

Resultados a diciembre 2025

Presentación para analistas e inversores
NIIF 17&9



23 de febrero de 2026



línea directa

Aviso legal

El presente documento ha sido preparado por Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (“**Línea Directa**” o la “**Sociedad**”) exclusivamente para su uso en la presentación de resultados. Por tanto, este documento no podrá utilizarse con una finalidad distinta.

Las manifestaciones que este documento pueda contener relativas a previsiones, planes, expectativas o evolución futura de la Sociedad, sus negocios o sus magnitudes financieras no constituyen compromisos, ni suponen garantías con respecto a la actuación futura de la Sociedad o la consecución de los objetivos o de los resultados estimados. Dichas manifestaciones se basan en hipótesis y estimaciones que se encuentran condicionadas por múltiples factores que introducen diversos tipos de riesgos e incertidumbres, que podrían determinar que los resultados finales difieran sustancialmente de los objetivos, proyecciones y expectativas incluidas expresa o implícitamente en esta presentación.

Entre otros posibles factores que introducen incertidumbre en las estimaciones, se pueden encontrar los siguientes: evolución del sector de los seguros, de las tendencias del mercado y de la situación económica general; reformas legales; fallos judiciales; cambios tecnológicos; cambios en la política monetaria o variaciones en los tipos de interés; comportamiento de la competencia; variaciones en los siniestros objeto de cobertura; fluctuaciones en el nivel de liquidez, el valor y la rentabilidad de los activos que componen la cartera de inversiones de Línea Directa; alteración de la capacidad crediticia y solvencia de los clientes, etc.

Línea Directa no se obliga a revisar periódicamente, ni a actualizar, el contenido del presente documento, ni a adaptarlo a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación.

Algunas de las cifras incluidas en este documento se han redondeado, lo que podría generar discrepancias entre los datos totales y los desglosados en las tablas.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la normativa del mercado de valores. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores.

Índice

01. Claves del ejercicio

02. Resultados a diciembre de 2025

03. Información adicional

04. Datos de mercado

01

Claves del ejercicio



01. Claves del ejercicio

El ejercicio ha venido marcado por un crecimiento sobresaliente y un incremento muy significativo en la rentabilidad

✓ Primas emitidas | 12M '25

1.135M €

+11,3% vs. 12M '24

€ Resultado neto | 12M '25

85,7M €

+33,5% vs. 12M '24

⊗ Cartera

3.73M +8,5% vs. 12M '24

+290.400 riesgos

Primas por segmento



+11,8%

PRIMAS
vs. 12M '24

+8,6%

+215.165
PÓLIZAS



+6,3%

PRIMAS
vs. 12M '24

+5,0%

+37.213
PÓLIZAS



+14,7%

PRIMAS
vs. 12M '24

+4,9%¹

+9,6%¹ CON
COBERTURAS
MÁS AMPLIAS



+132,9%

PRIMAS
vs. 12M '24

+53,5%

+32.092
PÓLIZAS

💰 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 12M '25

92,6%

-2,1 p.p. vs. 12M '24

RoAE | 12M '25

22,9%²



Ratio de solvencia II | 12M '25

188,8%

Pre-dividendo

182,6%²

Post-dividendo

Un año de **crecimiento sobresaliente** acompañado por una mejora de la **rentabilidad**, que ha permitido incrementar en un **33,5%** el **beneficio neto**

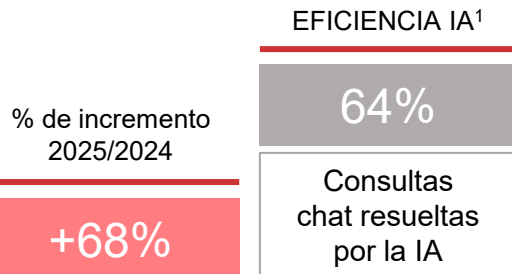
01. Claves del ejercicio

La eficiencia operativa es un componente fundamental de la calidad del servicio

DIGITALIZACIÓN DE SERVICIOS

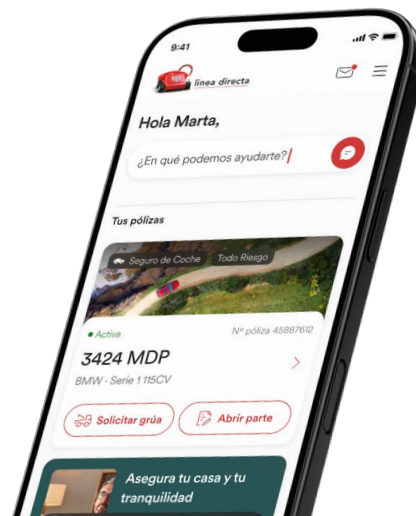
	12M 2025	var. YoY
Grúas digitales	65,5%	+5,5p.p
Partes motor digitales	55,5%	+5,0p.p
Partes hogar digitales	46,6%	+3,9p.p
Suplementos digitales	41,4%	+8,8p.p

CHAT ONLINE



CLIENTES DIGITALES

91,6%

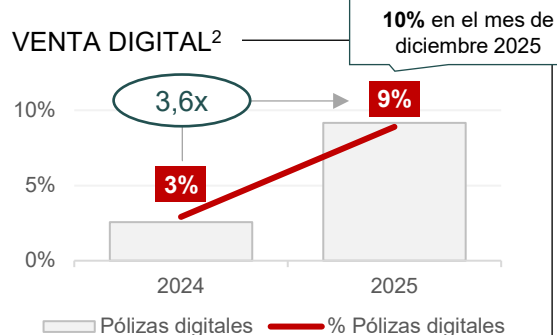


TRÁFICO

Promedio mensual	12M 2025	% YoY
Accesos digitales	2.361k	+17,0%

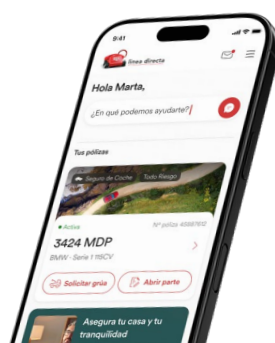
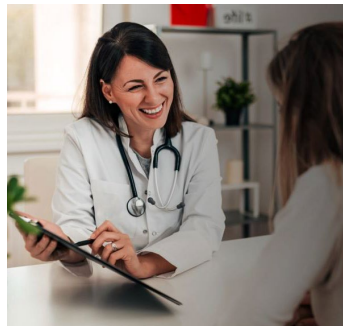
x2,7 accesos digitales frente a llamadas

VENTA DIGITAL²



01. Claves del ejercicio

Seguimos impulsando nuestra capacidad de crecimiento futuro. Una transformación para llevar el modelo directo a su máximo potencial



