

Resultados a marzo 2025

NIIF 17&9

Presentación para analistas e inversores

28 de abril de 2025

30
años



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. Resultados a marzo 2025

02. Q&A

03. Anexos

01

Resultados a marzo 2025



01. Resultados a marzo 2025

NIIF17&9

✓ Primas emitidas | 3M '25

275,2 €

+9,5% vs. 3M '24

€ Resultado neto | 3M '25

20,8M €

+106% vs. 3M '24

⊗ Cartera

3,5M

+5,6% vs. 3M '24
+184.197 pólizas

Primas en el trimestre estanco por segmento



+9,1%

PRIMAS
vs. 3M '24



+8,0%

PRIMAS
vs. 3M '24



+14,4%

PRIMAS
vs. 3M '24

+4,3%

+105.016
PÓLIZAS

+3,3%

+24.086
PÓLIZAS

-1,1%

**+15,8% EX-DENTAL
RIESGOS¹**

💰 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 3M '25

92,3%

-5,0 p.p. vs. 3M '24

RoAE | 3M '25

21,8%



Ratio de solvencia II | 3M '25

187,0%

Aceleración del crecimiento, en primas y clientes

Mejora en la práctica totalidad de indicadores y líneas de negocio

1. 1,8x riesgos suscritos por póliza.

01. Resultados a marzo 2025

NIIF17&9

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Primas emitidas	275.198	251.419	9,5%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	254.641	242.618	5,0%
Resultado técnico de la actividad de seguros	19.098	6.311	202,6%
Resultado de las inversiones	10.201	9.226	10,6%
Interés acreditado ²	(1.682)	(2.182)	-22,9%
Resultado neto de seguros e inversiones	27.617	13.355	106,8%
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	42	335	-87,5%
Resultado antes de impuestos	27.659	13.690	102,0%
Impuestos	(6.825)	(3.580)	90,6%
Resultado después de impuestos	20.834	10.110	106,1%

	3M 2025	3M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	71,3%	75,1%	-3,8 p.p
Ratio de gastos	21,0%	22,2%	-1,2 p.p
Ratio combinado ³	92,3%	97,3%	-5,0 p.p

- **Aceleramos el crecimiento** (primas +9,5%)
- Mejoramos la **retención** de clientes
- **Excelente combinado**, que seguimos reduciendo (92,3% en el 1T '25 frente a 92,6% en el 4T '24)
- **Mejora continuada** de los gastos
- **Evolución muy favorable del resultado financiero, +10,6%** con mayores ingresos de la cartera de renta fija,

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. Se presenta separadamente del resultado de las inversiones para una mejor comprensión

3. El efecto del descuento del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio (0,6 millones de euros a marzo 2025)

01. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

275,2M €



Primas Emitidas

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Autos	213.599	195.771	9,1%
Hogar	42.394	39.270	8,0%
Salud	17.830	15.579	14,4%
Otros ¹	1.375	799	72,1%
Total	275.198	251.419	9,5%

