Resultados a septiembre de 2026

Presentación para analistas e inversores

28 de octubre de 2026

+30 años

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 septiembre de 2026

03. Anexos

01

Claves del trimestre

01. Claves del trimestre

Crecimiento, rentabilidad y solvencia

Primas emitidas | 9M '26

919,0M €

+8,9% vs. 9M '25

Resultado neto | 9M '26

80,4M €

+34,8% vs. 9M '25

Cartera

3,90M

+6,9% vs. 9M '25

+253.074 riesgos

Líneas de negocio

PRIMAS	PRIMAS	PRIMAS	PRIMAS
+9,5% vs. 9M '25	+2,6% vs. 9M '25	+17,0% vs. 9M '25	+50,4% vs. 9M '25
750,0M€	128,9M€	35,7M€	4,5M€
PÓLIZAS	PÓLIZAS	RIESGOS[1]	PÓLIZAS
+7,9%	+3,5%	+10,9%	+2,0%
2,89M	795,8k	131,2k	86,4k

Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 9M '26

91,3%

-2,1 p.p. vs. 9M '25

RoAE | 9M '26

25,6%

Ratio de solvencia II [2]

191,5%

1. 1,7x riesgos suscritos por póliza

02

Resultados a septiembre de 2026

02. Resultados a septiembre 2026

NIIF17&9

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*	**3T 2026**
Primas emitidas	919.047	843.814	8,9%	309.749
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros [1]	879.822	794.076	10,8%	302.694
Resultado técnico de la actividad de seguros	74.298	51.039	45,6%	24.567
Resultado de las inversiones	34.450	31.998	7,7%	12.626
Interés acreditado [2]	(4.719)	(4.182)	-12,9%	(1.300)
Resultado neto de seguros e inversiones	104.028	78.855	31,9%	35.892
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	(13)	409	-	(197)
Resultado antes de impuestos	104.015	79.264	31,2%	35.695
Impuestos	(23.600)	(19.592)	-20,5%	(7.375)
Resultado después de impuestos	80.415	59.672	34,8%	28.320

	9M 2026	9M 2025	*p.p. var.*	**3T 2026**
Ratio de siniestralidad	71,3%	72,3%	*-1,0 p.p*	72,2%
Ratio de gastos	20,0%	21,1%	*-1,1 p.p*	19,4%
Ratio combinado [3]	91,3%	93,4%	*-2,1 p.p*	91,7%

- **Impulso comercial:** los ingresos de seguros aumentan un **+10,8%** con un crecimiento de las primas emitidas del **+8,9%**.
- **El resultado técnico de seguros** crece un **+45,6%**, impulsado por la evolución de la siniestralidad y la eficiencia.
- El **ratio combinado** se sitúa en el **91,3%**, mejorando **2,1 p.p.** frente a 9M 2025.
- El **ratio de gastos** desciende hasta el **20,0%**, con una mejora interanual de **1,1 p.p.**
- El resultado neto aumenta un **+34,8%**, hasta **80,4 millones de euros**, apoyado en la mejora técnica y el crecimiento del negocio.

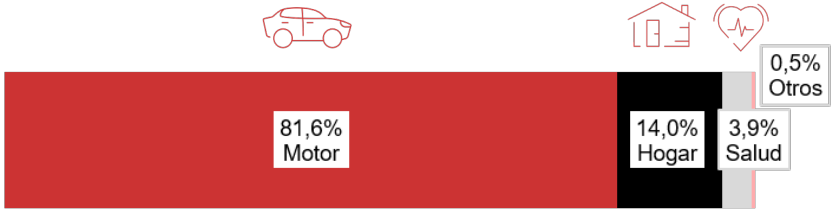
1. Equivalente a la prima imputada bruta (antes de reaseguro) bajo NIIF4
2. El interés acreditado refleja el impacto de avance en la curva o "unwinding" financiero del ejercicio pasado en la provisión de siniestros incurridos (LIC). Se presenta separadamente del resultado de las inversiones para una mejor comprensión
3. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio (+4,1 millones de euros a septiembre 2026)

02. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

919,0M €



Primas Emitidas

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*	**3T 2026**	*% var. interanual*
Motor	749.983	684.746	9,5%	259.202	9,0%
Hogar	128.860	125.558	2,6%	42.618	3,8%
Salud	35.687	30.505	17,0%	6.725	13,8%
Otros[1]	4.518	3.005	50,4%	1.205	33,7%
Total	919.047	843.814	8,9%	309.749	8,5%