Seguir construyendo una oferta **multiproducto** de seguros generales para la vida real

Poner al **cliente siempre en el centro**: calidad de servicio, transparencia y precios competitivos

Hacer la vida fácil a los clientes a través de nuevos **activos digitales sencillos y completos**

Ser cada vez más **eficientes** maximizando el potencial de la **tecnología (IA)**

Consolidar a Línea Directa como **la marca con la que apetece estar**

02

Resultados a diciembre de 2025



02. Resultados a diciembre 2025

NIIF17&9

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.	4T 2025
Primas emitidas	1.134.670	1.019.606	11,3%	290.856
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	1.076.705	991.329	8,6%	282.629
Resultado técnico de la actividad de seguros	77.422	51.226	51,1%	26.383
Resultado de las inversiones	41.785	39.649	5,4%	9.787
Interés acreditado ²	(4.998)	(8.683)	-42,4%	(816)
Resultado neto de seguros e inversiones	114.209	82.192	39,0%	35.354
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	(74)	1.118	-106,6%	(483)
Resultado antes de impuestos	114.135	83.310	37,0%	34.871
Impuestos	(28.425)	(19.094)	48,9%	(8.833)
Resultado después de impuestos	85.710	64.216	33,5%	26.038

	12M 2025	12M 2024	p.p. var.	4T 2025
Ratio de siniestralidad	71,6%	72,6%	-1,0 p.p	69,5%
Ratio de gastos	21,0%	22,1%	-1,1 p.p	20,9%
Ratio combinado ³	92,6%	94,7%	-2,1 p.p	90,4%

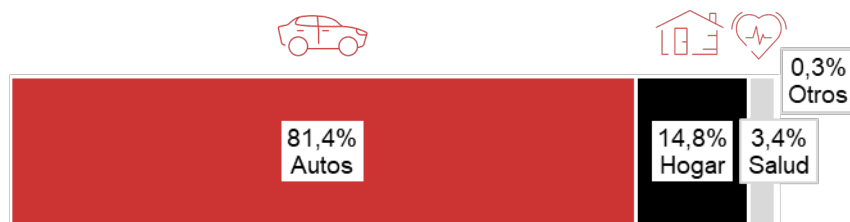
- **Crecimiento sobresaliente en primas** (+11,3%), con todas las líneas de negocio contribuyendo positivamente
- **Crecimiento sobresaliente en clientes** (+8,5%, 290 mil clientes)
- **Ratio combinado muy sólido**, con mejora de **2,1p.p** frente a 2024
- Ganando **eficiencia operativa**
- La combinación de crecimiento y rentabilidad ha permitido un incremento del **33,5%** en el **beneficio neto**

02. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

1.135M €



Primas Emitidas

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.	4T 2025	% var. interanual
Autos	924.049	826.194	11,8%	239.303	12,0%
Hogar	167.842	157.858	6,3%	42.284	3,5%
Salud	38.833	33.860	14,7%	8.328	17,5%
Otros ¹	3.946	1.694	132,9%	941	180,6%
Total	1.134.670	1.019.606	11,3%	290.856	11,0%

Asegurados

3.725 miles

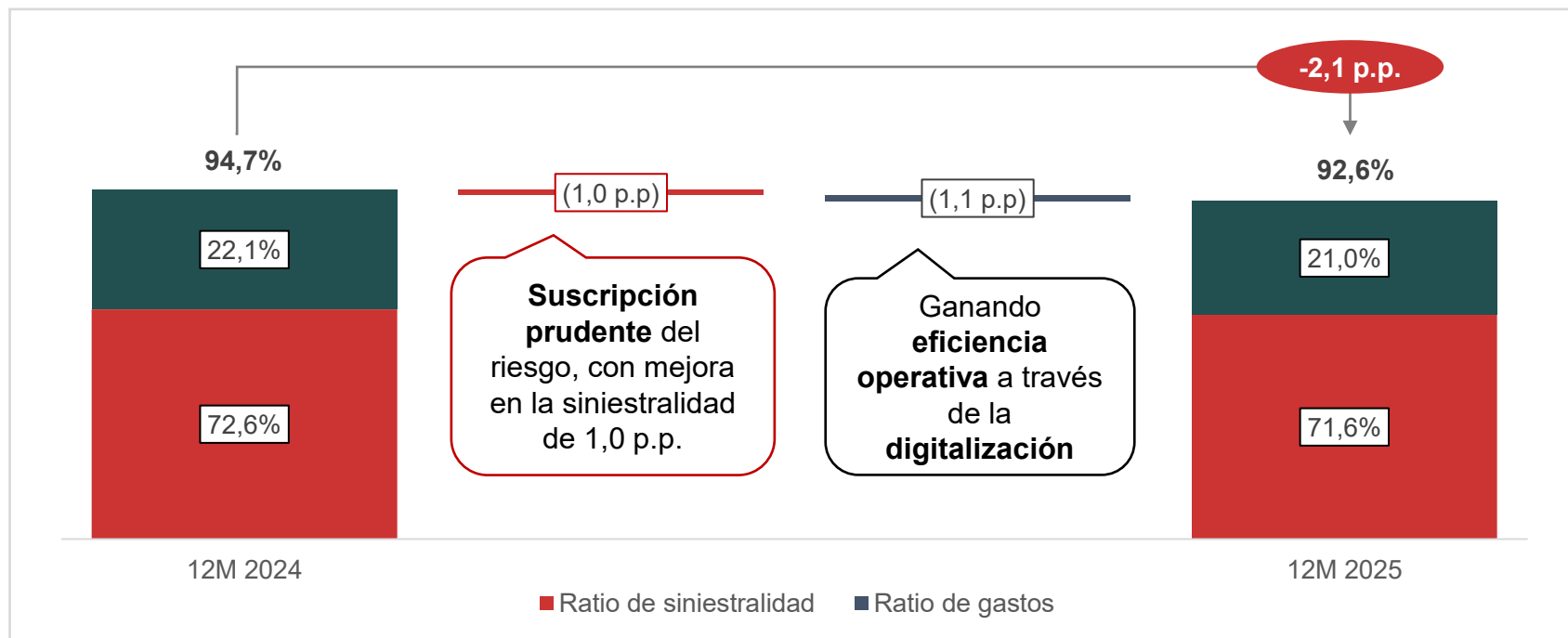


Asegurados

Miles	12M 2025	12M 2024	% var.	4T 2025
Autos	2.730	2.514	8,6%	50
Hogar	776	739	5,0%	7
Salud	127	121	4,9%	9
Otros ¹	92	60	53,5%	7
Total	3.725	3.435	8,5%	74

