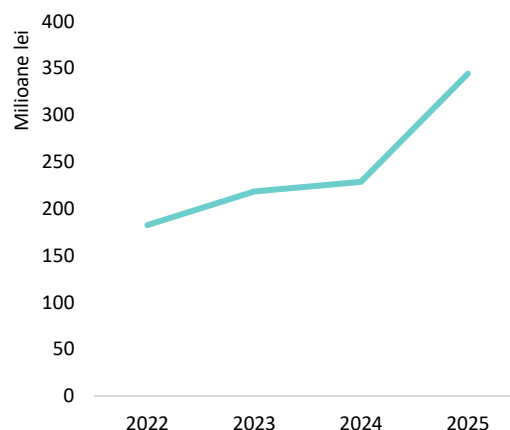
Valoarea profitului tehnic cumulat la nivelul întregii piețe a fost de 1,56 miliarde lei, iar pierderea tehnică cumulată la nivelul întregii piețe a fost în valoare de 176 milioane lei.

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

Grafic 57 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări generale*

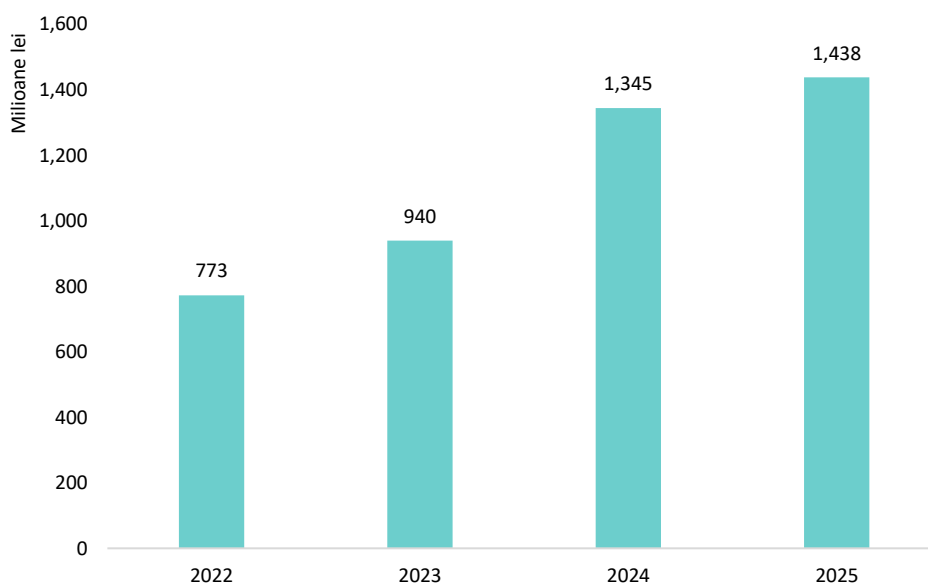


Grafic 58 Rezultatul tehnic net la nivelul pieței de asigurări de viață*



**profituri totale – pierderi totale*

Grafic 59 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări

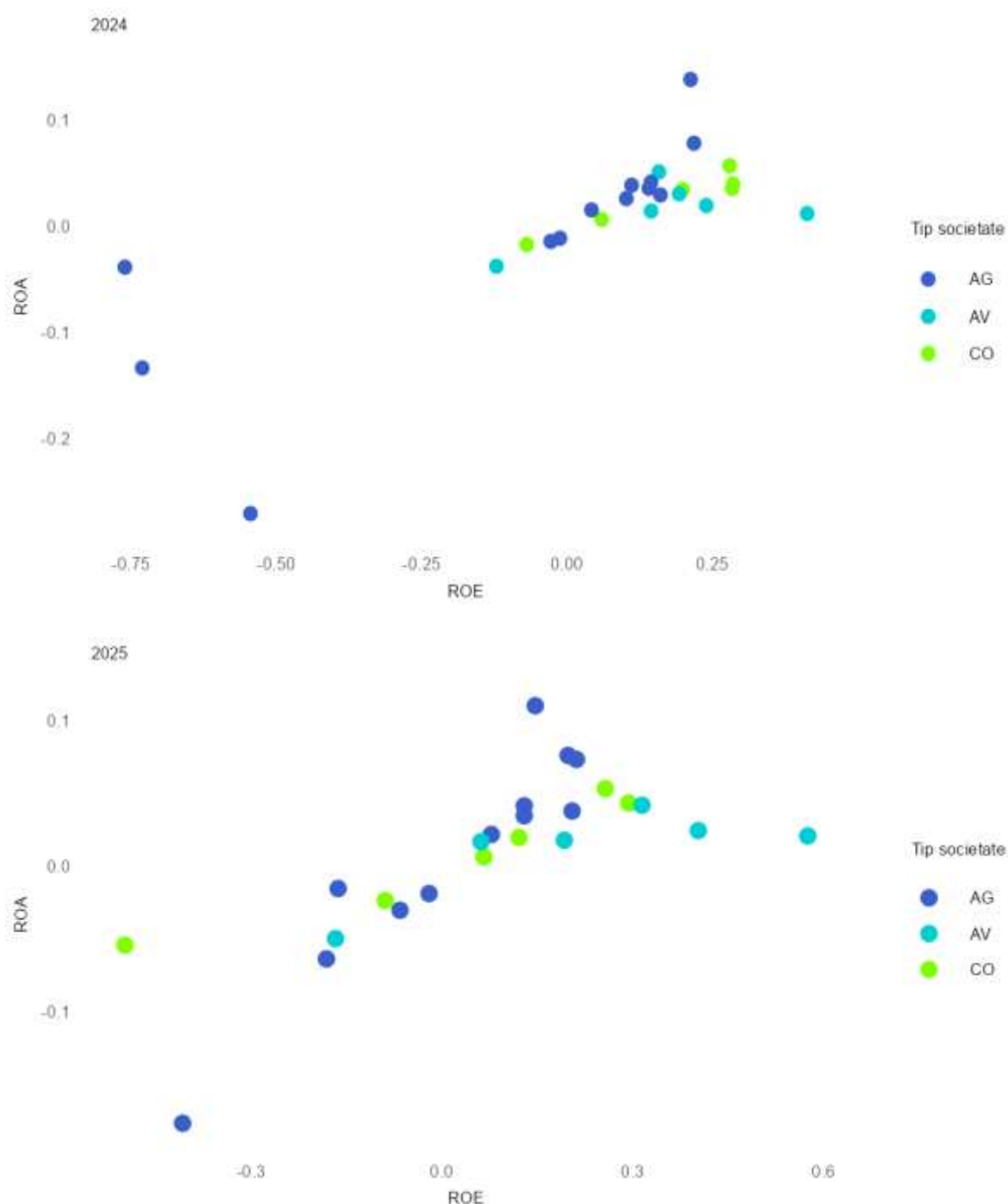


**2022 și 2023 nu sunt incluse datele societății Euroins România*

În anul 2025, dintre cele 24 de societăți de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, opt companii au înregistrat un rezultat financiar negativ.

Dintre cele 24 de societăți active în cursul anului, 10 au raportat o creștere a rentabilității capitalului propriu (ROE) față de 2024. De asemenea, 9 societăți au înregistrat o îmbunătățire a rentabilității activelor (ROA).

Grafic 60 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)



În ceea ce privește rezultatul tehnic brut înregistrat de societățile autorizate și supravegheate de ASF, acesta se situa la aproximativ 1,3 miliarde lei la sfârșitul anului 2025. Clasa A3 a înregistrat cel mai mare rezultat tehnic brut la nivelul perioadei de referință, reprezentând 44% din rezultatul tehnic aferent tuturor claselor de asigurări generale, urmată de clasa A8 (36% din rezultatul tehnic brut total).

La sfârșitul anului 2025, rezultatul tehnic net de reasigurare aferent segmentului asigurărilor generale a înregistrat o valoare totală de 702 milioane lei. Din această valoare, 78% este atribuit clasei A3, iar 19% clasei A8 din totalul cumulat pentru toate clasele de asigurări generale.

