

Resultados a marzo 2026

Presentación para analistas e inversores
NIIF 17&9



27 de abril 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 trimestre

02. Resultados a marzo de 2026

03. Anexos


01

Claves del trimestre




01. Claves del trimestre

El ejercicio comienza con un excelente desempeño en crecimiento, rentabilidad y fortaleza financiera

 Primas emitidas | 3M '26


303,2M €

+10,2% vs. 3M '25

 Resultado neto | 3M '26

23,4M €

+12,3% vs. 3M '25

 Cartera +8,5% vs. 3M '25

+296.856 riesgos

3,80M

+9,9% 1T '26/'25

+71.741 riesgos

Líneas de negocio



PRIMAS
+10,6%
vs. 3M '25

236,1M€

PÓLIZAS
+8,8%

2,79M

PRIMAS
+2,6%
vs. 3M '25

43,5M€

PÓLIZAS
+4,5%

784,3k

PRIMAS
+20,1%
vs. 3M '25

21,4M€

RIESGOS
+8,7%¹
+9,6% CON
COBERTURAS
MÁS AMPLIAS

126,4k

PRIMAS
+60,0%
vs. 3M '25

2,2M€

PÓLIZAS
+40,4%

96,4k

 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 3M '26

91,7%

-0,6 p.p. vs. 3M '25

RoAE | 3M '26

22,5%

 Ratio de solvencia II

190,6%

02

Resultados a marzo de 2026



02. Resultados a marzo 2026

NIIF17&9

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Primas emitidas	303.229	275.198	10,2%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	283.397	254.641	11,3%
Resultado técnico de la actividad de seguros	22.929	19.098	20,1%
Resultado de las inversiones	9.467	10.201	-7,2%
Interés acreditado ²	(1.851)	(1.682)	10,0%
Resultado neto de seguros e inversiones	30.545	27.617	10,6%
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	175	42	316,5%
Resultado antes de impuestos	30.720	27.659	11,1%
Impuestos	(7.322)	(6.825)	7,3%
Resultado después de impuestos	23.398	20.834	12,3%

	3M 2026	3M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	72,7%	71,3%	1,4 p.p
Ratio de gastos	19,0%	21,0%	-2,0 p.p
Ratio combinado ³	91,7%	92,3%	-0,6 p.p

- Excelente desempeño, con **las primas creciendo un 10,2%** y la contribución positiva de todas las líneas de negocio
- **Incremento del 8,5%** en la cifra de **clientes** año contra año (**+72k en el 1T estanco**)
- **Ratio combinado del 91,7%**, con **mejora de 0,6 p.p** respecto al primer trimestre de 2025
- **Reducción significativa del ratio de gastos hasta el 19% (-2,0 p.p.)**
- **Crecimiento rentable** que se traduce en un **incremento del 12,3%** en el **beneficio neto**

1. Equivalente a la prima imputada bruta (antes de reaseguro) bajo NIIF4

2. El interés acreditado refleja el impacto de avance en la curva o "unwinding" financiero del ejercicio pasado en la provisión de siniestros incurridos (LIC). Se presenta separadamente del resultado de las inversiones para una mejor comprensión

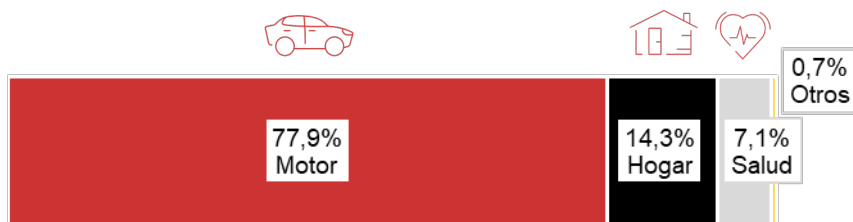
3. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio (+1,5 millones de euros a marzo 2026)

02. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

303,2M €



Primas Emitidas

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Motor	236.141	213.599	10,6%
Hogar	43.483	42.394	2,6%
Salud	21.405	17.830	20,1%
Otros ¹	2.200	1.375	60,0%
Total	303.229	275.198	10,2%

