

Resultados a junio de 2026

Presentación para analistas e inversores

27 julio 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 junio de 2026

03. Anexos

01

Claves del trimestre



01. Claves del semestre

Crecimiento, rentabilidad y solvencia: un sólido primer semestre

✓ Primas emitidas | 6M '26

609,3M €

+9,2% vs. 6M '25

€ Resultado neto | 6M '26

52,1M €

+19,0% vs. 6M '25

⊗ Cartera

3,86M

+7,8% vs. 6M '25
+277.919 riesgos

Líneas de negocio



PRIMAS

+9,8%
vs. 6M '25

490,8M€

PRIMAS

+2,0%
vs. 6M '25

86,2M€

PRIMAS

+17,7%
vs. 6M '25

29,0M€

PRIMAS

+57,5%
vs. 6M '25

3,3M€

PÓLIZAS
+8,5%

2,85M

PÓLIZAS
+3,7%

788,3k

RIESGOS¹
+10,4%

128,2k

PÓLIZAS
+19,9%

91,9k

💰 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 6M '26

91,1%

-1,2 p.p. vs. 6M '25

RoAE | 6M '26

23,3%



Ratio de solvencia II ²

196,3%

02

Resultados a junio de 2026



02. Resultados a junio 2026

NIIF17&9

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.	2T 2026
Primas emitidas	609.298	558.219	9,2%	306.069
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	577.128	518.858	11,2%	293.731
Resultado técnico de la actividad de seguros	49.731	38.743	28,4%	26.803
Resultado de las inversiones	21.824	22.233	-1,8%	12.357
Interés acreditado ²	(3.419)	(3.074)	11,2%	(1.568)
Resultado neto de seguros e inversiones	68.136	57.902	17,7%	37.592
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	184	236	-22,0%	9
Resultado antes de impuestos	68.320	58.138	17,5%	37.601
Impuestos	(16.225)	(14.369)	12,9%	(8.903)
Resultado después de impuestos	52.095	43.769	19,0%	28.698

	6M 2026	6M 2025	p.p. var.	2T 2026
Ratio de siniestralidad	70,9%	71,1%	-0,2 p.p	69,2%
Ratio de gastos	20,2%	21,2%	-1,0 p.p	21,4%
Ratio combinado ³	91,1%	92,3%	-1,2 p.p	90,6%

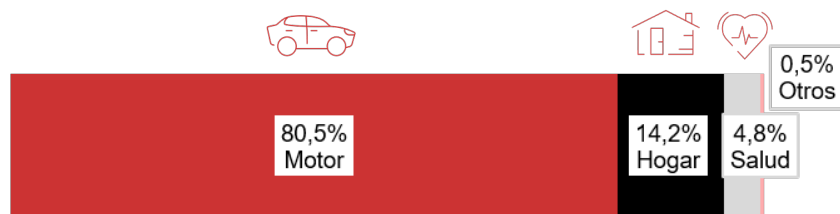
- **Crecimiento generalizado:** todas las líneas de negocio contribuyen al avance de las primas, que crecen un **+9,2%**
- **Fuerte crecimiento de clientes:** **+7,8%** interanual
- **Mejora de la rentabilidad técnica:** ratio combinado del **91,1%**, **1,2 p.p.** mejor que 6M 2025
- **Disciplina y eficiencia operativa:** ratio de gastos del **20,2%** con una mejora de **1,0 p.p.**
- **Crecimiento rentable:** la combinación de mayor volumen, mejora técnica y eficiencia impulsan un **resultado neto un 19% superior**

02. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

609,3M €

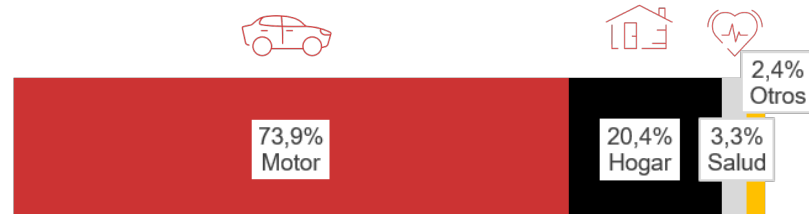


Primas Emitidas

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.	2T 2026	% var. interanual
Motor	490.781	446.998	9,8%	254.640	9,1%
Hogar	86.242	84.519	2,0%	42.759	1,5%
Salud	28.962	24.598	17,7%	7.557	11,7%
Otros ¹	3.313	2.104	57,5%	1.113	52,7%
Total	609.298	558.219	9,2%	306.069	8,1%