Asegurados

3.904,8 miles

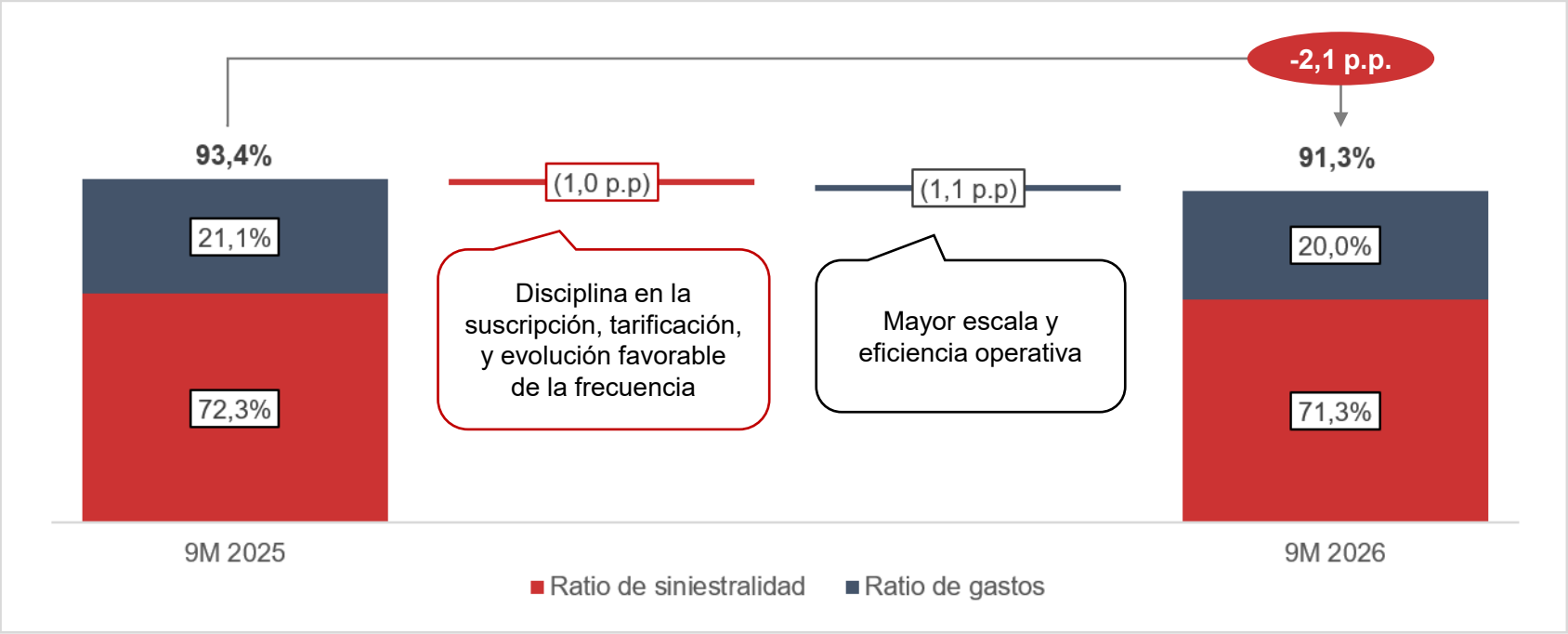
Asegurados

Miles	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*	**3T 2026**
Motor	2.891,4	2.679,6	7,9%	42,9
Hogar	795,8	769,1	3,5%	7,5
Salud	131,2	118,3	10,9%	3,0
Otros[1]	86,4	84,7	2,0%	(5,6)
Total	3.904,8	3.651,7	6,9%	47,8

1. El segmento de Otros negocios aseguradores recoge el negocio de seguro de Mascotas, Comercios, seguros para usuarios de vehículos de movilidad personal, pólizas de protección por ocupación ilegal y el seguro en viaje a tenedores de tarjetas Bankinter bajo 8 pólizas colectivas (no incluidas en las cifras de clientes)