02. Ratio combinado

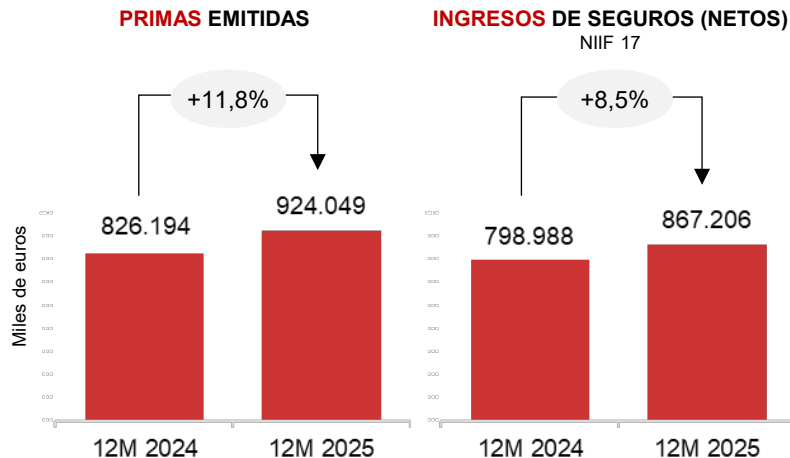
NIIF17&9



02. Segmento Autos

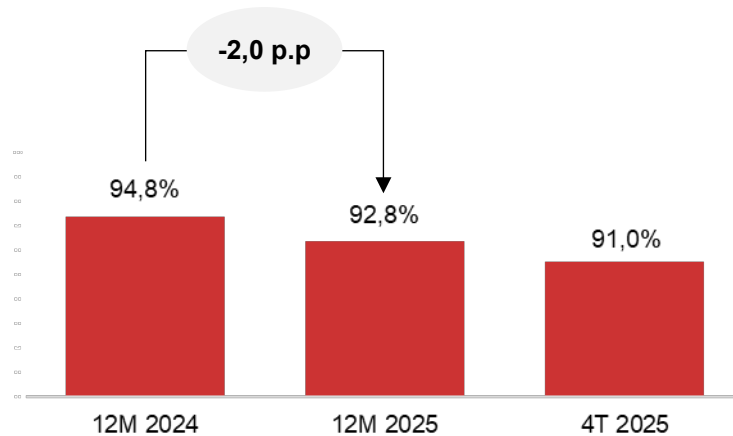
NIIF17&9

INGRESOS



- El ejercicio ha sido excelente, con un incremento de la cifra de negocio del 11,8% para el conjunto del año y del 12,0% en el trimestre estanco
- Los clientes han crecido un 8,6% (más de 215 mil para el ejercicio completo y 50 mil en el 4T estanco)

RATIO COMBINADO NIIF 17

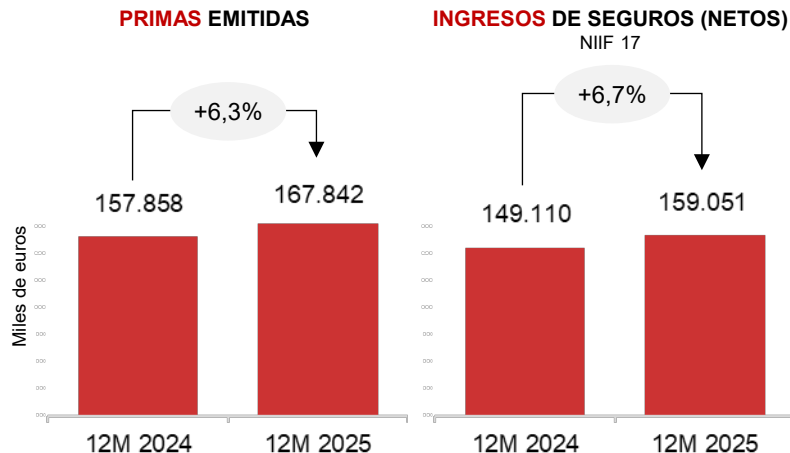


- El ratio combinado mejora en 2,0 p.p respecto al ejercicio anterior y corrige muy notablemente frente al 3T (96,2%)

02. Segmento Hogar

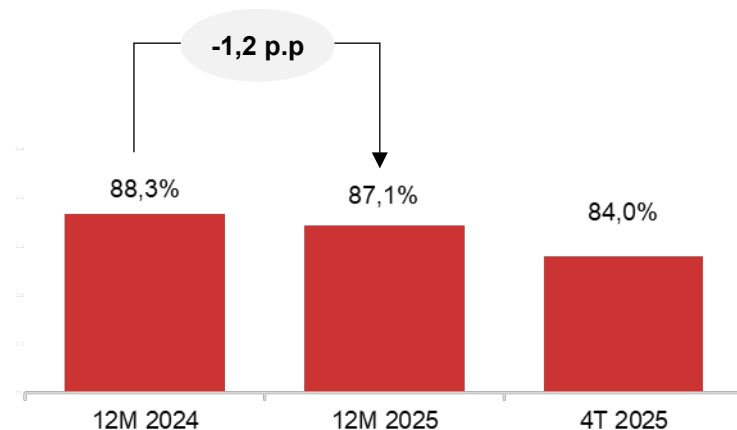
NIIF17&9

INGRESOS



- Hogar continúa con una evolución positiva, con aumento del 6,3% en su cifra de negocio
- Incremento de más de 37 mil clientes en el ejercicio

RATIO COMBINADO NIIF 17

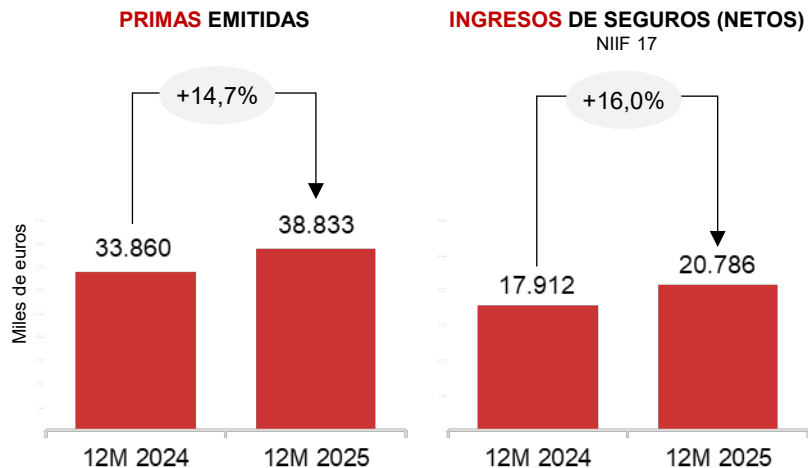


- 2025 ha registrado la rentabilidad más alta de la historia de esta línea de negocio, con ratios combinados por debajo del 90% en todos los trimestres (y un excepcional 84,0% en el 4T estanco)