Asegurados

3.857 miles

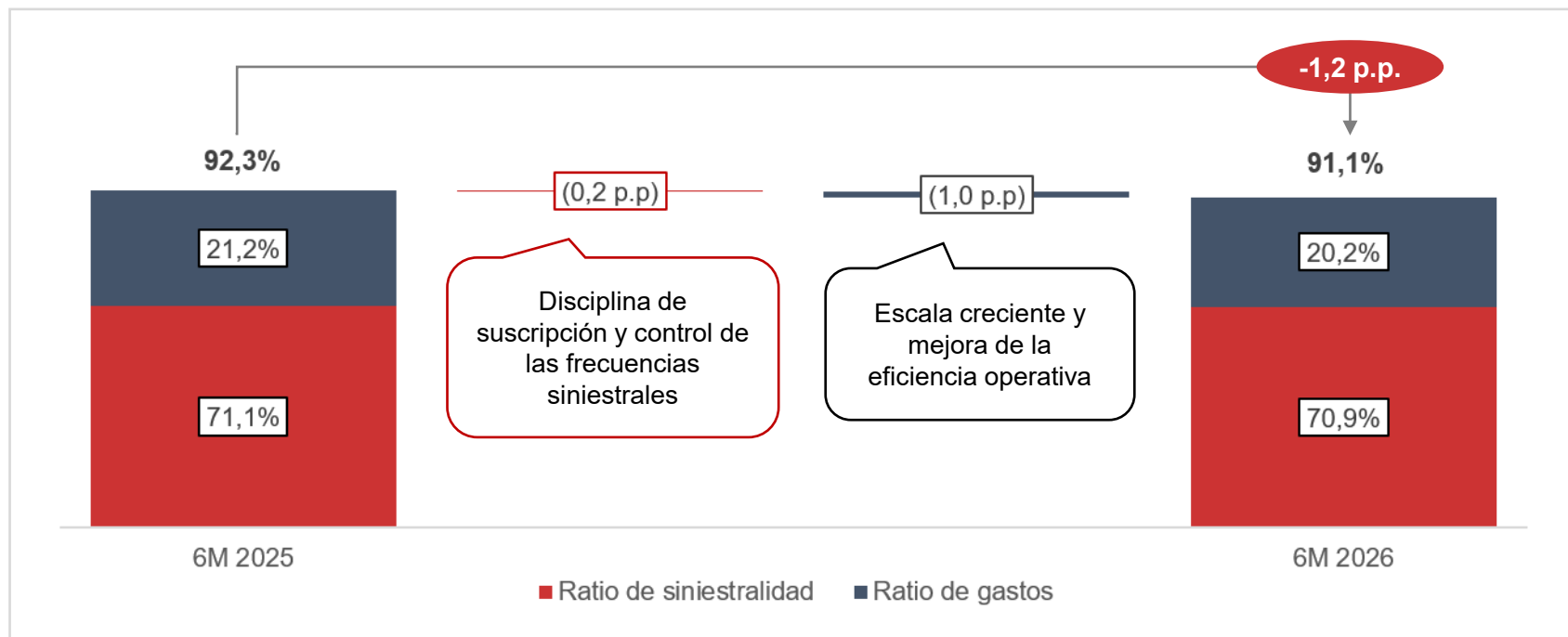


Asegurados

Miles	6M 2026	6M 2025	% var.	2T 2026
Motor	2.848	2.626	8,5%	59
Hogar	788	760	3,7%	4
Salud	128	116	10,4%	2
Otros ¹	92	77	19,9%	(4)
Total	3.857	3.579	7,8%	60