02. Ratio combinado

NIIF17&9

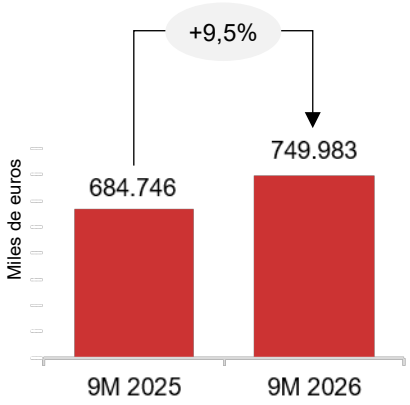


02. Segmento Motor

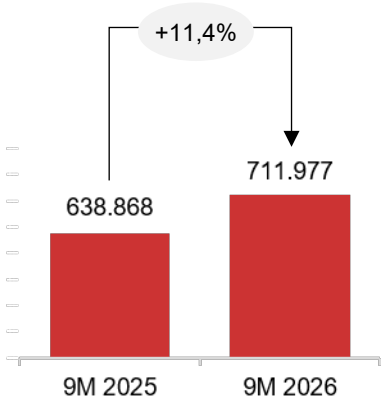
NIIF17&9

INGRESOS

PRIMAS EMITIDAS

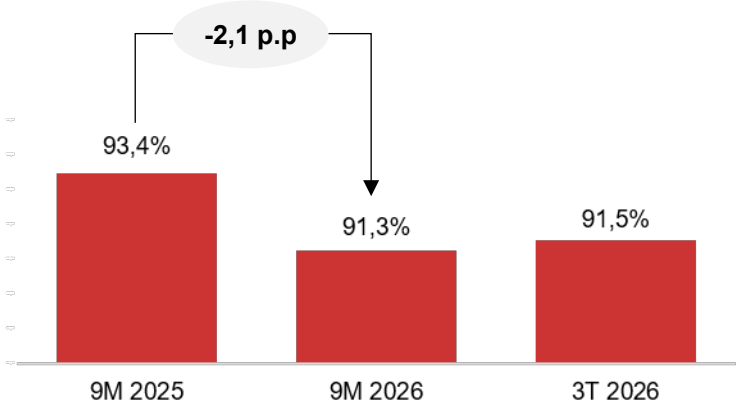


INGRESOS DE SEGUROS (NETOS)
NIIF 17



- Motor continúa la buena tracción comercial, creciendo un 9,5% hasta los 750 M€
- La cartera suma 211.788 pólizas en los nueve primeros meses del año y crece un 7,9% frente al año anterior

RATIO COMBINADO NIIF 17



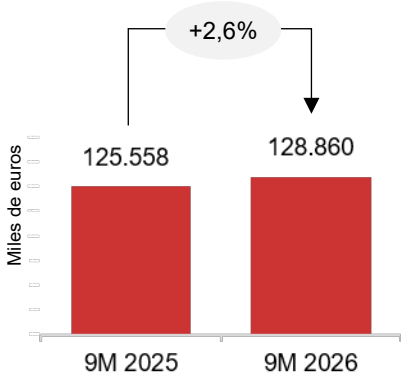
- Excelente rentabilidad técnica, con un ratio combinado del 91,3% en 9M (-2,1 p.p. interanual) y del 91,5% en 3T estanco

02. Segmento Hogar

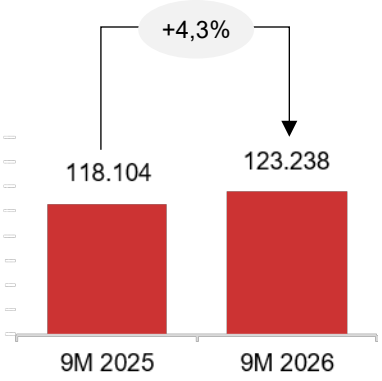
NIIF17&9

INGRESOS

PRIMAS EMITIDAS

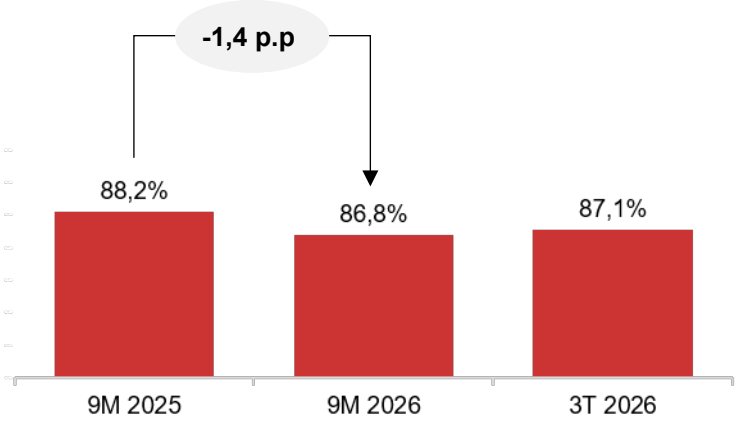


INGRESOS DE SEGUROS (NETOS)
NIIF 17



- Hogar gana volumen con un crecimiento del +2,6% en primas y 26.736 asegurados, rozando ya los 800.000 clientes