Valoarea mediană a rentabilității activelor totale, calculată ca raportul dintre rezultatul financiar net (conform situațiilor financiare statutare) și activele totale evaluate conform regimului Solvabilitate II, se situa la 2,3%, în timp ce mediana rentabilității excedentului activelor față de datorii era 8,9% la finalul anului 2025.

Totodată, 25% dintre societăți înregistrau o rentabilitate a activelor totale situată sub -2,1%, respectiv o rentabilitate a excedentului activelor față de datorii sub -5,9%.

Tabel 2 Distribuția rentabilității activelor totale și a excedentului de active față de datorii (Solvabilitate II) în anul 2025

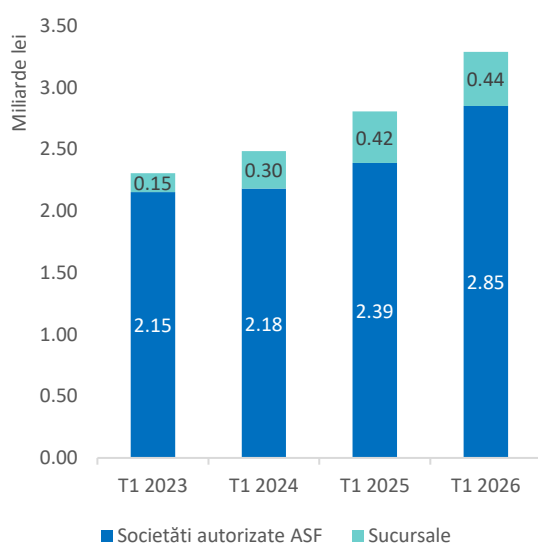
	Perc. 10	Perc. 25	Mediană	Perc. 75	Perc. 90	Nr. observații
Rentabilitatea activelor totale (Solvabilitate II)*	-5,7%	-2,1%	2,3%	5,0%	8,1%	24
Rentabilitatea excedentului de active față de datorii (Solvabilitate II)**	-16,8%	-5,9%	8,9%	13,9%	18,6%	24

*raportul dintre rezultatul net și activele totale (SII); ** raportul dintre rezultatul net și excedentul activelor față de datorii (SII).

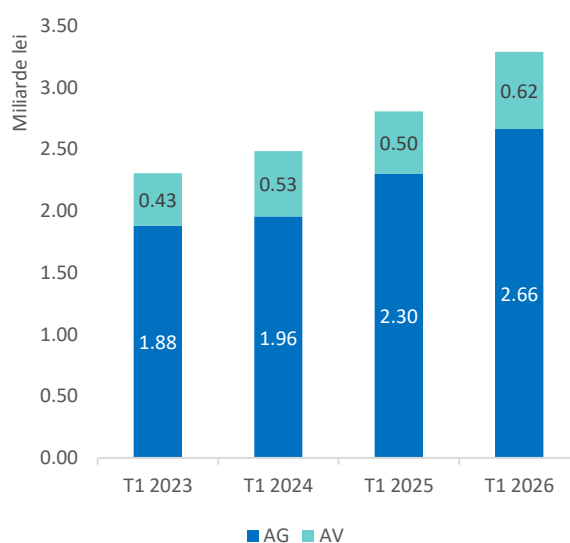
Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În trimestrul I 2026, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 3,3 miliarde lei, în creștere cu 17% față de perioada similară din anul anterior. Asigurătorii au plătit 2,7 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 81% din volumul total plătit în perioada de referință.

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



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

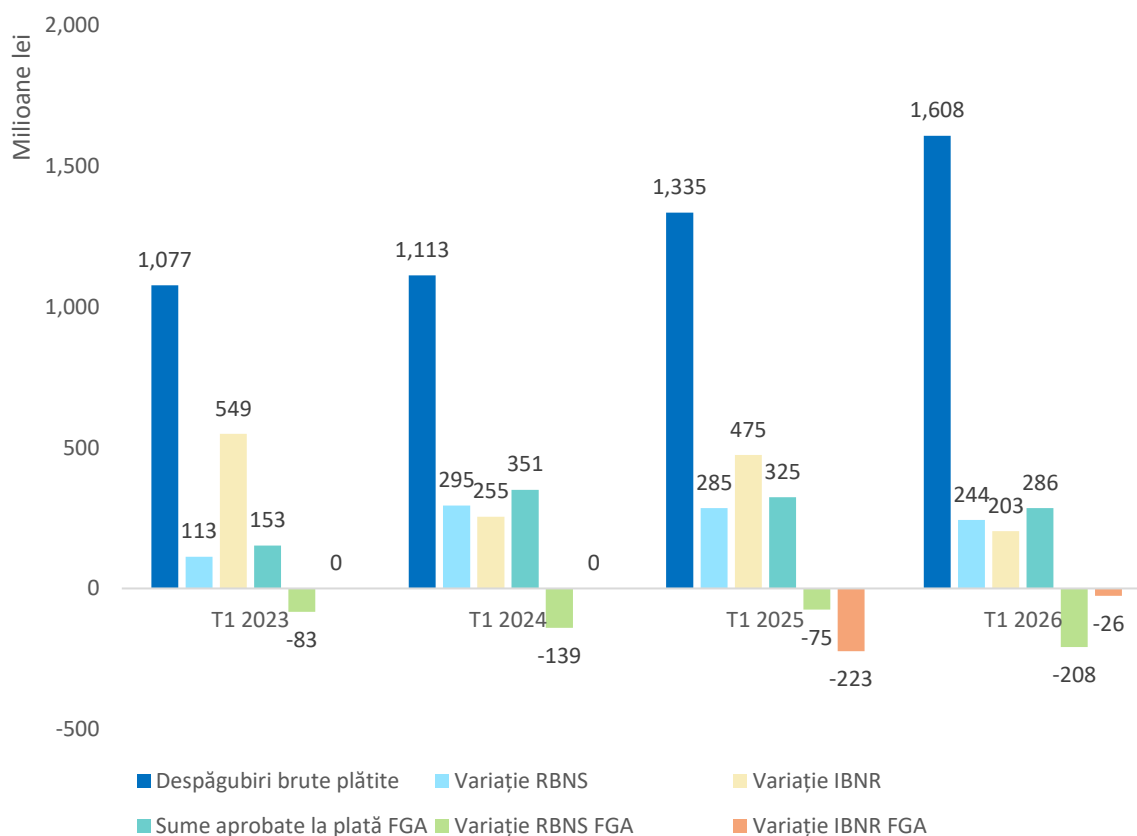


Despăgubiri brute plătite - Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

Valoarea despăgubirilor brute plătite de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF, sucursale și societăți care își desfășoară activitatea în baza libertății de a presta servicii a fost de 1,6 miliarde lei în trimestrul I 2026 pe segmentul RCA, în creștere cu 20% față de trimestrul I 2025 (1,3 miliarde lei). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) la 31 martie 2026 față de finalul anului 2025 s-a situat la 244 milioane lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) a fost de circa 203 milioane lei, conform raportărilor societăților.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de 286 milioane lei pentru plata daunelor RCA în trimestrul I 2026, din care 99% (283 milioane lei) reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

Grafic 63 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților

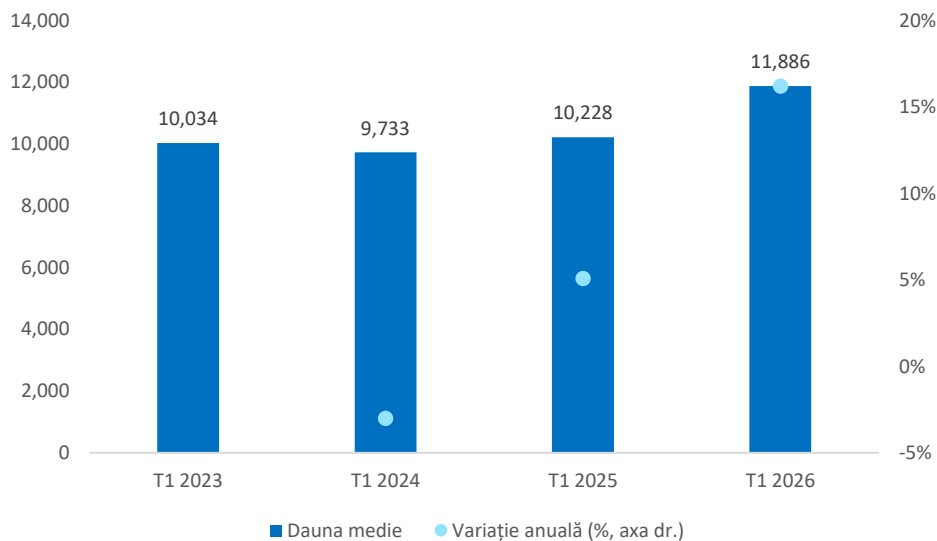


*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Valoarea cumulată a daunelor plătite de societățile de asigurare RCA (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS), a variației rezervelor de daună (RBNS și IBNR) aferente acestor societăți, a sumelor aprobate la plată de către FGA și a variației rezervelor de daună ale FGA a fost de 2,11 miliarde lei față de 2,12 miliarde lei în trimestrul I 2025 (-0,7%), reprezentând valoarea totală a daunelor întâmplare pentru asigurările RCA în trimestrul I 2026. Volumul de prime brute subscrise de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF, sucursale și FoS) pentru segmentul RCA s-a situat la