Asegurados

3.500 miles



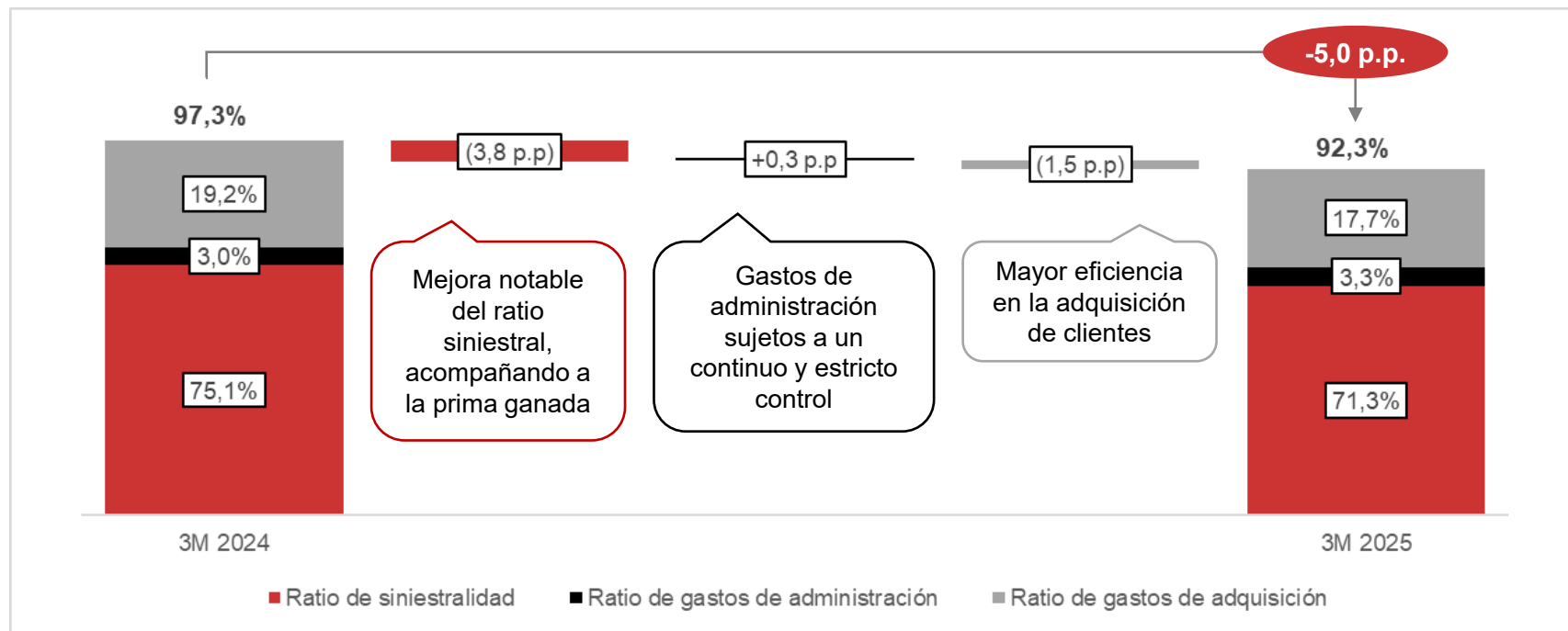
Asegurados

Miles	3M 2025	3M 2024	% var.	1T 2025
Autos	2.564	2.459	4,3%	50
Hogar	751	727	3,3%	12
Salud	116	118	-1,1%	(5)
Otros ¹	69	12	-	9
Total	3.500	3.316	5,6%	65

1. El segmento de Otros negocios aseguradores recoge el seguro de Movilidad Personal, lanzado en diciembre de 2021 como el primer seguro de pago por uso para usuarios de vehículos de movilidad personal, pólizas de protección por ocupación ilegal bajo la alianza con Movistar Prosegur Alarmas, el negocio del seguro en viaje a tenedores de tarjetas Bankinter bajo 10 pólizas colectivas (no incluidas en las cifras de clientes), el seguro de Mascotas, Comercios, así como el seguro de protección de pagos en run-off.

01. Ratio combinado

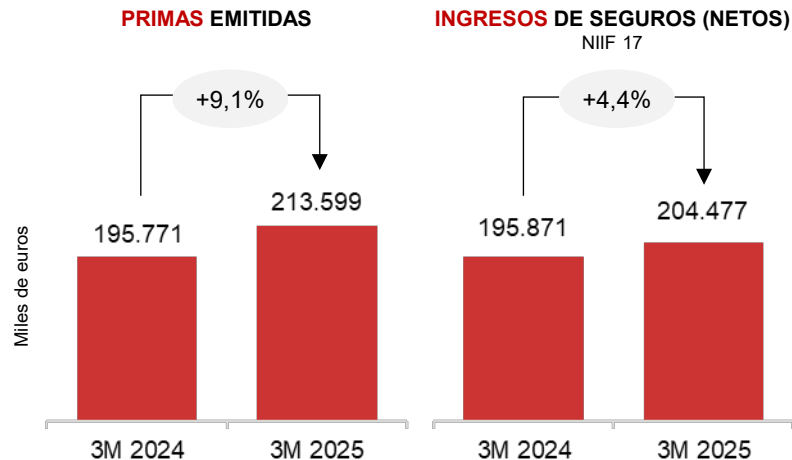
NIIF17&9



01. Segmento Autos

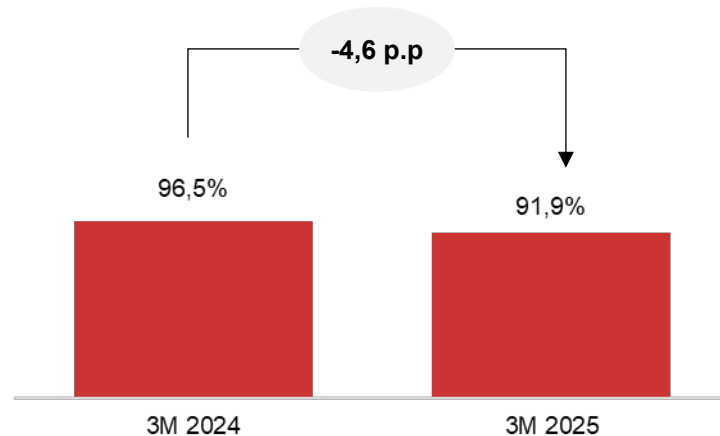
NIIF17&9

INGRESOS



- Fuerte aceleración del crecimiento con las primas subiendo un + 9,1% (5,4% en 3T y 8,2% en 4T '2024)