Asegurados

3.797 miles

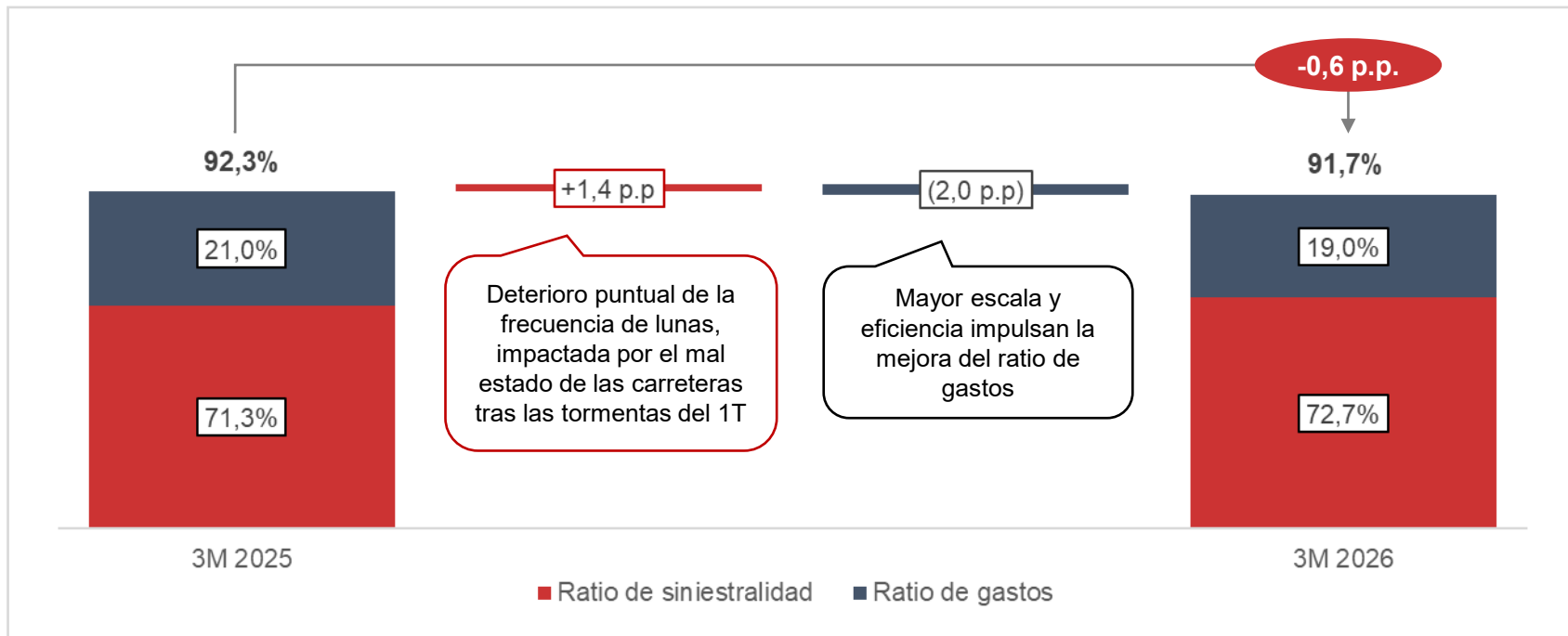


Asegurados

Miles	3M 2026	3M 2025	% var.	1T 2026
Motor	2.790	2.564	8,8%	60
Hogar	784	751	4,5%	8
Salud	126	116	8,7%	(1)
Otros ¹	96	69	40,4%	4
Total	3.797	3.500	8,5%	72