2,69 miliarde lei, în creștere cu 13% comparativ cu volumul de 2,38 miliarde lei de prime subscrise în trimestrul I 2025.

Grafic 64 Evoluția daunei medii (lei)



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

Dauna medie RCA, calculată ca raportul dintre despăgubirile brute plătite și numărul dosarelor de daună plătite de societățile autorizate de ASF, sucursale și societățile care își desfășurau activitatea în baza libertății de prestare a serviciilor (FoS) s-a situat la circa 11.886 lei la finalul trimestrului I 2026, în creștere cu 16% comparativ cu perioada similară din anul anterior.

O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la 11.175 lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 18% față de trimestrul I 2025, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 14.394 lei, în creștere cu 40% față de aceeași perioadă din anul precedent. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a crescut cu aproximativ 9%, până la valoarea de 15.247 lei.

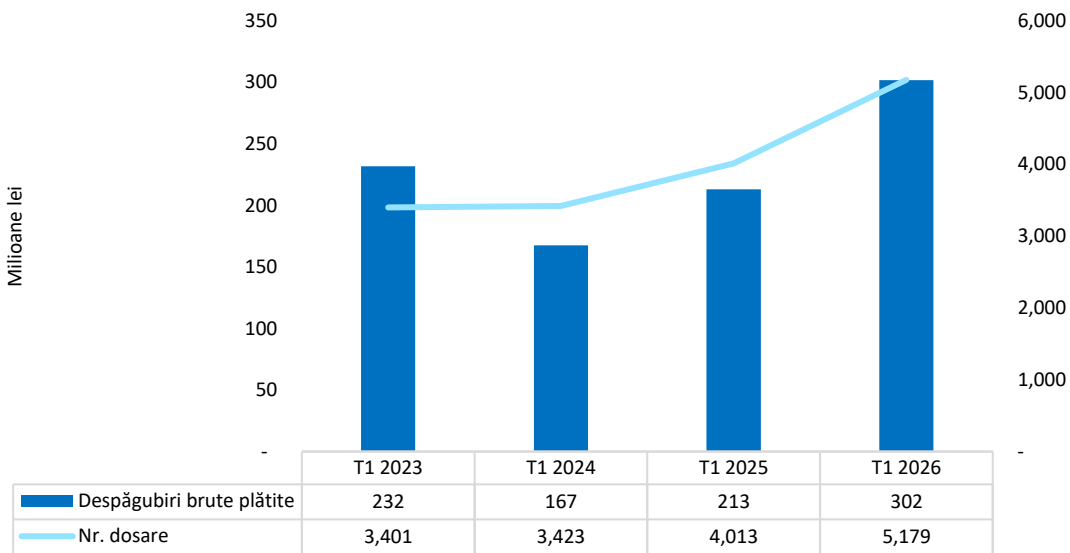
Tabel 3 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Daune medii pe categorii de vehicule	T1 2025	T1 2026	Modif. 2025 vs 2024
Autoturisme (incl. autoturisme de teren și automobile mixte a căror construcție este în funcție de categoria de vehicul)	9,506	11,175	17.6%
Autovehicule pentru transport persoane	10,312	14,394	39.6%
Autovehicule destinate transportului de marfă	13,940	15,247	9.4%
Remorci/Semiremorci	12,890	15,843	22.9%
Tractoare agricole/forestiere	6,763	12,941	91.4%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	9,309	12,029	29.2%
Altele	11,368	8,911	-21.6%
Înregistrate	14,668	10,217	-30.3%
Total	10,226	11,886	16.2%

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

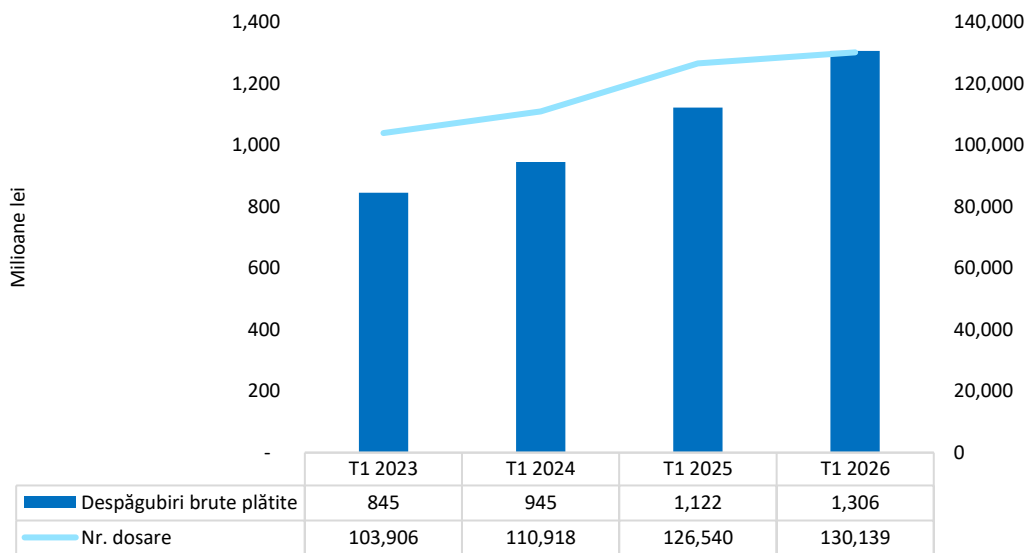
Din valoarea totală a despăgubirilor brute plătite de societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv de sucursale, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (1,3 miliarde lei), restul (302 milioane lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 65 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*

Grafic 66 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite



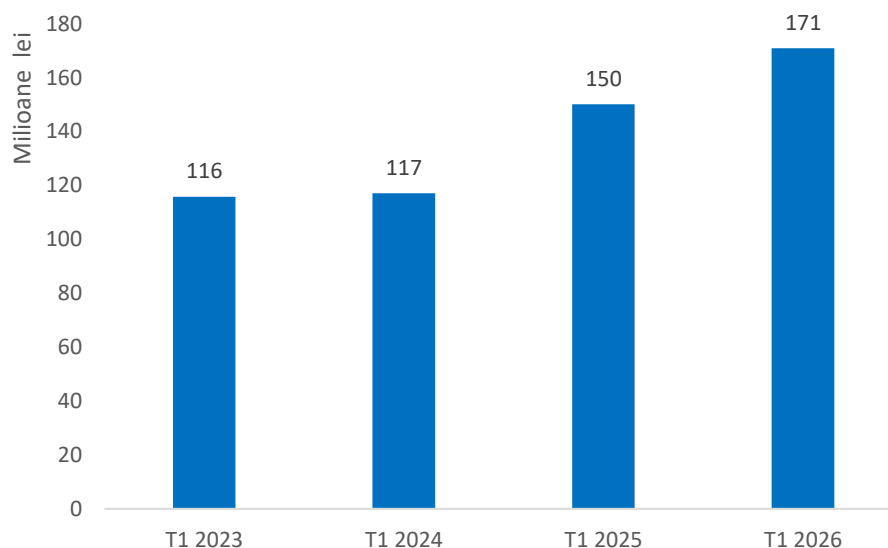
**Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele*

Daunele plătite pentru persoane fizice au fost mai mari comparativ cu cele plătite pentru persoane juridice, atât pentru vătămrările 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 171 milioane lei în trimestrul I 2026, în creștere cu 14% față de trimestrul I 2025 (150 milioane lei). Din valoarea totală a despăgubirilor plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale, 96% (164 milioane lei) reprezintă despăgubiri plătite de societățile autorizate pe plan local.