02. Ratio combinado

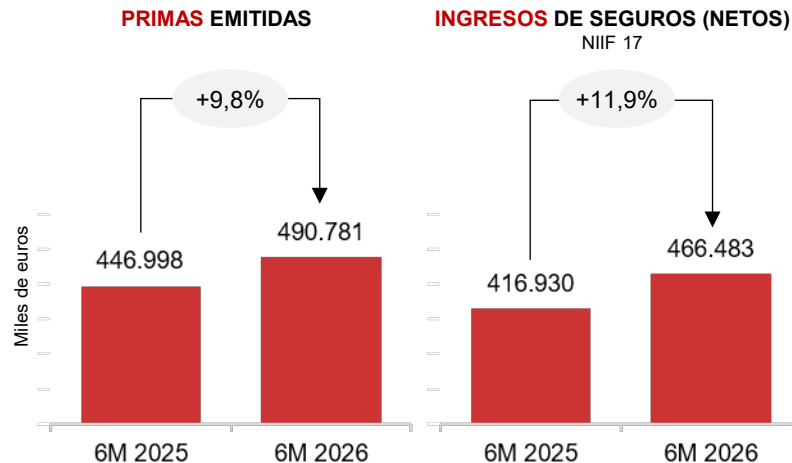
NIIF17&9



02. Segmento Motor

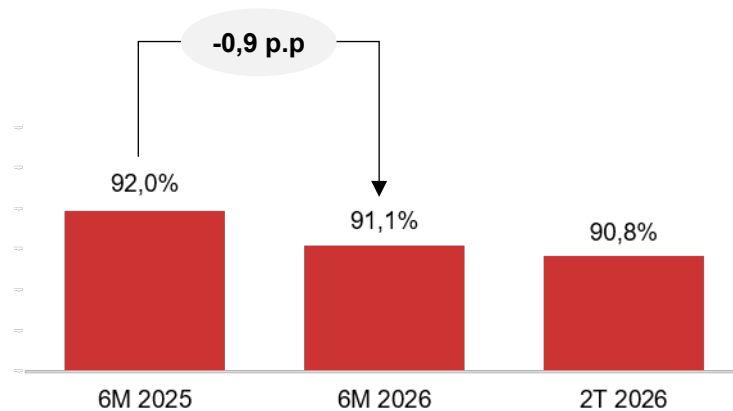
NIIF17&9

INGRESOS



- Motor supera los 490M€ en primas, con avance interanual del 9,8%
- La cartera suma 222.174 pólizas y crece un 8,5% frente al año anterior

RATIO COMBINADO NIIF 17

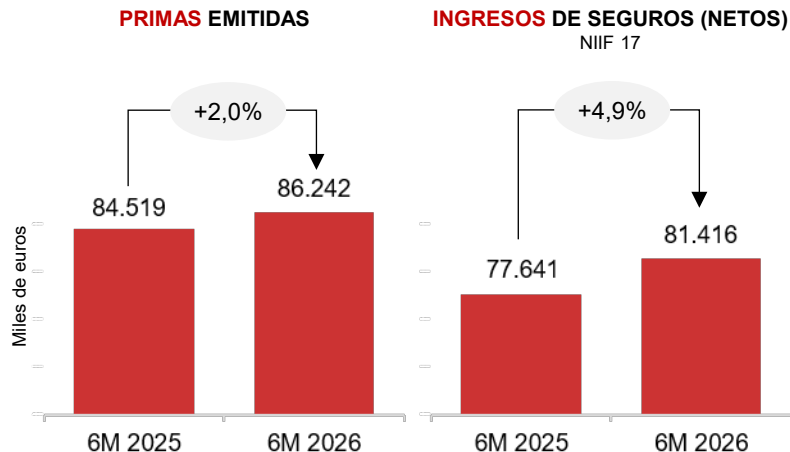


- Excelente rentabilidad técnica: ratio combinado del 91,1% en 6M (- 0,9 p.p. interanual) y 90,8% en 2T estanco