02. Ratio combinado

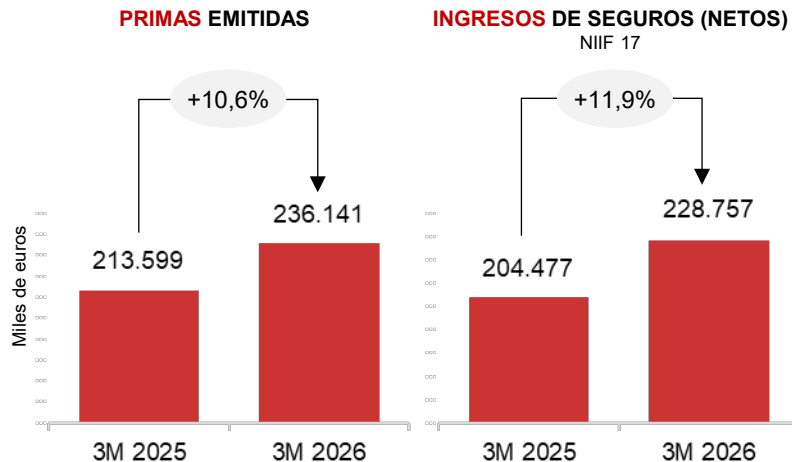
NIIF17&9



02. Segmento Motor

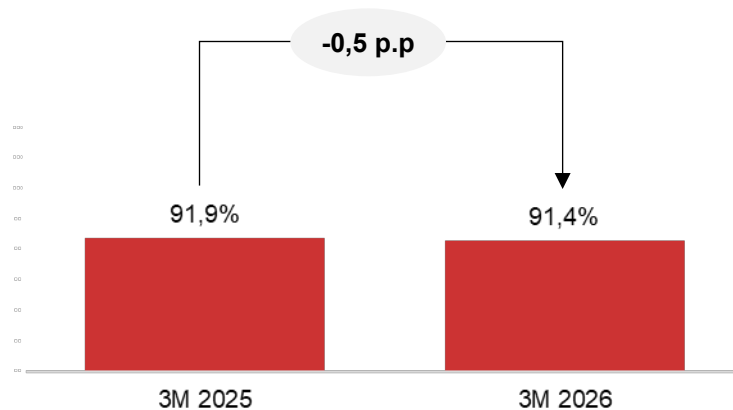
NIIF17&9

INGRESOS



- Las primas superan los 236M€ en el trimestre, con un crecimiento del 10,6% interanual
- La cartera crece un 8,8%, con 225.503 nuevas pólizas incorporadas año contra año

RATIO COMBINADO NIIF 17

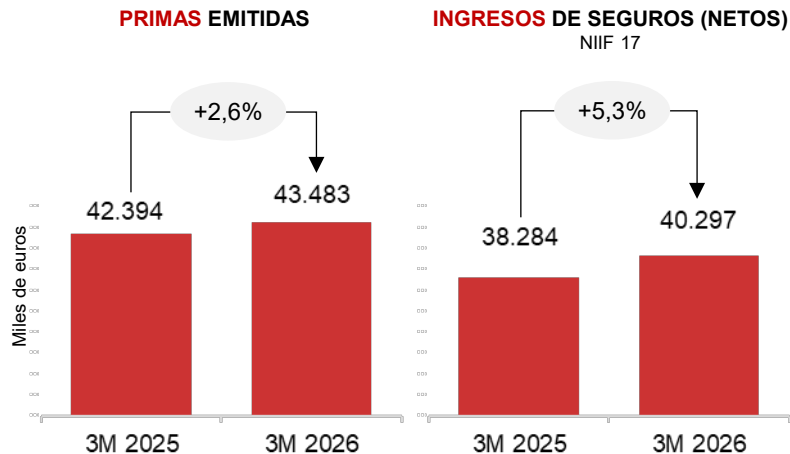


- Ratio combinado en niveles excelentes, con mejora de 0,5 p.p frente al año anterior