Grafic 67 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate

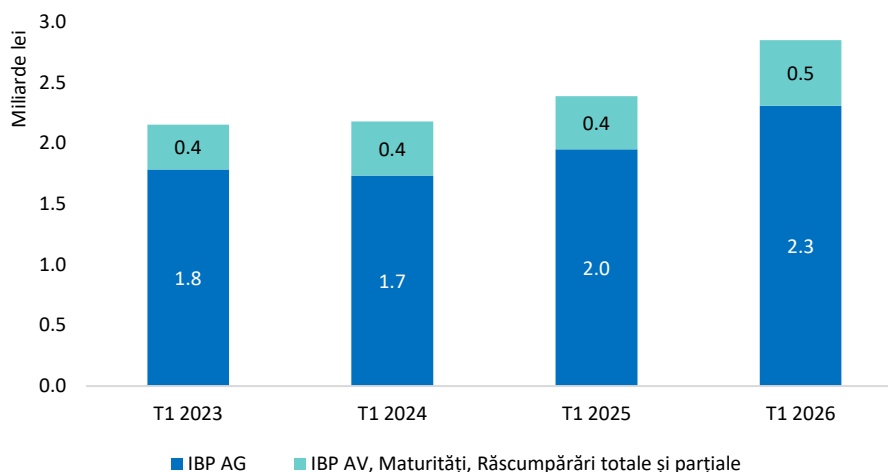


Indemnizații brute plătite (IBP) de asiguratorii autorizați și supravegheați de ASF

În trimestrul I 2026, societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 2,85 miliarde lei, în creștere cu 19% față de perioada similară din anul anterior, astfel:

- 2,31 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 18% față de trimestrul I 2025 (1,95 miliarde lei);
- 541 milioane lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere cu aproximativ 23% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent (438 milioane lei).

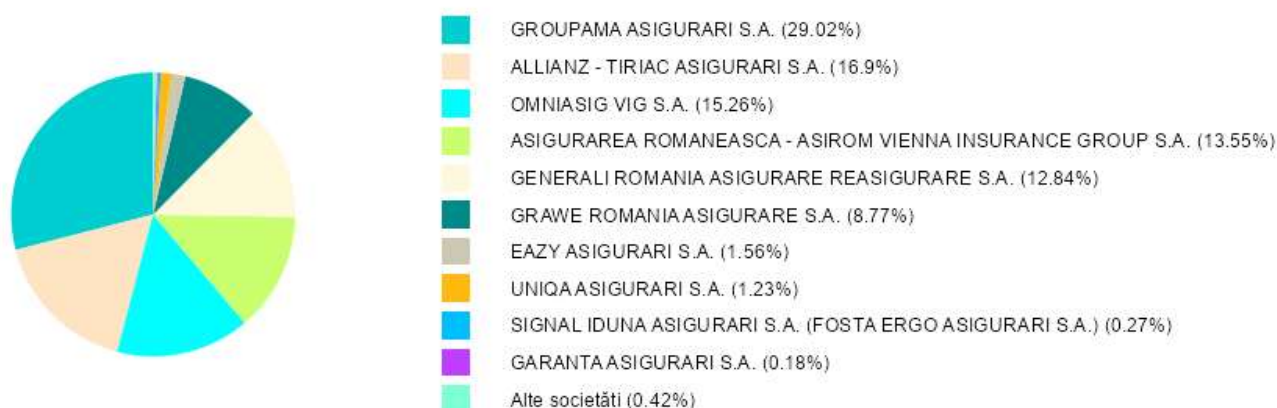
Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)



Indemnizații brute plătite aferente asigurărilor generale – societăți autorizate ASF

Cumulat, indemnizațiile brute plătite de 10 societăți de asigurare au reprezentat 99,6% din totalul indemnizațiilor plătite la nivelul segmentului de asigurări generale.

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



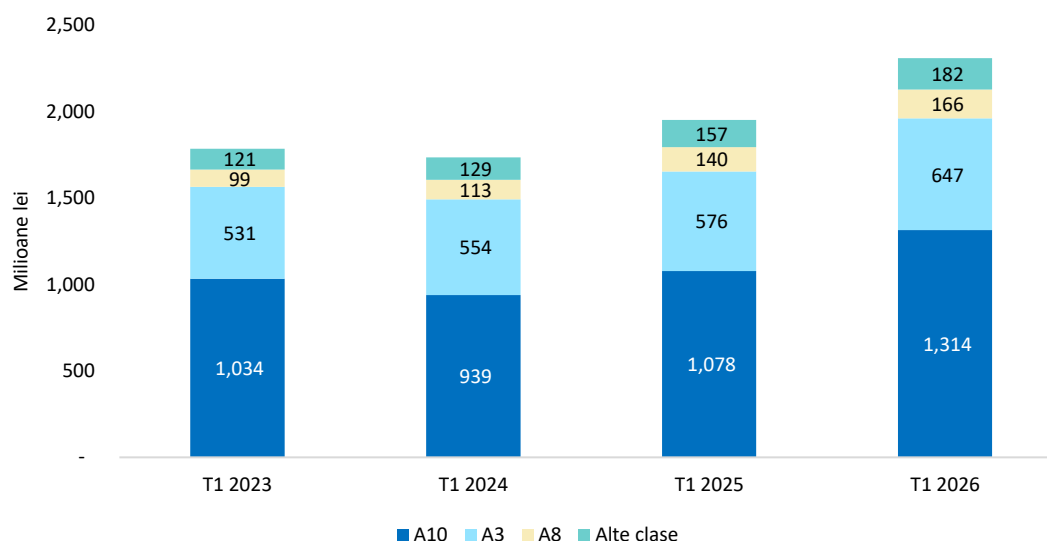
Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 92% din total):

- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,3 miliarde lei, reprezintă 57% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 22% față de trimestrul I 2025;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 647 milioane lei, reprezintă 28% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 12% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent;

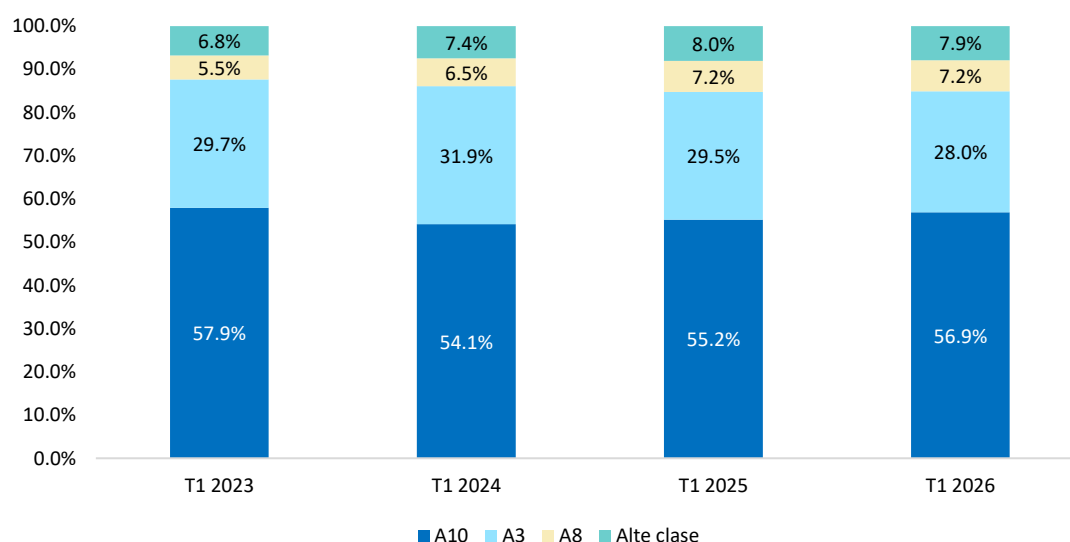
- Clasa A8, Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de 166 milioane lei, reprezintă aproximativ 7% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere de circa 19% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 8% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un quantum de 182 milioane lei.