02. Segmento Hogar

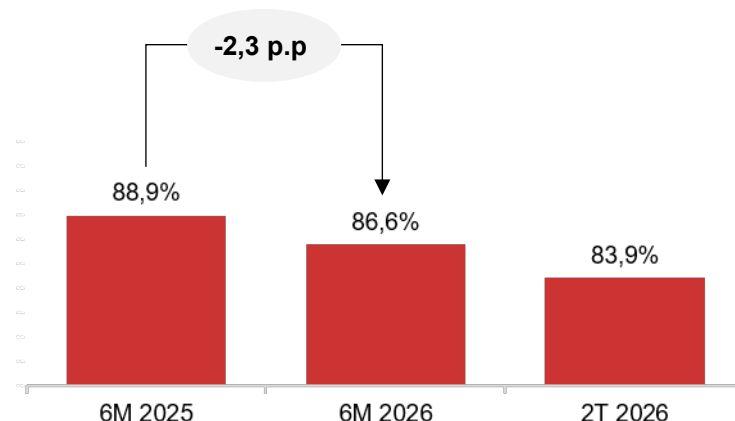
NIIF17&9

INGRESOS



- Hogar gana volumen con +2,0% en primas y 28.465 pólizas más (+3,7%)

RATIO COMBINADO NIIF 17



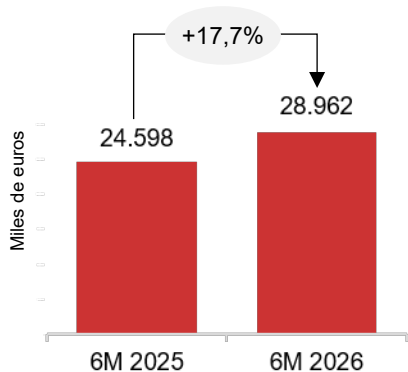
- Ratio combinado excepcional: 86,6% en 6M, mejorando 2,3 p.p. frente a 6M 2025 y 83,9 en el 2T estanco

02. Segmento Salud

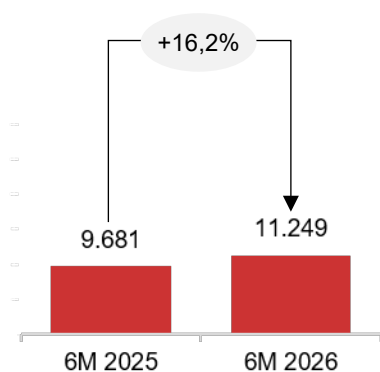
NIIF17&9

INGRESOS

PRIMAS EMITIDAS

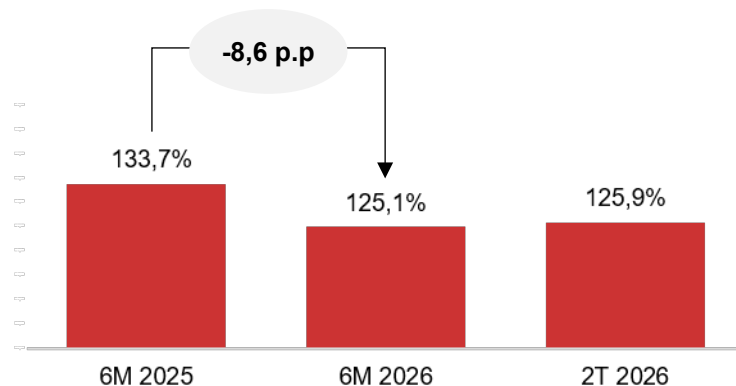


INGRESOS DE SEGUROS (NETOS) NIIF 17



- Salud mantiene tracción: primas +17,7% hasta 28,9M€
- La cartera alcanza las 128.196 pólizas (+10,4% interanual), apoyada por una mejora del mix de negocio. Los productos de mayor cobertura ya representan el 67,7% del total

RATIO COMBINADO NIIF 17



- Ratio combinado del 125,1%, con una mejora de 8,6 p.p. y avance gradual hacia el equilibrio técnico

02. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Ingresos	20.711	19.135	8,2%
Intereses de depósitos bancarios	300	451	-33,4%
Intereses de renta fija	13.861	11.871	16,8%
Ingresos de renta variable	2.426	2.299	5,5%
Otros ingresos financieros	4.124	4.514	-8,7%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	2.041	1.978	3,2%
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	(1.127)	(62)	-
Deterioros (+/-)	(132)	(7)	-
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	238	(394)	-160,4%
Resultado de las inversiones financieras	21.730	20.650	5,2%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	94	1.583	-94,1%
Resultado neto de las inversiones	21.824	22.233	-1,8%
Interés acreditado ¹	(3.419)	(3.074)	-11,2%
Resultado financiero de seguros	18.405	19.159	-3,9%

Los mayores ingresos de las carteras de renta fija y renta variable, principal motor del incremento del resultado financiero