02. Segmento Salud

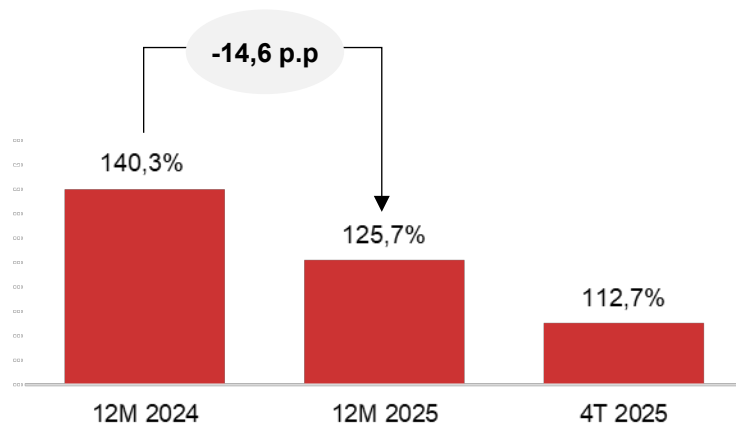
NIIF17&9

INGRESOS



- Sólida evolución de la cifra de negocio y de clientes (9 mil en el 4T estanco)
- Avance sostenido en el mix de producto, con especialista y completo representando el 67% del negocio (62% a diciembre de 2024)

RATIO COMBINADO NIIF 17



- Fuerte mejora del ratio combinado (14,6 p.p), cada vez más cerca de niveles objetivo
- La suscripción se mantiene prudente con frecuencias siniestralas contenidas

02. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Ingresos	38.236	37.201	2,8%
Intereses de depósitos bancarios	848	1.754	-51,7%
Intereses de renta fija	24.653	22.306	10,5%
Ingresos de renta variable	3.801	4.325	-12,1%
Otros ingresos financieros	8.934	8.816	1,3%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	1.945	157	1.138,9%
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	60	(1.295)	104,6%
Deterioros (+/-)	(25)	33	-175,8%
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	(401)	568	-170,6%
Resultado de las inversiones financieras	39.815	36.664	8,6%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	1.970	2.985	-34,0%
Resultado neto de las inversiones	41.785	39.649	5,4%
Interés acreditado ¹	(4.998)	(8.683)	42,4%
Resultado financiero de seguros	36.787	30.966	18,8%

- Mayores ingresos en la cartera de renta fija
- Menores ingresos en la cartera de renta variable (SOCIMIs)
- El MTM refleja el buen desempeño de los fondos de inversión
- El resultado de inversiones inmobiliarias contempla la renovación de un edificio. Se prevé que las obras concluyan en noviembre de 2026, momento en el que se reanudará un ingreso actualizado²

RESULTADO NETO DE LAS INVERSIONES

41,8M € | +5,4%

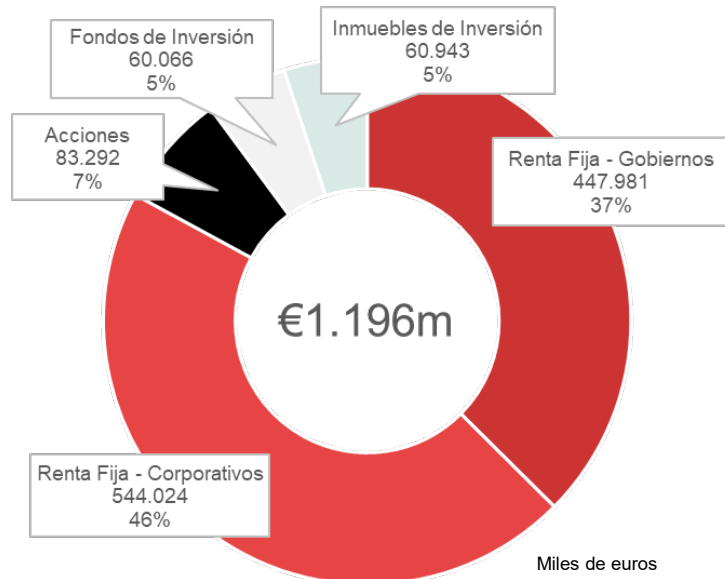
1. El interés acreditado refleja el impacto de avance en la curva o "unwinding" financiero en la provisión de siniestros incurridos, que disminuye por el menor descuento financiero en 2024 vs. 2023

2. Los ingresos por alquiler del edificio hasta julio de 2025 ascenderían a 242k€ al mes

02. Cartera de inversión, movimientos registrados en OCI y otras métricas

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Movimientos registrados en OCI	7.493	12.899	-41,9%
MTM renta fija y renta variable	4.945	9.657	-48,8%
Plusvalías realizadas en renta variable	2.548	3.242	-21,4%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS¹

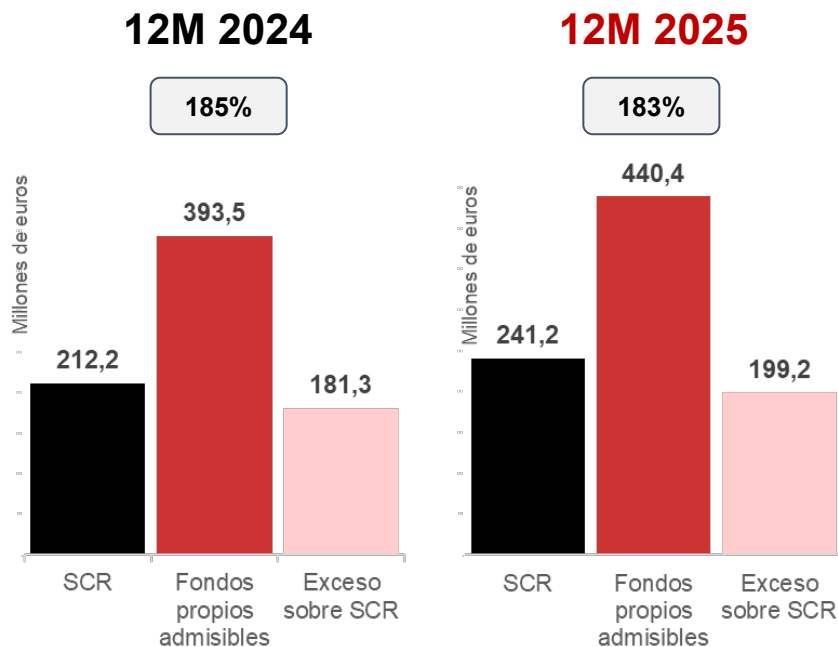
(%)	12M 2025	12M 2024	var. p.p
Renta fija	2,82%	2,79%	+0,03 p.p
Renta variable	4,19%	5,62%	-1,43 p.p
Inmuebles	5,31%	7,34%	-2,03 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,12%	3,42%	-0,30 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	2,87%	3,25%	-0,38 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,41%	3,55%	-1,14 p.p