RATIO COMBINADO NIIF 17



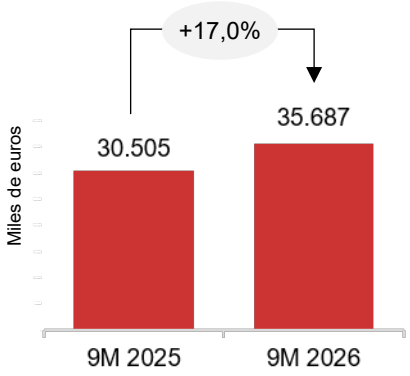
- Excelente evolución de la rentabilidad técnica, con ratios combinados por debajo del 90% en todos los trimestres: 87,1% en el 3T estanco y 86,8% acumulado para los primeros nueves meses del año

02. Segmento Salud

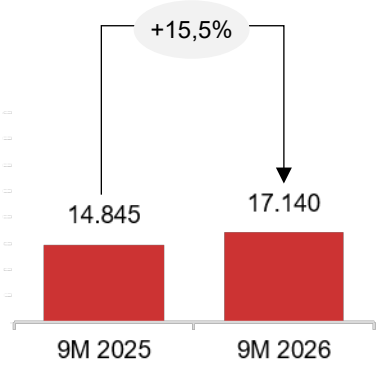
NIIF17&9

INGRESOS

PRIMAS EMITIDAS

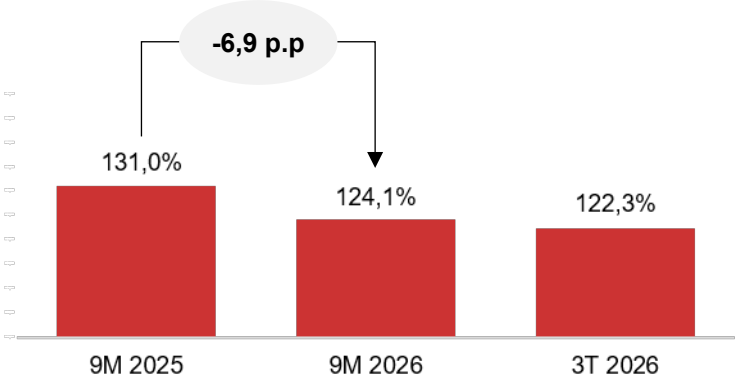


INGRESOS DE SEGUROS (NETOS)
NIIF 17



- Salud consolida su fuerte crecimiento: +17% en primas, hasta 35,7 M€, y +10,9% en pólizas, alcanzando 131.186 clientes.
- Continúa la mejora del mix de producto, con las modalidades de mayor cobertura elevando su peso hasta el 68,2% del total

RATIO COMBINADO NIIF 17



- Mejora significativa del ratio combinado con reducción de 6,9 p.p.
- El 3T estanco se sitia en el 122,3% reflejando el avance gradual hacia el equilibrio técnico

02. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Ingresos	**31.974**	**29.051**	***10,1%***
Intereses de depósitos bancarios	496	645	*-23,1%*
Intereses de renta fija	21.498	18.068	*19,0%*
Ingresos de renta variable	2.525	3.597	*-29,8%*
Otros ingresos financieros	7.455	6.741	*10,6%*
Mark-to-Market *(Fondos de inversión y derivados)*	**3.005**	**1.786**	***68,2%***
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	**(959)**	**(354)**	***-170,8%***
Deterioros (+/-)	**(114)**	**(43)**	***-165,8%***
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	**384**	**(401)**	**-**
Resultado de las inversiones financieras	**34.289**	**30.039**	***14,1%***
Resultado de las inversiones inmobiliarias	**160**	**1.959**	***-91,8%***
Resultado neto de las inversiones	**34.450**	**31.998**	***7,7%***
Interés acreditado[1]	(4.719)	(4.182)	-12,9%
Resultado financiero de seguros	**29.730**	**27.816**	***6,9%***