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



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



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

În trimestrul I 2026, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 541 milioane lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 23% față de trimestrul I 2025.

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



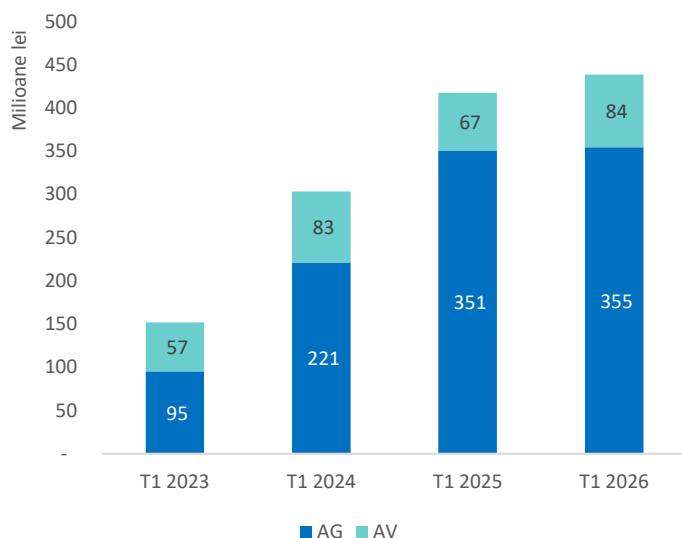
În trimestrul I 2026, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 43% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 232 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 47% din totalul de plăți efectuate și sunt în valoare de 256 milioane lei;
- plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 53 milioane lei și au reprezentat 10% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

Indemnizații brute plătite de sucursale

În trimestrul I 2026, sucursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 438 milioane lei, astfel:

Grafic 73 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață

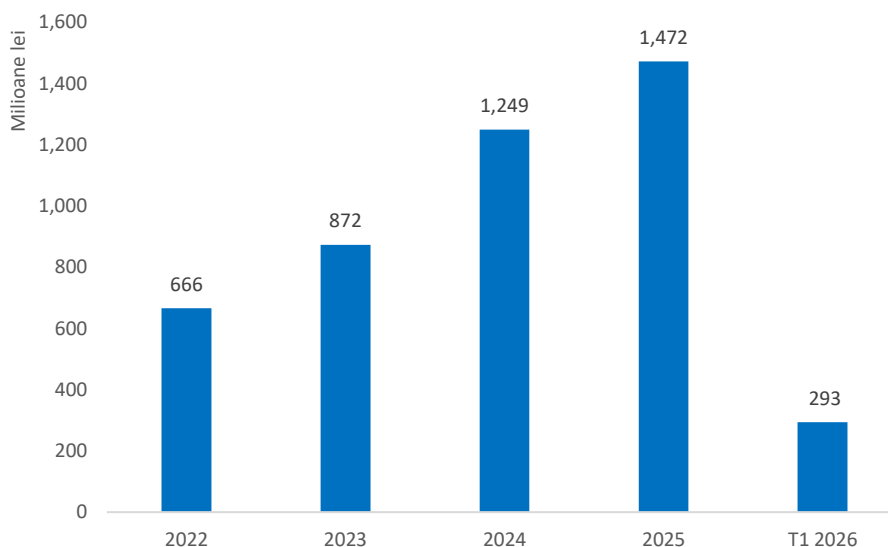


- 355 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (81% din totalul indemnizațiilor brute plătite de sucursale), înregistrând o creștere ușoară (+1%) față de trimestrul I 2025 (351 milioane lei);
- 84 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, nivel în creștere cu 25% față de 2024 (67 milioane lei).

Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În trimestrul I 2026, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 293 milioane lei, din care circa 97% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA (286 milioane lei).

Grafic 74 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 4,5 miliarde lei în trimestrul I 2026, în creștere cu circa 15%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +15% și asigurările de viață: +12%) față de trimestrul I 2025.

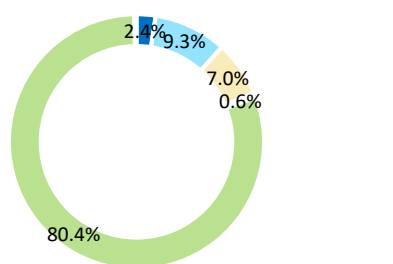
Cele mai importante canale de distribuție ale societăților autorizate și supravegheate de ASF pentru produsele de asigurări generale sunt reprezentate de companiile de brokeraj, prin intermediul cărora a fost distribuit un volum de prime brute subscrise de 3,85 miliarde lei (85% din valoarea totală a 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 băncilor (47%), agenților (30%) și companiilor de brokeraj (20%).

În trimestrul I 2026, companiile de brokeraj au distribuit circa 66% 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%.

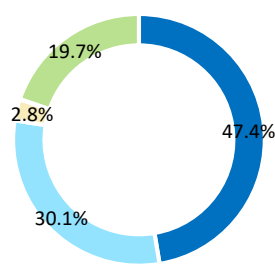
Luând în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție a fost 66% (81% pentru asigurări generale, respectiv 13% pentru asigurări de viață).

Grafic 75 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață
Asigurări generale



■ Bănci
■ Agenți (PF și PJ)
■ Angajați proprii
■ Comercializare electronică
■ Intermediari exceptați
■ Companii de brokeraj

Asigurări de viață



■ Bănci
■ Agenți (PF și PJ)
■ Angajați proprii
■ Comercializare electronică
■ Companii de brokeraj

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

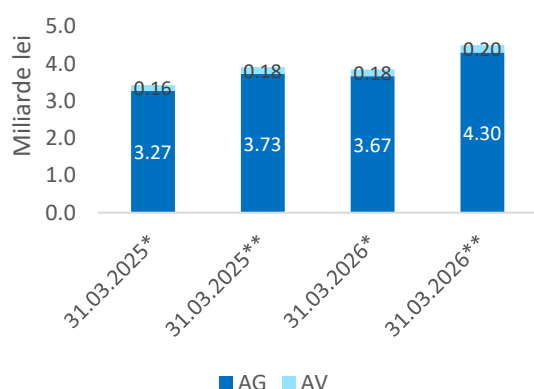
Companii de brokeraj

La data de 30 martie 2026, în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară sunt înregistrate 246 de companii de brokeraj, dintre care 233 companii de brokeraj active, 2 companii de brokeraj cu activitatea interzisă temporar, 7 companii de brokeraj cu activitatea suspendată, 1 companie de brokeraj în procedura falimentului și 3 companii în procedura insolvenței.

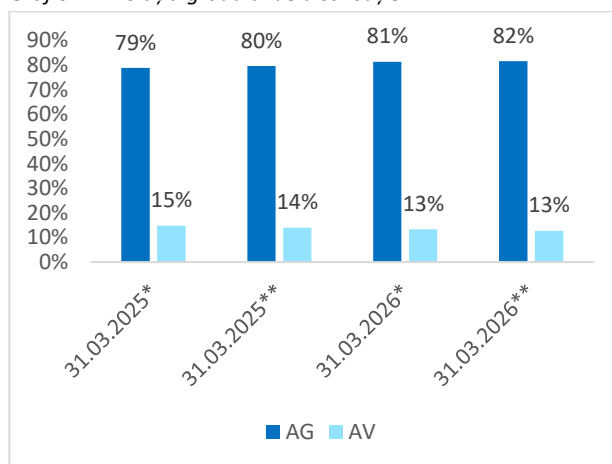
Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, în trimestrul I 2026, se constată o creștere cu 15% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de perioada similară din anul precedent. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale (+15%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+12%). 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 15% față de trimestrul I 2025.