	12M 2025	12M 2024	var.
Duración renta fija sin cash	3,86	3,25	0,61
Duración modificada renta fija	4,09%	3,51%	0,58 p.p
VaR	1,52%	1,43%	0,09 p.p

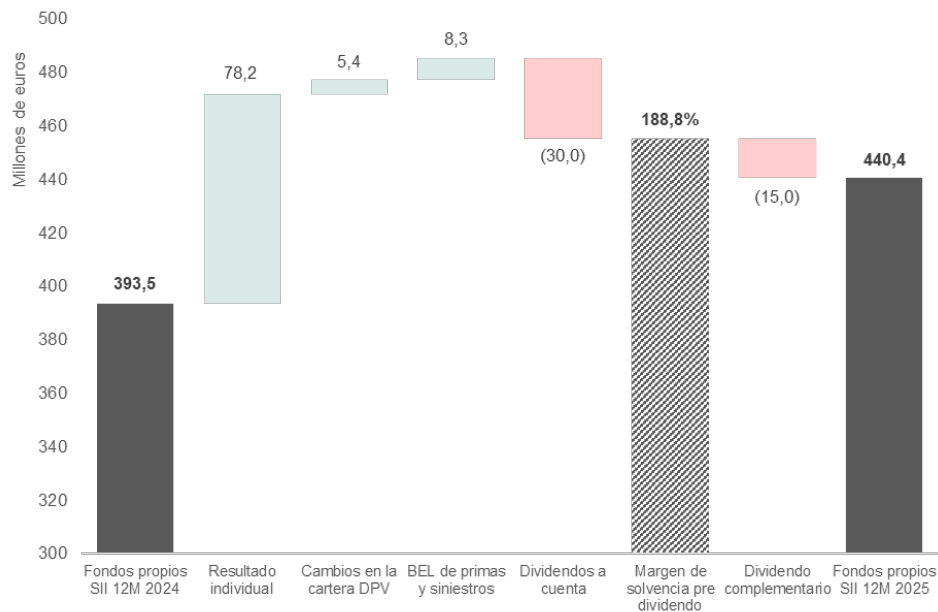
02. Solvencia II

Margen de solvencia

Margen de solvencia (post-dividendo complementario)



Puente de fondos propios de solvencia 12M 2024 – 12M 2025



02. Solvencia II

Desglose de capital requerido

Miles de euros	12M 2024	12M 2025
SCR Mercado	106.446	124.322
SCR Contraparte	5.273	5.604
SCR Salud	4.123	4.242
SCR No Vida	201.179	228.181
BSCR	253.234	289.238
SCR Operacional	29.749	32.351
Ajuste por impuesto diferido	(70.746)	(80.397)
SCR	212.237	241.191

Fondos Propios Solvencia II

393.542 440.389

Incluye la propuesta de dividendo complementario de 15 millones de euros

Ratio Solvencia II

185,4% 182,6%

SCR MERCADO

- Explicado por (i) el riesgo de tipo de interés y de spread y (ii) un mayor ajuste simétrico en la renta variable que explica el incremento en la carga de capital

SCR CONTRAPARTE

- Mayores saldos de los depósitos bancarios

SCR NO VIDA

- En línea con el crecimiento del negocio, si bien suavizado por el parámetro específico en el ramo de Motor (otras garantías)

SCR OPERACIONAL

- Refleja la evolución y crecimiento de los ingresos por primas

03

Información adicional



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

MOTOR

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Primas emitidas	924.049	826.194	11,8%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	867.206	798.988	8,5%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(639.413)	(596.949)	7,1%
Gastos de explotación netos	(165.397)	(160.685)	2,9%
Resultado técnico	62.396	41.354	50,9%

	12M 2025	12M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	73,7%	74,7%	-1,0 p.p
Ratio de gastos	19,1%	20,1%	-1,0 p.p
Ratio Combinado¹	92,8%	94,8%	-2,0 p.p

1. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

Cientes (miles)	2.729.536	2.514.371	215.165
------------------------	-----------	-----------	---------

HOGAR

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Primas emitidas	167.842	157.858	6,3%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	159.051	149.110	6,7%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(96.281)	(90.039)	6,9%
Gastos de explotación netos	(42.313)	(41.646)	1,6%
Resultado técnico	20.457	17.425	17,4%

	12M 2025	12M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	60,5%	60,4%	0,1 p.p
Ratio de gastos	26,6%	27,9%	-1,3 p.p
Ratio Combinado¹	87,1%	88,3%	-1,2 p.p

1. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

Cientes (miles)	776.208	738.995	37.213
------------------------	---------	---------	--------

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

SALUD

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Primas emitidas	38.833	33.860	14,7%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	20.786	17.912	16,0%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(14.741)	(14.500)	1,7%
Gastos de explotación netos	(11.397)	(10.633)	7,2%
Comisiones de reaseguro	-	1.141	-100,0%
Resultado técnico	(5.352)	(7.221)	-25,9%
	12M 2025	12M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	70,9%	81,0%	-10,1 p.p
Ratio de gastos	54,8%	59,4%	-4,6 p.p
Ratio Combinado¹	125,7%	140,3%	-14,6 p.p
Cientes (miles)	127.338	121.408	5.930

1. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

OTROS NEGOCIOS ASEGURADORES ¹

Miles de euros	12M 2025	12M 2024	% var.
Primas emitidas	3.946	1.694	132,9%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	2.555	1.089	134,6%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(615)	(412)	49,3%
Gastos de explotación netos	(2.019)	(1.009)	100,1%
Resultado técnico	(79)	(332)	-76,2%
	12M 2025	12M 2024	p.p. var.
Ratio Combinado	103,1%	130,5%	-27,4 p.p
Cientes (miles)	92.111	60.019	32.092