Rotación de la cartera de renta fija para elevar la TIR media y reducción de la exposición neta a renta variable

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 condiciones[2]

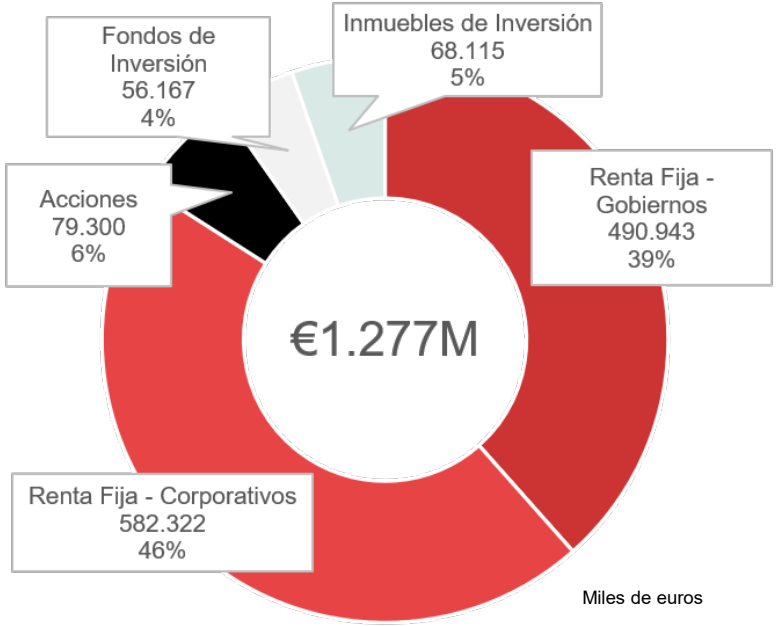
Sin considerar este efecto, el resultado neto de las inversiones habría crecido un 13,9%

1. El interés acreditado refleja el impacto de avance en la curva o “unwinding” financiero en la provisión de siniestros incurridos
2. Los ingresos por alquiler del edificio hasta julio de 2025 ascendían a 242k€ al mes

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

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Movimientos registrados en OCI	**(22.875)**	**6.522**	-
MTM renta fija y renta variable	(24.319)	4.233	-
Plusvalías realizadas en renta variable	1.444	2.289	-36,9%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS[1]

(%)	**9M 2026**	9M 2025	*var. p.p*
Renta fija	2,71%	2,65%	*+0,06 p.p*
Renta variable	6,77%	6,15%	*+0,62 p.p*
Inmuebles	2,26%	6,49%	*-4,23 p.p*
Rentabilidad de la cartera	**3,14%**	**3,31%**	***-0,17 p.p***
Rentabilidad ex plusvalias	**2,64%**	**3,13%**	***-0,49 p.p***
Rentabilidad de reinversión	**2,62%**	**2,49%**	***+0,13 p.p***

	9M 2026	9M 2025	var.
Duración renta fija sin cash	3,45	4,00	-0,55
Duración modificada renta fija	3,69%	4,32%	-0,63 p.p.
VaR	1,44%	1,63%	-0,19 p.p.

1. Ingresos reconocidos en los últimos 12 meses divididos por los activos gestionados (carteras de renta fija y variable e inversiones inmobiliarias). Se incluyen plusvalías y minusvalías realizadas y las pérdidas por deterioro de valor.

02. Solvencia II

Ratio de solvencia

Miles de euros	**12M 2025**	**9M 2026**
SCR Mercado	124.322	127.850
SCR Contraparte	5.604	6.170
SCR Salud	4.242	5.319
SCR No Vida	228.181	245.632
BSCR	289.238	307.759
SCR Operacional	32.351	34.925
Ajuste por impuesto diferido	(80.397)	(85.671)
SCR	**241.191**	**257.013**
Fondos Propios Solvencia II	**440.389**	**492.302**
Ratio Solvencia II	**182,6%**	**191,5%**

FONDOS PROPIOS DE SOLVENCIA II

- La evolución a septiembre refleja principalmente la **sólida generación orgánica de capital**, minorada por el **impacto negativo del alza de tipos** en la valoración de la cartera

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (SCR)