Grafic 76 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)



Grafic 77 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 sucursalele care desfășoară activitate în România

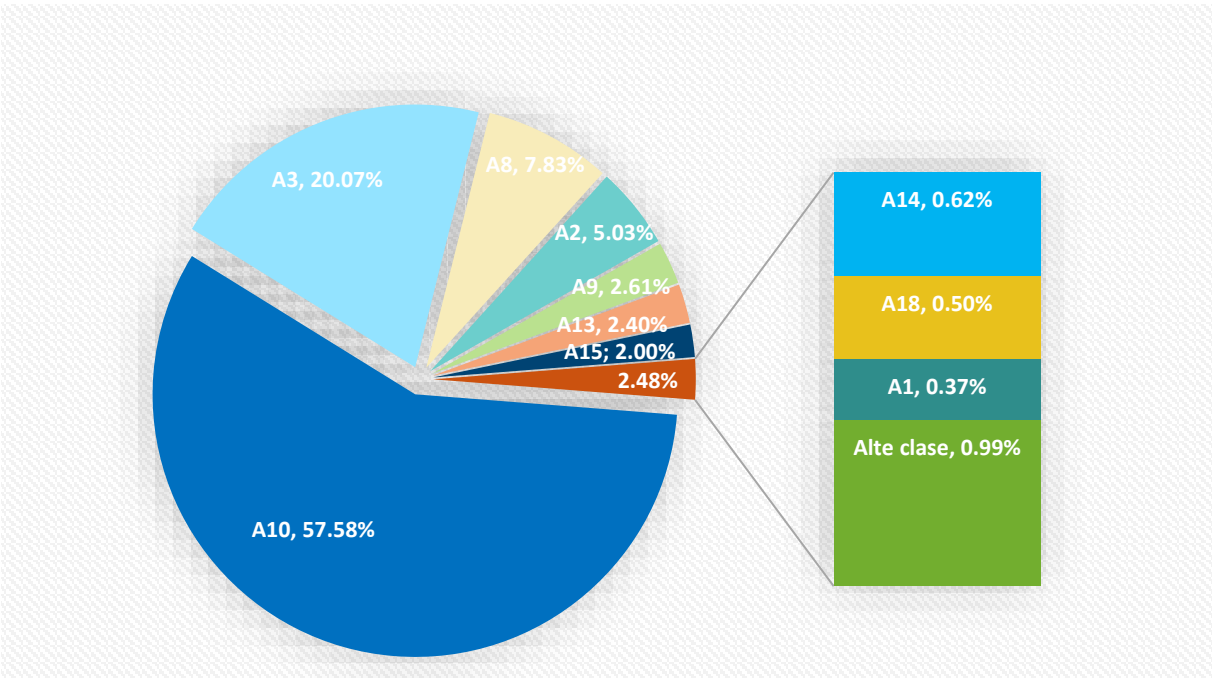
Sursa: ASF; *gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF; **gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate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

Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clase de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 31.03.2026, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 57,6% (2.522.206.118 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 20,1% (879.060.757 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,8% (342.895.731 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 5,0% (220.318.689 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 2,6% (114.286.646 lei);
- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,4% (105.193.191 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 2,0% (87.434.274 lei);
- restul claselor reprezintă 2,5% din total prime distribuite asigurări generale.

Grafic 78 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale)

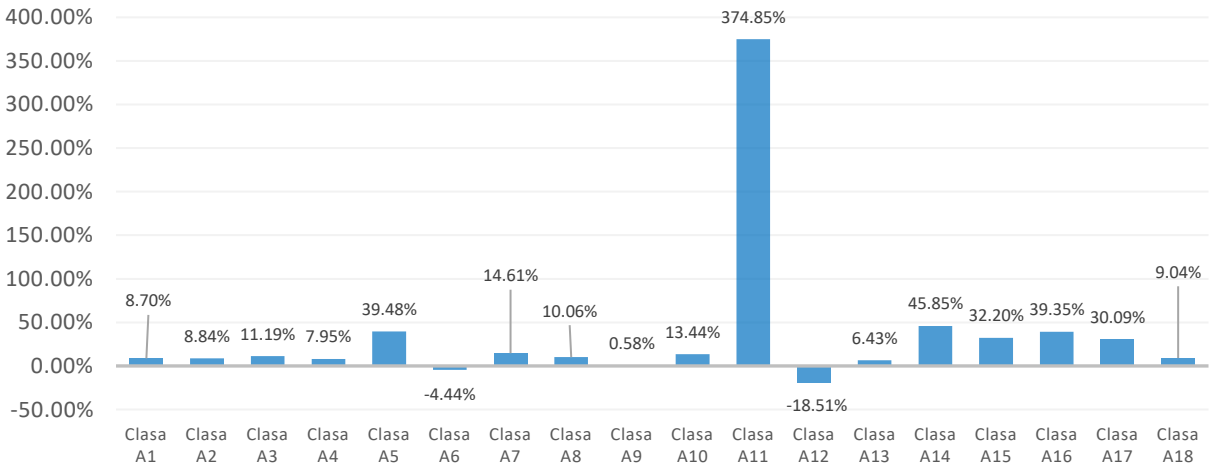


Sursa: ASF

Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 77,7% din total, în ușoară creștere comparativ cu trimestrul I 2025 (77,4%).

Din punct de vedere al dinamicii evoluției primelor de asigurare distribuite pentru asigurări generale, situația la finalul trimestrului I 2026 este următoarea:

Grafic 79 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 martie 2026 față de perioada similară din anul anterior



Sursa: ASF

Analizând rezultatele înregistrate de companiile de brokeraj românești, volumul primelor de asigurare distribuite de acestea a înregistrat o creștere de 12,5%, cu 486 milioane lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A10 (+299 milioane lei), A3 (+88 milioane lei) și A8 (+31 milioane lei). Singurele clase de asigurare în cazul cărora au fost înregistrate scăderi ale primelor distribuite au fost A12 (-347.979 lei) și A6 (-200.882 lei).

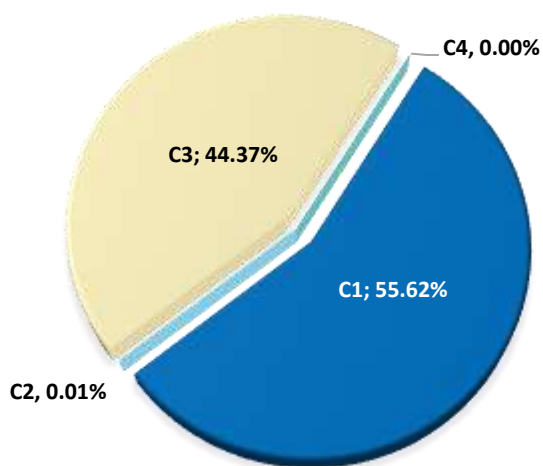
Asigurări de viață

În trimestrul I 2026, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 196 milioane lei, au înregistrat o creștere cu 13% față de trimestrul I 2025 (174 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 109.287.852 lei, deține aproximativ 55,6% 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 87.171.891 lei, deține aproximativ 44,4% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,01% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 80 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață)



Sursa: ASF

În trimestrul I 2026, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 a înregistrat o creștere de 6,5%, iar pentru clasa C3 creșterea a fost de 22,3% comparativ cu trimestrul I 2025.

9. Tendințe și vulnerabilități

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

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

Din analiza structurii pieței asigurărilor din România se observă dependența la nivel local de segmentul asigurărilor auto, în principal de asigurările obligatorii de răspundere civilă auto (RCA). Luând în calcul și activitatea derulată de sucursale, asigurările auto (clasa A3 și A10) dețin o pondere de 54,5% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, nivel relativ similar cu cel înregistrat în trimestrul I 2025 (54,3%).

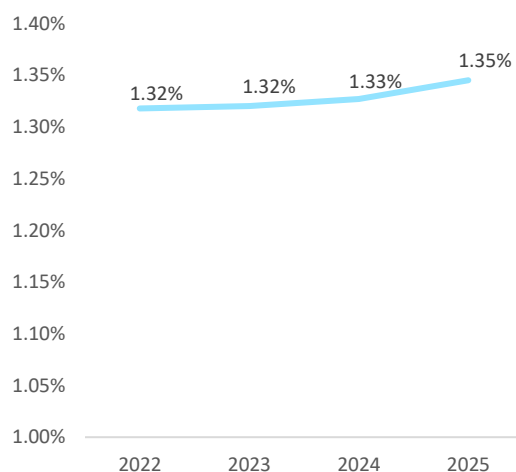
Se observă o ușoară scădere a gradului de concentrare (HHI) pentru piața asigurărilor (AG+AV) și pentru activitatea de asigurări de viață, respectiv o ușoară creștere pentru piața RCA în trimestrul I 2026 față de perioada similară din anul precedent.