03. Balance consolidado

NIIF17&9

ACTIVO

Miles de euros

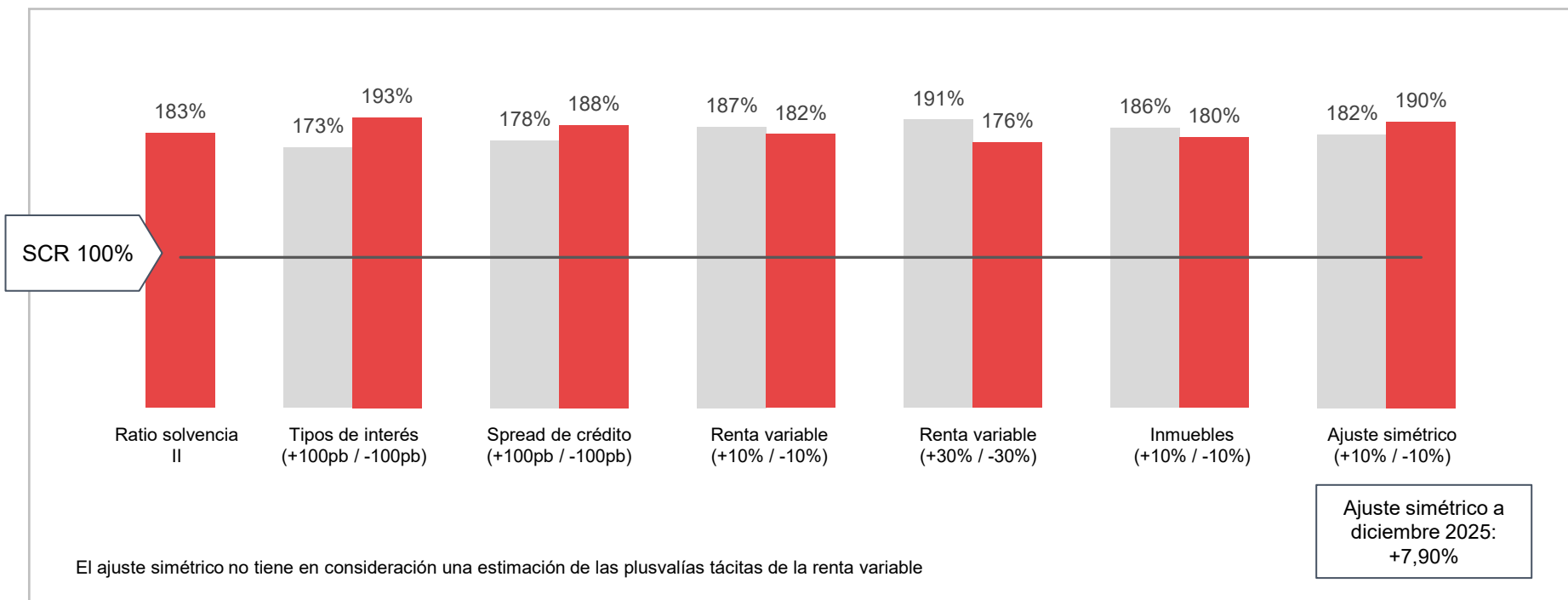
ACTIVO	12M 2025	12M 2024	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16.988	16.709	1,7%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	60.066	57.876	3,8%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	60.066	57.876	3,8%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	1.075.297	925.367	16,2%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	83.292	74.918	11,2%
<i>Valores representativos de deuda</i>	992.005	850.449	16,6%
Activos a coste amortizado	10.979	34.341	-68,0%
Derivados de cobertura	5.062	4.652	8,8%
Activos por contratos de reaseguro	29.151	34.097	-14,5%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	103.414	100.807	2,6%
<i>Inmovilizado material</i>	42.471	42.351	0,3%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	60.943	58.456	4,3%
Inmovilizado intangible	54.621	45.345	20,5%
Otros activos	19.122	16.942	12,9%
Total activo	1.374.700	1.236.136	11,2%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	12M 2025	12M 2024	% var.
Pasivos a coste amortizado	69.850	77.315	-9,7%
Pasivos por contratos de seguro	853.522	767.466	11,2%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	404.153	362.277	11,6%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	449.369	405.189	10,9%
Provisiones no técnicas	9.048	3.649	148,0%
Otros pasivos	37.825	29.389	28,7%
Total pasivo	970.245	877.819	10,5%
Fondos propios	408.301	366.829	11,3%
Ajustes por cambio de valor	(3.846)	(8.512)	-54,8%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	4.562	728	526,6%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI</i>	(8.186)	(9.297)	-12,0%
<i>OCI contratos de seguro</i>	(154)	203	-175,9%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(68)	(146)	-53,4%
Total patrimonio neto	404.455	358.317	12,9%
Total pasivo y patrimonio neto	1.374.700	1.236.136	11,2%