- El **riesgo de suscripción de No Vida** aumenta en línea con el crecimiento del negocio, tanto en prima como en exposición
- El aumento del **riesgo de mercado** responde principalmente al incremento trimestral de la curva de tipos de interés
- **Salud y Operacional**: en línea con el crecimiento del negocio

1. El ratio de solvencia y los fondos propios admisibles se refieren a Línea Directa Aseguradora individual

03

Anexos

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

MOTOR

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Primas emitidas	749.983	684.746	*9,5%*
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	711.977	638.868	*11,4%*
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(521.417)	(474.722)	*-9,8%*
Gastos de explotación netos	(128.282)	(122.233)	*-4,9%*
Resultado técnico	62.278	41.913	*48,6%*

	9M 2026	9M 2025	*p.p. var.*
Ratio de siniestralidad	73,3%	74,3%	*-1,0 p.p*
Ratio de gastos	18,0%	19,1%	*-1,1 p.p*
Ratio Combinado[1]	91,3%	93,4%	*-2,1 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)	2.891.364	2.679.576	*211.788*

HOGAR

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Primas emitidas	128.860	125.558	*2,6%*
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	123.238	118.104	*4,3%*
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(73.163)	(72.178)	*-1,4%*
Gastos de explotación netos	(33.791)	(32.038)	*-5,5%*
Resultado técnico	16.284	13.887	*17,3%*

	9M 2026	9M 2025	*p.p. var.*
Ratio de siniestralidad	59,4%	61,1%	*-1,7 p.p*
Ratio de gastos	27,4%	27,1%	*0,3 p.p*
Ratio Combinado[1]	86,8%	88,2%	*-1,4 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)	795.826	769.090	*26.736*

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

SALUD

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Primas emitidas	35.687	30.505	*17,0%*
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	17.140	14.845	*15,5%*
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(14.309)	(11.819)	*-21,1%*
Gastos de explotación netos	(6.962)	(7.621)	*8,7%*
Resultado técnico	(4.131)	(4.596)	*10,1%*

	9M 2026	9M 2025	*p.p. var.*
Ratio de siniestralidad	83,5%	79,6%	*3,9 p.p*
Ratio de gastos	40,6%	51,3%	*-10,7 p.p*
Ratio Combinado[1]	124,1%	131,0%	*-6,9 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)	131.186	118.340	*12.846*

OTROS NEGOCIOS ASEGURADORES [1]

Miles de euros	**9M 2026**	9M 2025	*% var.*
Primas emitidas	4.518	3.005	*50,4%*
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	3.111	1.779	*74,9%*
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(1.519)	(345)	*-340,6%*
Gastos de explotación netos	(1.724)	(1.599)	*-7,8%*
Resultado técnico	(133)	(165)	*19,8%*

	9M 2026	9M 2025	*p.p. var.*
Ratio Combinado	104,3%	109,3%	*-5,0 p.p*

Clientes (miles)	86.384	84.680	*1.704*

1. El segmento de Otros negocios aseguradores recoge el negocio de seguro de Mascotas, Comercios, seguros para usuarios de vehículos de movilidad personal, pólizas de protección por ocupación ilegal y el seguro en viaje a tenedores de tarjetas Bankinter bajo 8 pólizas colectivas (no incluidas en las cifras de clientes)

03. Balance consolidado

NIIF17&9

ACTIVO

Miles de euros

ACTIVO	9M 2026	12M 2025	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.457	16.988	26,3%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	56.167	60.066	-6,5%
Instrumentos de patrimonio	56.167	60.066	-6,5%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	1.152.565	1.075.297	7,2%
Instrumentos de patrimonio	79.300	83.292	-4,8%
Valores representativos de deuda	1.073.265	992.005	8,2%
Activos a coste amortizado	12.041	10.979	9,7%
Derivados de cobertura	-	5.062	-100,0%
Activos por contratos de reaseguro	33.954	29.151	16,5%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	109.945	103.414	6,3%
Inmovilizado material	41.830	42.471	-1,5%
Inversiones inmobiliarias	68.115	60.943	11,8%
Inmovilizado intangible	65.738	54.621	20,4%
Otros activos	27.626	19.122	44,5%
Total activo	1.479.492	1.374.700	7,6%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