02. Segmento Hogar

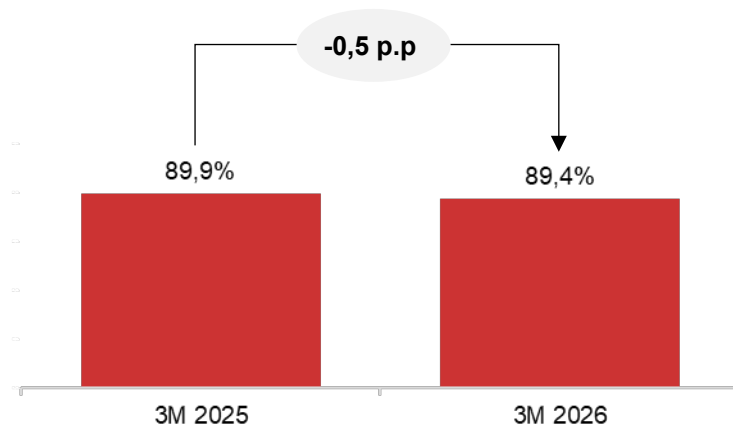
NIIF17&9

INGRESOS



- Hogar mantiene su trayectoria de crecimiento: +2,6% en primas y +33.420 (+4,5%) pólizas año contra año

RATIO COMBINADO NIIF 17

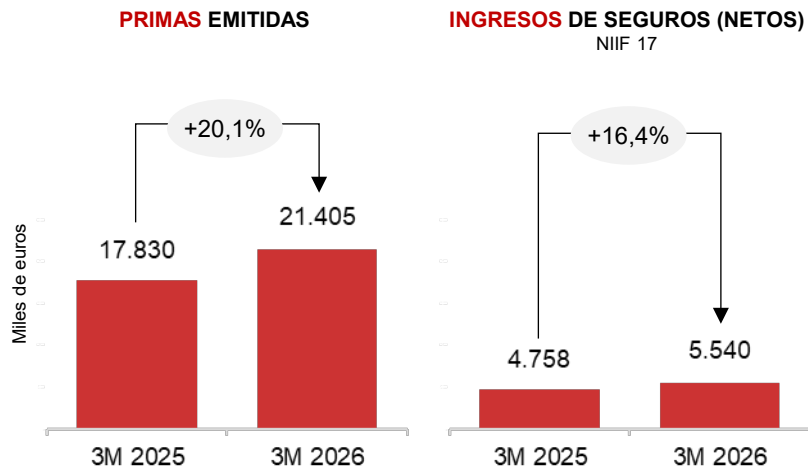


- Excelente desempeño técnico, con un ratio combinado de 89,4%, mejorando 0,5 p.p interanual

02. Segmento Salud

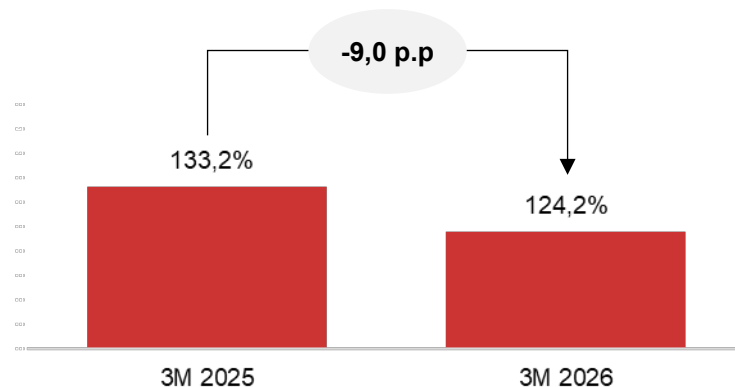
NIIF17&9

INGRESOS



- Salud acelera su crecimiento: las primas crecen un 20,1% superando los 21,4M€ en el trimestre
- La cartera alcanza las 126.444 pólizas, con crecimiento del 8,7% y mayor incremento de las coberturas más amplias (+9,6%)

RATIO COMBINADO NIIF 17



- El ratio combinado mejora 9,0 p.p interanual hasta el 124,2%, acercándose progresivamente a niveles objetivo

02. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Ingresos	9.245	8.946	3,3%
Intereses de depósitos bancarios	137	233	-41,2%
Intereses de renta fija	6.799	5.938	14,5%
Ingresos de renta variable	306	474	-35,4%
Otros ingresos financieros	2.003	2.302	-13,0%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	(96)	870	-
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	175	(459)	138,1%
Deterioros (+/-)	(86)	4	-
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	203	50	308,9%
Resultado de las inversiones financieras	9.441	9.411	0,3%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	26	791	-96,7%
Resultado neto de las inversiones	9.467	10.201	-7,2%
Interés acreditado ¹	(1.851)	(1.682)	-10,0%
Resultado financiero de seguros	7.616	8.519	-10,6%

- Mayores ingresos en la cartera de renta fija
- Variación del *mark-to-market* (MTM) condicionada por la volatilidad de los mercados en el trimestre
- El resultado de las 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

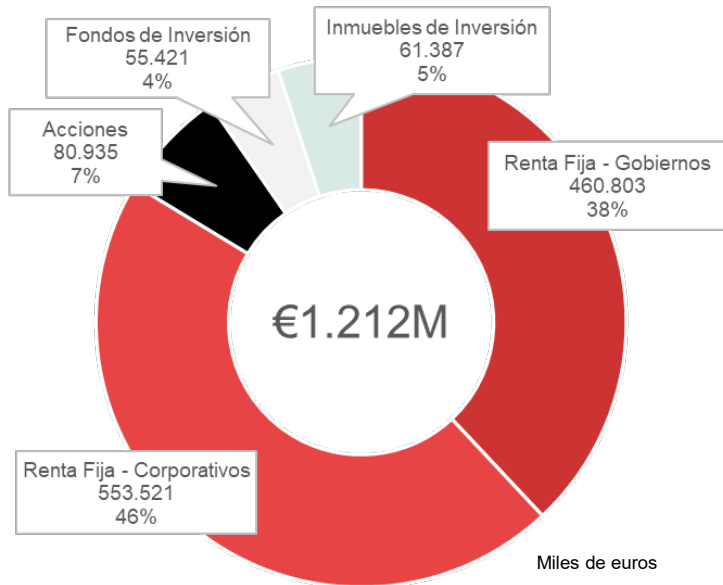
9,5M € | -7,2%

+3,4% (ex deterioros y MTM)

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

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Movimientos registrados en OCI	(7.002)	(1.019)	587,1%
<i>MTM renta fija y renta variable</i>	(7.173)	(1.810)	296,3%
<i>Plusvalías realizadas en renta variable</i>	171	791	-78,3%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS¹

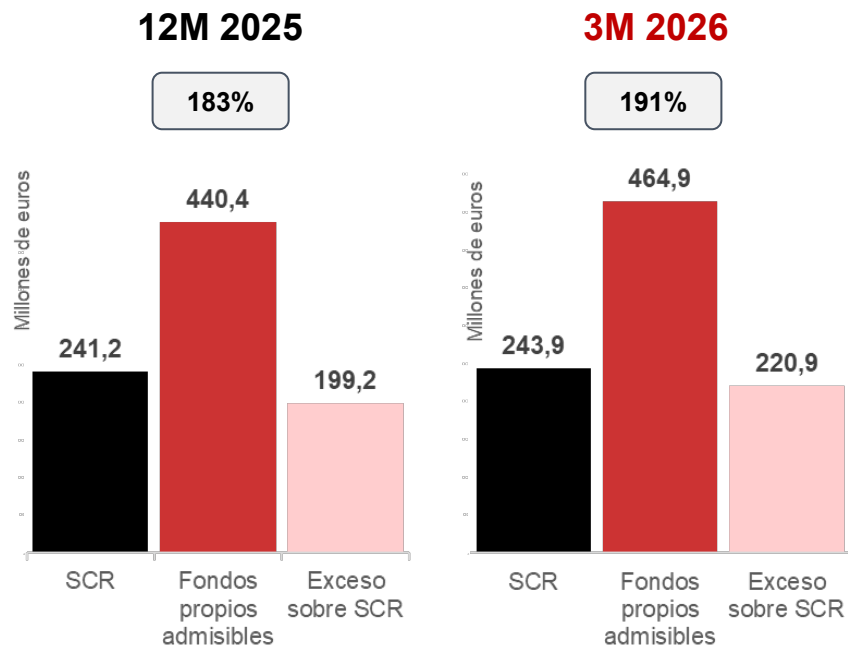
(%)	3M 2026	3M 2025	var. p.p
Renta fija	2,79%	2,88%	-0,09 p.p
Renta variable	5,26%	5,34%	-0,08 p.p
Inmuebles	4,10%	7,34%	-3,24 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,15%	3,47%	-0,32 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	2,78%	3,24%	-0,46 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,58%	2,95%	-0,37 p.p