03. Sensibilidades al margen de solvencia



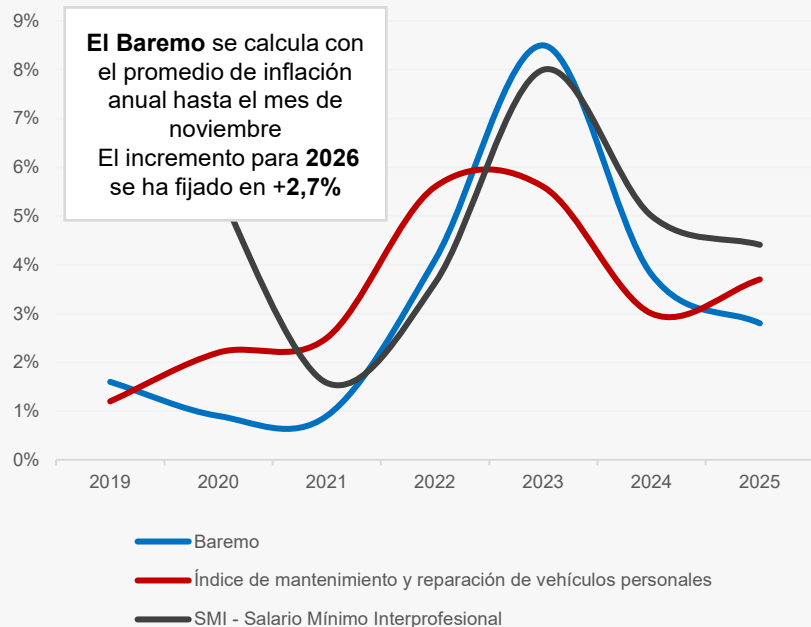
04

Datos de mercado

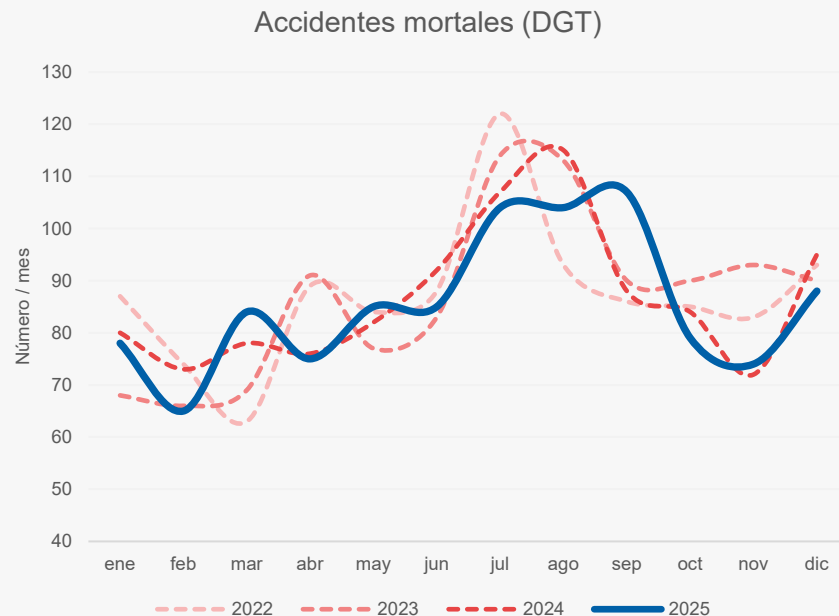


04. Ramo de Motor

Inflación, Baremo y salarios

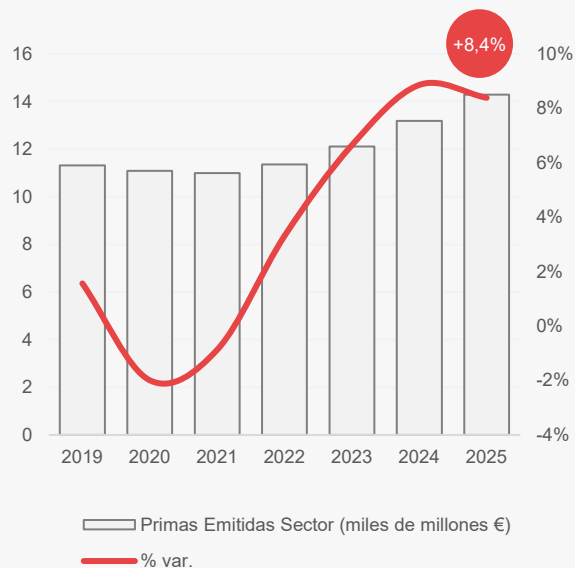


Evolución de accidentes

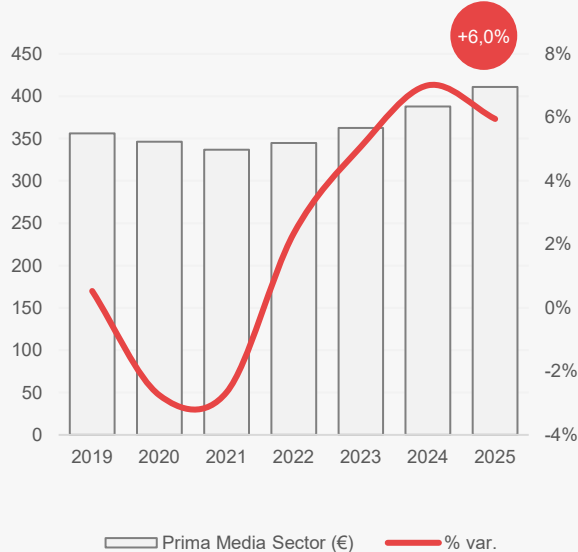


04. Ramo de Motor

Facturación



Prima media¹



Parque de vehículos (FIVA)

34,8M +2,3% vs 2024

14,5 años de antigüedad media

Ratio combinado

98,2%

Año completo

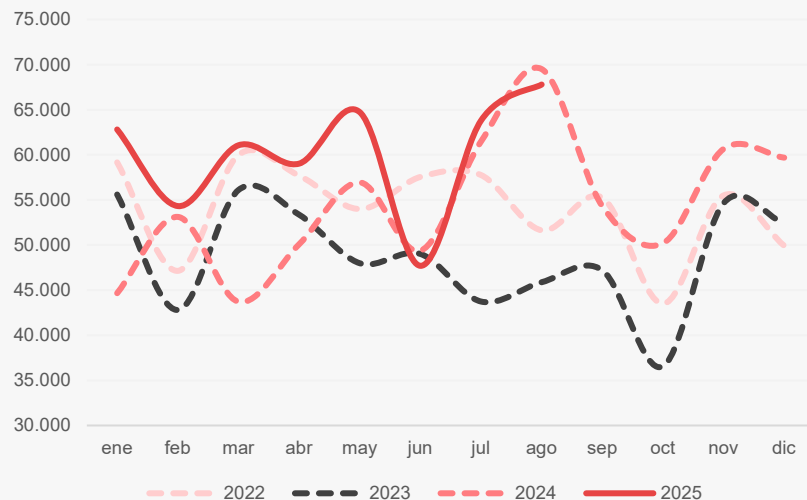
99,3%

4T estanco

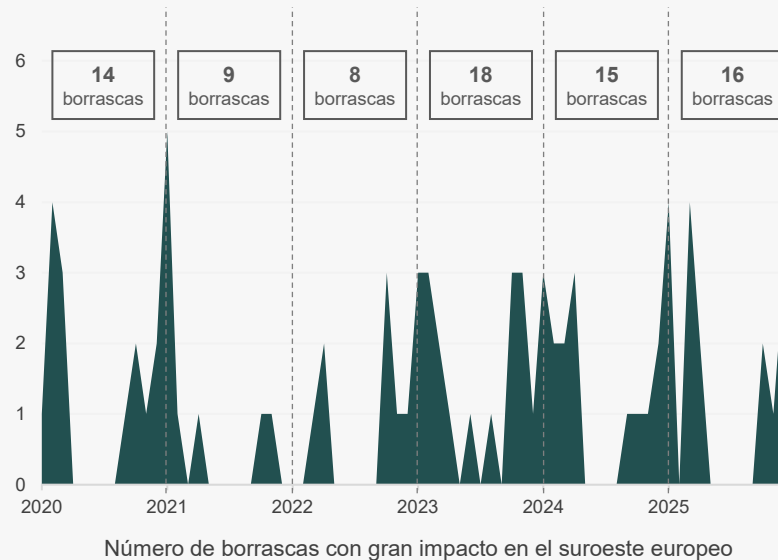
Cifras a diciembre 2025 (ICEA)

04. Ramo de Hogar

Compraventa de viviendas (+12% YTD agosto interanual)