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 IV 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 2025⁶, 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.

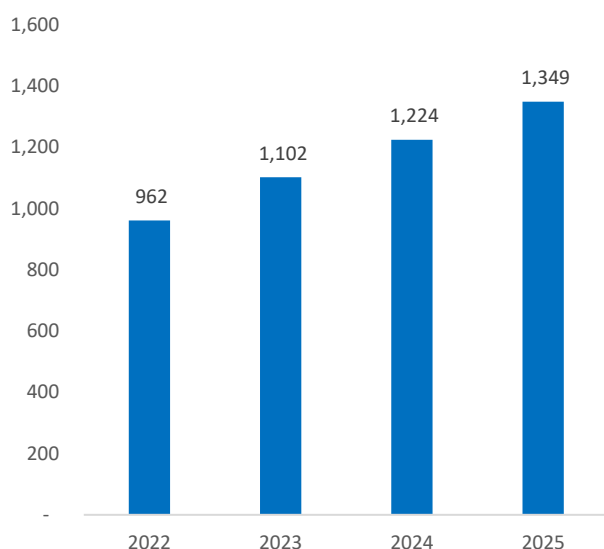
Grafic 81 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF.

⁶ PIB serie brută, date provizorii (1)

Grafic 82 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.

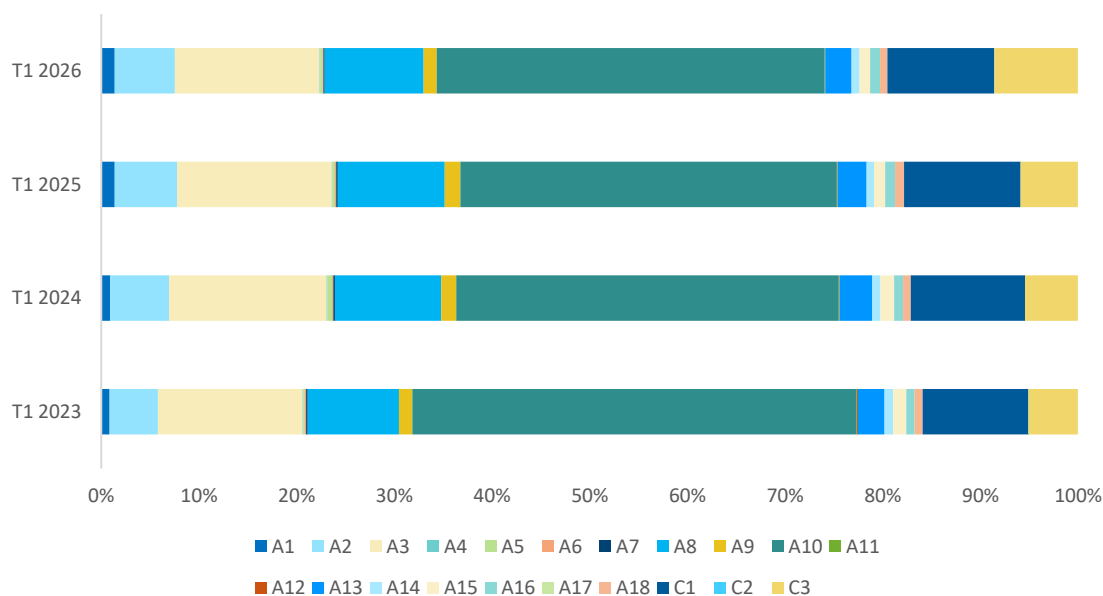
În anul 2025, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.349 lei/locuitor, în creștere cu circa 10% comparativ cu anul precedent, în principal pe fondul creșterii volumului de prime brute subscrise.

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

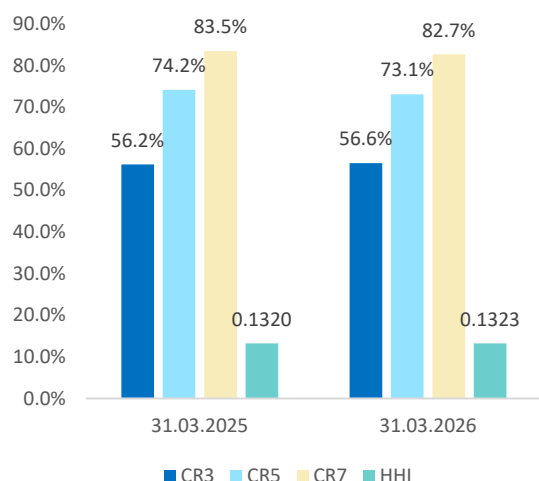
Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și sucursale

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

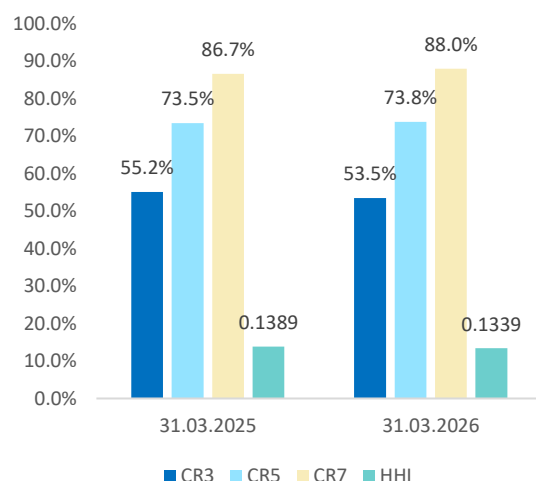
Grafic 83 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)



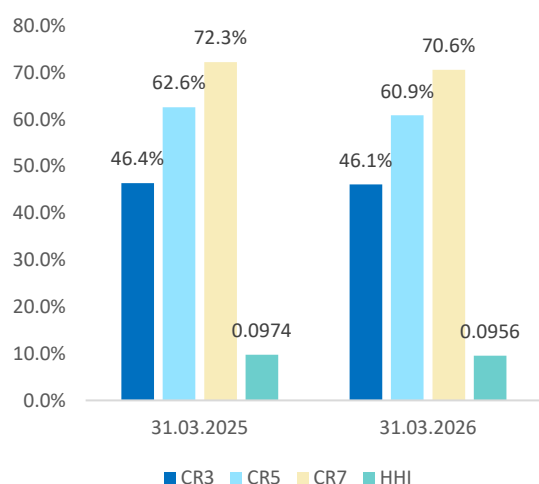
Grafic 84 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



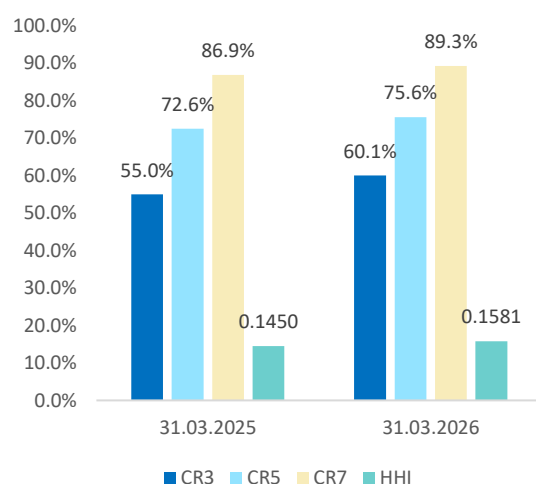
Grafic 85 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 86 Grad de concentrare (AG și AV)