	3M 2026	3M 2025	var.
Duración renta fija sin cash	3,79	3,80	-0,01
Duración modificada renta fija	4,04%	4,13%	-0,09 p.p.
VaR	1,49%	3,04%	-1,55 p.p.

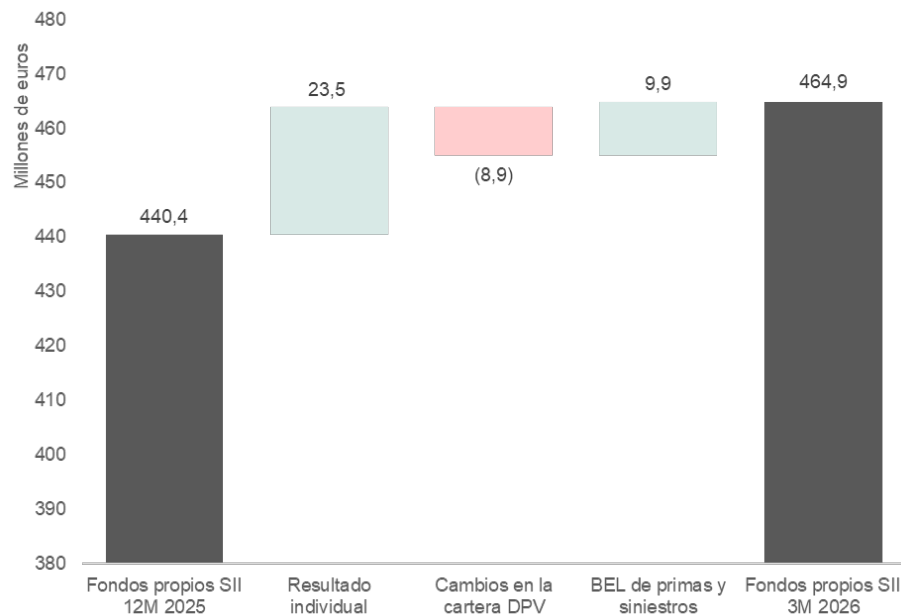
02. Solvencia II

Margen de solvencia

Margen de solvencia



Puente de fondos propios de solvencia 12M 2025 – 3M 2026



02. Solvencia II

Desglose de capital requerido

<i>Miles de euros</i>	12M 2025	3M 2026
SCR Mercado	124.322	120.116
SCR Contraparte	5.604	7.289
SCR Salud	4.242	4.517
SCR No Vida	228.181	233.148
BSCR	289.238	292.039
SCR Operacional	32.351	33.217
Ajuste por impuesto diferido	(80.397)	(81.314)
SCR	241.191	243.942
Fondos Propios Solvencia II	440.389	464.878
Ratio Solvencia II	182,6%	190,6%

SCR MERCADO

- Menor exposición a renta variable y disminución del ajuste simétrico (del 7,9% en el 4T 2025 al 5,0% en el 1T 2026)

SCR CONTRAPARTE

- Incremento vinculado al aumento de recibos pendientes por fraccionamiento, principalmente en el segmento de Salud

SCR NO VIDA

- En línea con el crecimiento del volumen de negocio

SCR OPERACIONAL

- En línea con la evolución del negocio

03

Anexos



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

MOTOR

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Primas emitidas	236.141	213.599	10,6%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	228.757	204.477	11,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(169.843)	(148.835)	14,1%
Gastos de explotación netos	(39.175)	(39.015)	0,4%
Resultado técnico	19.739	16.627	18,7%