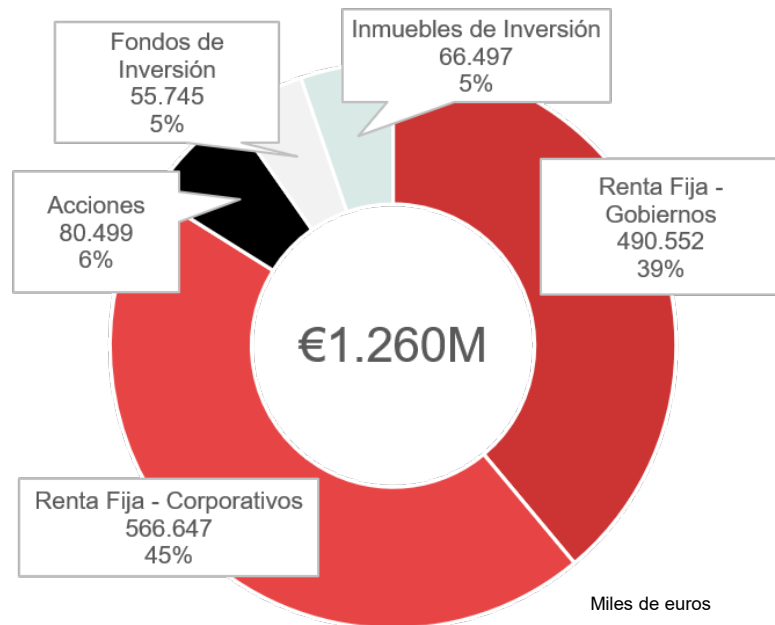
La contribución de las inversiones inmobiliarias recoge el impacto transitorio de la renovación de un edificio. Las obras concluirán a finales de 2026 y la renta asociada al inmueble se reanudará antes de junio de 2027 conforme a las nuevas condiciones²

Sin considerar este efecto, el resultado neto de las inversiones habría crecido un 5,0%

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

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Movimientos registrados en OCI	1.296	6.173	-79,0%
MTM renta fija y renta variable	4	4.745	-99,9%
Plusvalías realizadas en renta variable	1.292	1.428	-9,5%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS¹

(%)	6M 2026	6M 2025	var. p.p
Renta fija	2,64%	2,81%	-0,17 p.p
Renta variable	7,21%	5,29%	+1,92 p.p
Inmuebles	2,75%	7,31%	-4,56 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,19%	3,39%	-0,20 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	2,75%	3,22%	-0,47 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,54%	2,61%	-0,07 p.p

	6M 2026	6M 2025	var.
Duración renta fija sin cash	3,53	4,09	-0,56
Duración modificada renta fija	3,91%	4,37%	-0,46 p.p
VaR	1,34%	1,60%	-0,26 p.p

02. Solvencia II

Ratio de solvencia

Miles de euros	12M 2025	6M 2026
SCR Mercado	124.322	125.604
SCR Contraparte	5.604	8.008
SCR Salud	4.242	5.062
SCR No Vida	228.181	237.289
BSCR	289.238	299.693
SCR Operacional	32.351	34.104
Ajuste por impuesto diferido	(80.397)	(83.449)
SCR	241.191	250.347
Fondos Propios Solvencia II	440.389	491.513
Ratio Solvencia II	182,6%	196,3%

FONDOS PROPIOS DE SOLVENCIA II

- La evolución está fundamentalmente explicada por la **sólida generación orgánica de capital** registrada en el semestre y la **revalorización** de la **cartera** con impacto en patrimonio neto
- Asimismo, recoge el efecto del **primer dividendo a cuenta** del ejercicio, por importe de 18M€

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (SCR)

- Mercado:** menor exposición a renta variable compensado por el aumento del ajuste simétrico (8,94% vs. 7,90% a cierre de 2025)
- No Vida, Salud y Operacional:** en línea con el crecimiento del negocio
- Contraparte:** mayor volumen de recibos pendientes de Salud e importes recuperables del reaseguro