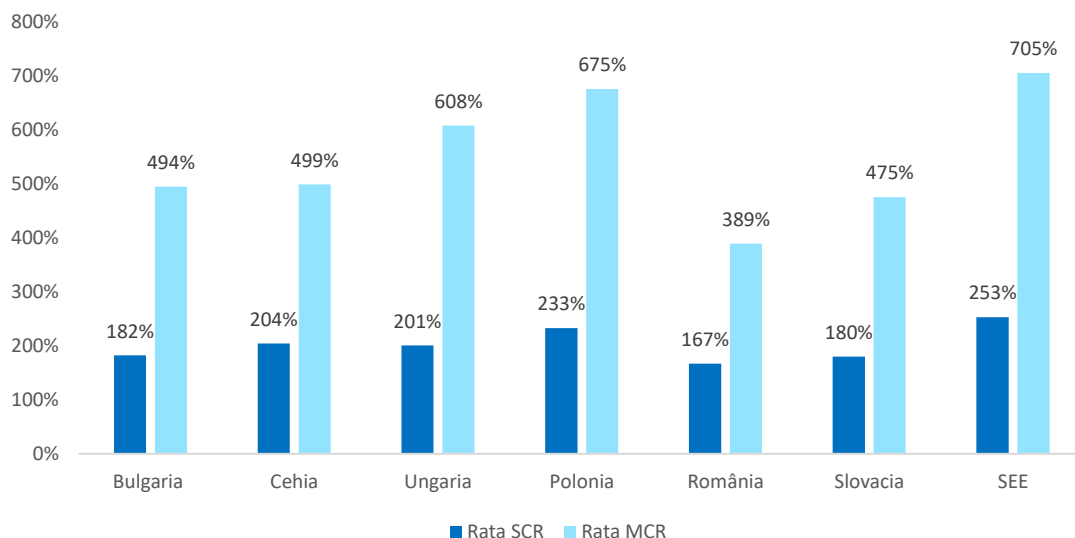
Grafic 87 Grad de concentrare (RCA)



Indicatori de solvabilitate și profitabilitate

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

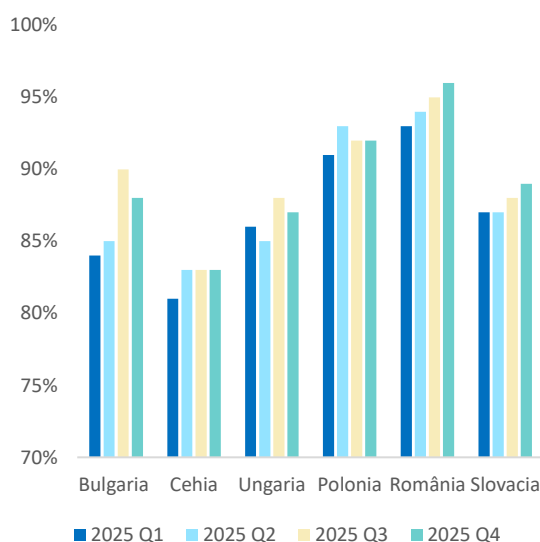
Grafic 88 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2025)



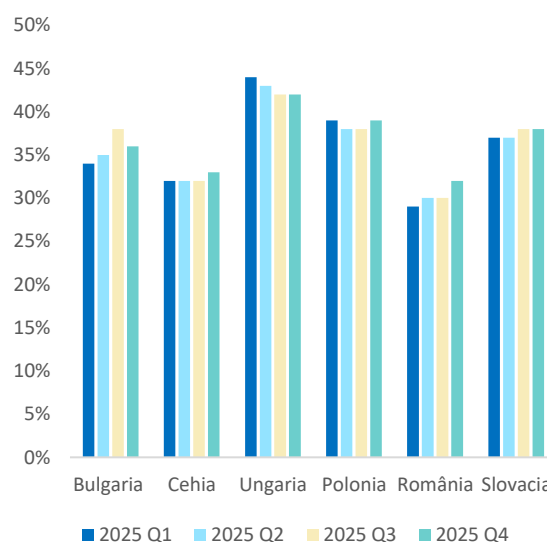
Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Rata netă⁷ combinată pentru activitatea de asigurări generale variază în cele 30 state analizate (SEE) între 81% (Danemarca) și 100% (Slovenia) la finalul anului 2025. Pe plan local, indicatorul se situa la 96%, observându-se o tendință de creștere ușoară pe parcursul perioadei analizate. În România, rata netă se afla la un nivel mai mare comparativ cu celelalte state din regiune. Valori mai apropiate au fost înregistrate în țările dezvoltate (Franța, Germania, Belgia, Austria), în care rata combinată se situa la 95% la finalul anului precedent, în timp ce valori mai mari se observau în Croația (97%), Olanda (98%), Portugalia, Grecia (ambele 99%) și Slovenia (100%).

Grafic 89 Rata netă combinată



Grafic 90 Rata netă a cheltuielilor



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Pe de altă parte, în ceea ce privește rata netă a cheltuielilor, cea mai mare valoare la finalul anului era înregistrată în Grecia (48%), în timp ce la polul opus se afla Olanda cu o rată netă a cheltuielilor de doar 8%. Pe piața asigurărilor generale din România, indicatorul se situa la 32% la sfârșitul anului 2025.

⁷ Incl. activitatea de reasigurare

Listă grafice

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)	10
Grafic 2 Rata anuală a inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC)	11
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)	12
Grafic 4 Indicatorul de sentiment economic	14
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)	17
Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)	17
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate	18
Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (31 martie 2026)	18
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR	19
Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale	19
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață	19
Grafic 12 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)	21
Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți	21
Grafic 14 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	21
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	21
Grafic 16 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	22
Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	22
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	22
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 22 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA	24
Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA	25
Grafic 24 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane	25
Grafic 25 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate	26
Grafic 26 Evoluția volumului de prime brute subscrise	27
Grafic 27 Repartizarea pe segmente de asigurare	27
Grafic 28 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață)	27
Grafic 29 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale	28
Grafic 30 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	29
Grafic 31 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	29
Grafic 32 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale	29
Grafic 33 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață	30
Grafic 34 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	30
Grafic 35 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	30
Grafic 36 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață	31
Grafic 37 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei)	31
Grafic 38 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II	32
Grafic 39 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață	32
Grafic 40 Structura investițiilor societăților de asigurare	33
Grafic 41 Durata medie a activelor	34
Grafic 42 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă	34
Grafic 43 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative	35
Grafic 44 Rentabilitatea investiției (ROI)	35
Grafic 45 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale	36
Grafic 46 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS	36
Grafic 47 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale	37
Grafic 48 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP	37
Grafic 49 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale	37
Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice	37
Grafic 51 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață	38

Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS	38
Grafic 53 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață	38
Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP	38
Grafic 55 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață	39
Grafic 56 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice.....	39
Grafic 57 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale	40
Grafic 58 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață	40
Grafic 59 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări.....	40
Grafic 60 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)	41
Grafic 61 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale	42
Grafic 62 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscurpărări)	42
Grafic 63 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	43
Grafic 64 Evoluția daunei medii (lei)	44
Grafic 65 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite ...	45
Grafic 66 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite	45
Grafic 67 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate	46
Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscurpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei).....	47
Grafic 69 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale	47
Grafic 70 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)	48
Grafic 71 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale.....	48
Grafic 72 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscurpărări pentru asigurările de viață	49
Grafic 73 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscurpărări, pentru asigurări generale și de viață	50
Grafic 74 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților	50
Grafic 75 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață	51
Grafic 76 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)	52
Grafic 77 Evoluția gradului de distribuție	52
Grafic 78 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale)	53
Grafic 79 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 31 martie 2026 față de perioada similară din anul anterior	53
Grafic 80 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață)	54
Grafic 81 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB.....	55
Grafic 82 Densitatea asigurărilor în România	56
Grafic 83 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)	56
Grafic 84 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	57
Grafic 85 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	57
Grafic 86 Grad de concentrare (AG și AV)	57
Grafic 87 Grad de concentrare (RCA)	57
Grafic 88 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. IV 2025).....	58
Grafic 89 Rata netă combinată.....	58
Grafic 90 Rata netă a cheltuielilor	58

Listă tabele

Tabel 1 Evoluția trimestrială a produsului intern brut	9
Tabel 2 Distribuția rentabilității activelor totale și a excedentului de active față de datorii (Solvabilitate II) în anul 2025.....	42
Tabel 3 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule	44