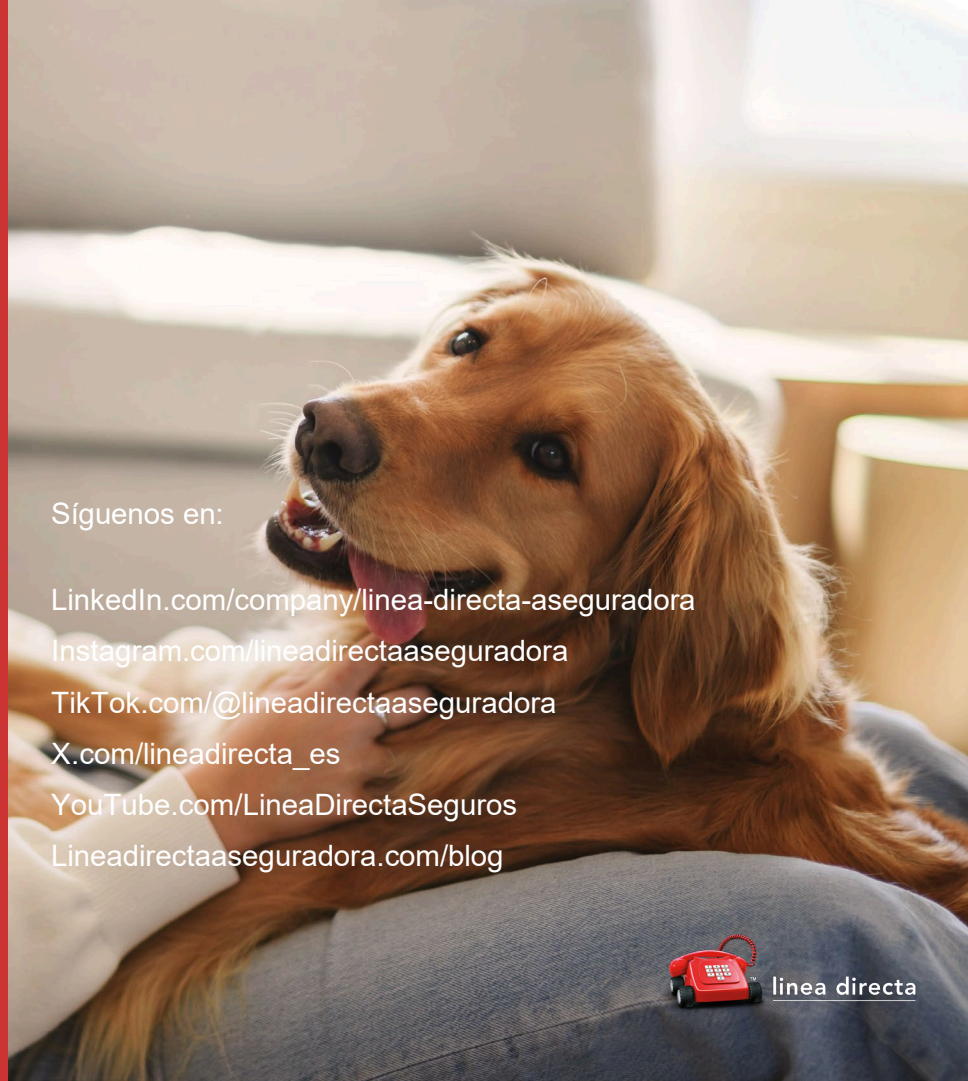
Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9M 2026	12M 2025	% var.
Pasivos a coste amortizado	86.496	69.850	23,8%
Pasivos por contratos de seguro	896.075	853.522	5,0%
Pasivos por cobertura restante	429.648	404.153	6,3%
Pasivos por siniestros incurridos	466.428	449.369	3,8%
Provisiones no técnicas	13.063	9.048	44,4%
Otros pasivos	47.355	37.825	25,2%
Total pasivo	1.042.989	970.245	7,5%
Fondos propios	460.615	408.301	12,8%
Ajustes por cambio de valor	(24.112)	(3.846)	-526,9%
Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI	2.771	4.562	-39,3%
Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI	(30.714)	(8.186)	-275,2%
OCI contratos de seguro	3.955	(154)	-
OCI contratos de reaseguro	(124)	(68)	-82,7%
Total patrimonio neto	436.502	404.455	7,9%
Total pasivo y patrimonio neto	1.479.492	1.374.700	7,6%

Gracias

Para más información:

Beatriz Izard
beatriz.izard@lineadirecta.es

Mark Brewer
mark.brewer@lineadirecta.es

Lineadirectaaseguradora.com