03

Anexos



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

MOTOR

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Primas emitidas	490.781	446.998	9,8%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	466.483	416.930	11,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(340.028)	(303.393)	12,1%
Gastos de explotación netos	(84.933)	(80.030)	6,1%
Resultado técnico	41.523	33.507	23,9%
	6M 2026	6M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	72,9%	72,8%	0,1 p.p
Ratio de gastos	18,2%	19,2%	-1,0 p.p
Ratio Combinado¹	91,1%	92,0%	-0,9 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)	2.848.443	2.626.269	222.174

HOGAR

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Primas emitidas	86.242	84.519	2,0%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	81.416	77.641	4,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(47.454)	(47.757)	-0,6%
Gastos de explotación netos	(23.073)	(21.266)	8,5%
Resultado técnico	10.888	8.618	26,3%
	6M 2026	6M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	58,3%	61,5%	-3,2 p.p
Ratio de gastos	28,3%	27,4%	0,9 p.p
Ratio Combinado¹	86,6%	88,9%	-2,3 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)	788.332	759.867	28.465

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

SALUD

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Primas emitidas	28.962	24.598	17,7%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	11.249	9.681	16,2%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(9.419)	(8.098)	16,3%
Gastos de explotación netos	(4.650)	(4.847)	-4,1%
Resultado técnico	(2.820)	(3.264)	-13,6%

	6M 2026	6M 2025	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	83,7%	83,6%	0,1 p.p
Ratio de gastos	41,3%	50,1%	-8,8 p.p
Ratio Combinado¹	125,1%	133,7%	-8,6 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)	128.196	116.149	12.047
-------------------------	---------	---------	--------

OTROS NEGOCIOS ASEGURADORES¹

Miles de euros	6M 2026	6M 2025	% var.
Primas emitidas	3.313	2.104	57,5%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	1.975	1.113	77,4%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(944)	(133)	609,8%
Gastos de explotación netos	(891)	(1.098)	-18,9%
Resultado técnico	140	(118)	-218,6%

	6M 2026	6M 2025	p.p. var.
Ratio Combinado	92,9%	110,6%	-17,7 p.p

Clientes (miles)	91.949	76.716	15.233
-------------------------	--------	--------	--------

03. Balance consolidado

NIIF17&9

ACTIVO

Miles de euros

ACTIVO	6M 2026	12M 2025	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.884	16.988	40,6%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	55.745	60.066	-7,2%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	55.745	60.066	-7,2%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	1.137.698	1.075.297	5,8%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	80.499	83.292	-3,4%
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.057.199	992.005	6,6%
Activos a coste amortizado	13.725	10.979	25,0%
Derivados de cobertura	-	5.062	-100,0%
Activos por contratos de reaseguro	37.028	29.151	27,0%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	108.835	103.414	5,2%
<i>Inmovilizado material</i>	42.338	42.471	-0,3%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	66.497	60.943	9,1%
Inmovilizado intangible	60.468	54.621	10,7%
Otros activos	29.571	19.122	54,6%
Total activo	1.466.954	1.374.700	6,7%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6M 2026	12M 2025	% var.
Pasivos a coste amortizado	102.534	69.850	46,8%
Pasivos por contratos de seguro	871.469	853.522	2,1%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	417.732	404.153	3,4%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	453.737	449.369	1,0%
Provisiones no técnicas	11.817	9.048	30,6%
Otros pasivos	50.834	37.825	34,4%
Total pasivo	1.036.654	970.245	6,8%
Fondos propios	432.093	408.301	5,8%
Ajustes por cambio de valor	(1.793)	(3.846)	-53,4%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	4.118	4.562	-9,7%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI</i>	(7.738)	(8.186)	-5,5%
<i>OCI contratos de seguro</i>	1.860	(154)	-1.307,8%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(33)	(68)	-51,5%
Total patrimonio neto	430.300	404.455	6,4%
Total pasivo y patrimonio neto	1.466.954	1.374.700	6,7%

Gracias

Para más información:

Beatriz Izard
beatriz.izard@lineadirecta.es

Mark Brewer
mark.brewer@lineadirecta.es

Lineadirectaaseguradora.com

Síguenos en:

LinkedIn.com/company/linea-directa-aseguradora

Instagram.com/lineadirectaaseguradora

TikTok.com/@lineadirectaaseguradora

X.com/lineadirecta_es

YouTube.com/LineaDirectaSeguros

Lineadirectaaseguradora.com/blog



linea directa