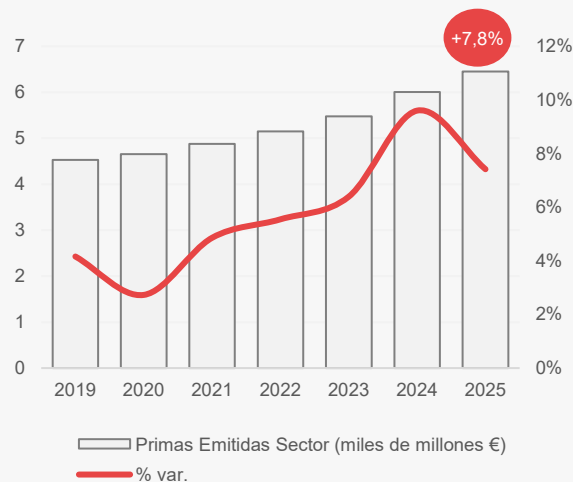


Atmosféricos

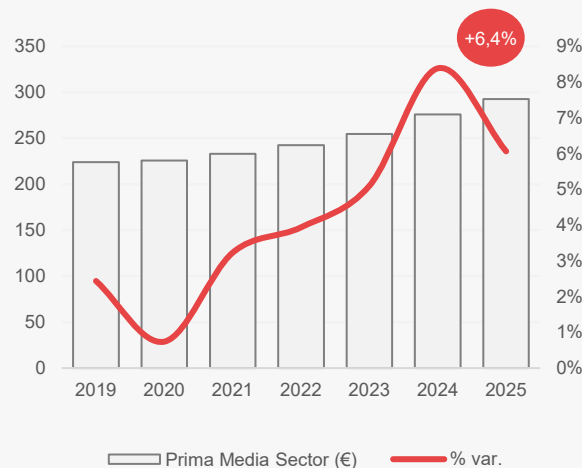


04. Ramo de Hogar

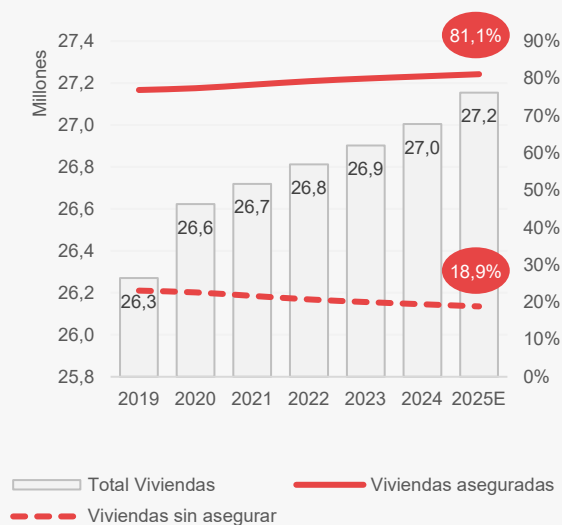
Facturación



Prima media



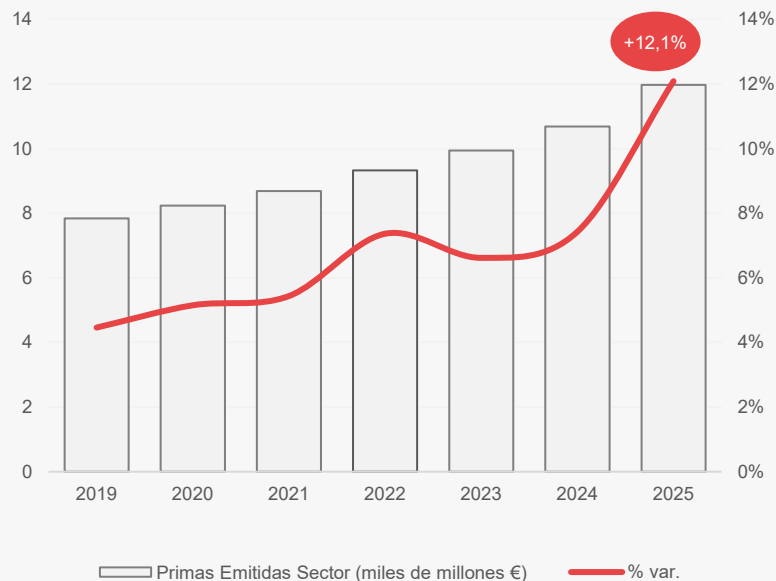
Parque de viviendas¹



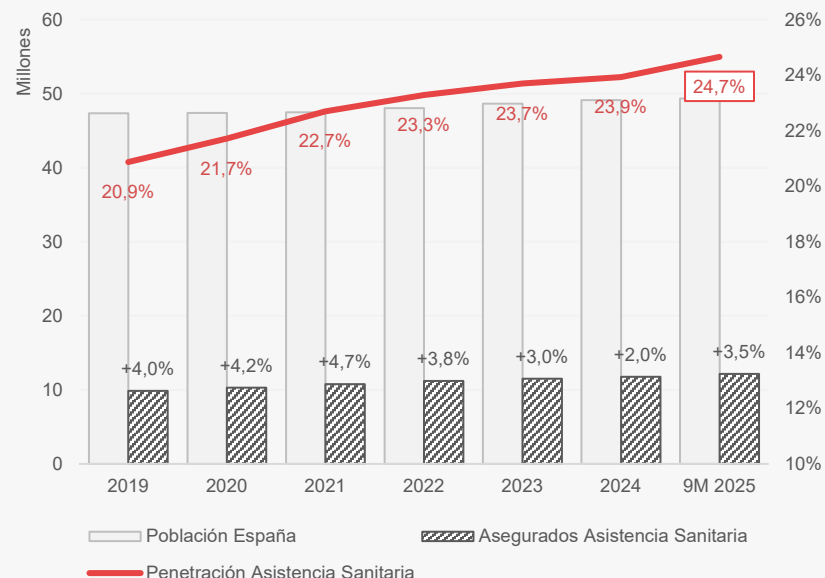
04. Ramo de Salud



Facturación



Asegurados y penetración¹



Gracias

Para mayor información:

Beatriz Izard
beatriz.izard@lineadirecta.es

Mark Brewer
mark.brewer@lineadirecta.es

Síguenos en:

[LinkedIn.com/company/linea-directa-aseguradora](https://www.linkedin.com/company/linea-directa-aseguradora)

[Instagram.com/lineadirectaaseguradora/](https://www.instagram.com/lineadirectaaseguradora/)

[TikTok.com/@lineadirectaaseguradora](https://www.tiktok.com/@lineadirectaaseguradora)

[X.com/LineaDirecta_es](https://www.x.com/LineaDirecta_es)

[YouTube.com/@LineaDirectaAseguradora](https://www.youtube.com/@LineaDirectaAseguradora)

[Lineadirectaaseguradora.com/blog/](https://lineadirectaaseguradora.com/blog/)



linea directa