	3M 2026	3M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	74,2%	72,8%	1,4 p.p
Ratio de gastos	17,1%	19,1%	-2,0 p.p
Ratio Combinado¹	91,4%	91,9%	-0,5 p.p

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

Clientes (miles)	2.789.748	2.564.245	225.503
-------------------------	-----------	-----------	---------

HOGAR

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Primas emitidas	43.483	42.394	2,6%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	40.297	38.284	5,3%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(25.495)	(24.030)	6,1%
Gastos de explotación netos	(10.532)	(10.391)	1,4%
Resultado técnico	4.270	3.862	10,6%

	3M 2026	3M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	63,3%	62,8%	0,5 p.p
Ratio de gastos	26,1%	27,1%	-1,0 p.p
Ratio Combinado¹	89,4%	89,9%	-0,5 p.p

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

Clientes (miles)	784.306	750.886	33.420
-------------------------	---------	---------	--------

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

SALUD

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Primas emitidas	21.405	17.830	20,1%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	5.540	4.758	16,4%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(4.531)	(3.839)	18,0%
Gastos de explotación netos	(2.351)	(2.499)	-5,9%
Comisiones de reaseguro	-	-	-
Resultado técnico	(1.342)	(1.580)	-15,1%

	3M 2026	3M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	81,8%	80,7%	1,1 p.p.
Ratio de gastos	42,4%	52,5%	-10,1 p.p.
Ratio Combinado¹	124,2%	133,2%	-9,0 p.p.

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

Clientes (miles)	126.444	116.278	10.166
-------------------------	---------	---------	--------

OTROS NEGOCIOS ASEGURADORES¹

Miles de euros	3M 2026	3M 2025	% var.
Primas emitidas	2.200	1.375	60,0%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	923	552	67,1%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(365)	(51)	610,8%
Gastos de explotación netos	(297)	(312)	-4,9%
Resultado técnico	261	189	38,3%

	3M 2026	3M 2025	p.p. var.
Ratio Combinado	71,7%	65,8%	5,9 p.p.

Clientes (miles)	96.436	68.669	27.767
-------------------------	--------	--------	--------

03. Balance consolidado

NIIF17&9

ACTIVO

Miles de euros

ACTIVO	3M 2026	12M 2025	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.571	16.988	21,1%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	55.421	60.066	-7,7%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	55.421	60.066	-7,7%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	1.095.259	1.075.297	1,9%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	80.935	83.292	-2,8%
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.014.324	992.005	2,2%
Activos a coste amortizado	14.390	10.979	31,1%
Derivados de cobertura	-	5.062	-100,0%
Activos por contratos de reaseguro	34.611	29.151	18,7%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	103.223	103.414	-0,2%
<i>Inmovilizado material</i>	41.836	42.471	-1,5%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	61.387	60.943	0,7%
Inmovilizado intangible	56.297	54.621	3,1%
Otros activos	31.753	19.122	66,1%
Total activo	1.411.525	1.374.700	2,7%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3M 2026	12M 2025	% var.
Pasivos a coste amortizado	80.970	69.850	15,9%
Pasivos por contratos de seguro	854.758	853.522	0,1%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	405.047	404.153	0,2%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	449.711	449.369	0,1%
Provisiones no técnicas	10.830	9.048	19,7%
Otros pasivos	42.839	37.825	13,3%
Total pasivo	989.397	970.245	2,0%
Fondos propios	431.680	408.301	5,7%
Ajustes por cambio de valor	(9.552)	(3.846)	148,4%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	5.843	4.562	28,1%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI</i>	(16.640)	(8.186)	103,3%
<i>OCI contratos de seguro</i>	1.370	(154)	-989,6%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(125)	(68)	83,8%
Total patrimonio neto	422.128	404.455	4,4%
Total pasivo y patrimonio neto	1.411.525	1.374.700	2,7%

Gracias

Para más 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://x.com/lineadirecta_es)

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

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