RATIO COMBINADO NIIF 17

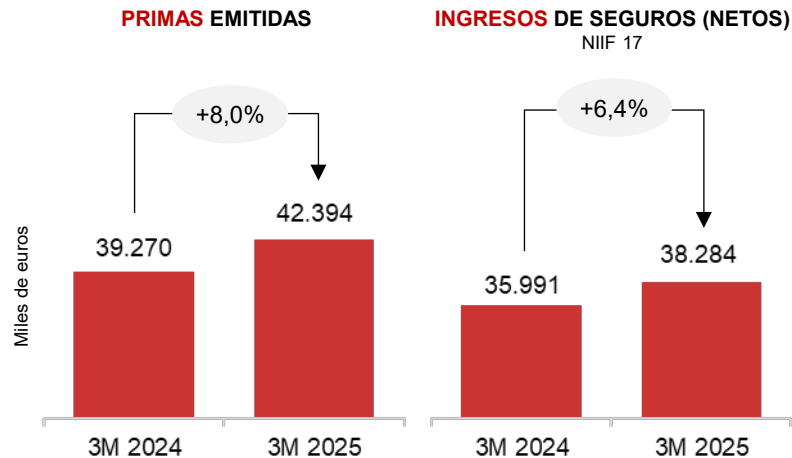


- Excelente combinado, explicado principalmente por el crecimiento de primas y la mejora en siniestralidad

01. Segmento Hogar

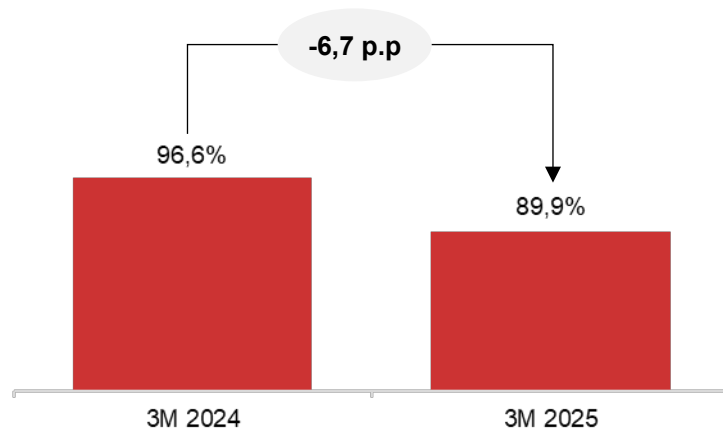
NIIF17&9

INGRESOS



- Al igual que en Autos, Hogar registra un crecimiento muy notable en el primer trimestre, con incremento del 8% en su cifra de primas

RATIO COMBINADO NIIF 17

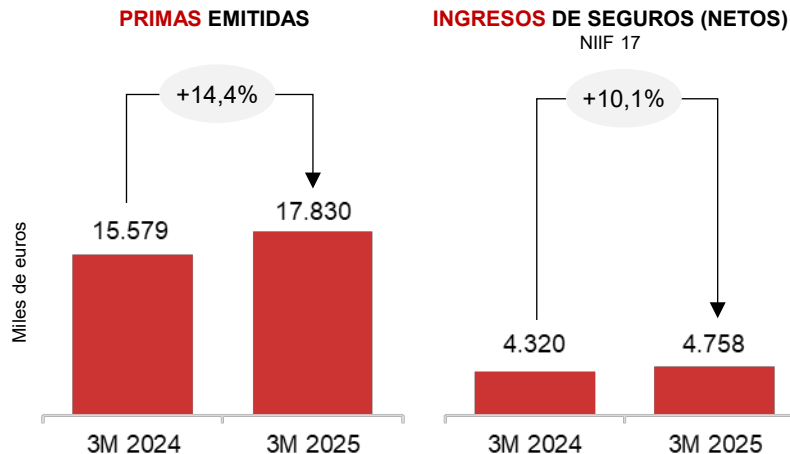


- El primer trimestre ha sido extraordinario con un combinado del 89,9%

01. Segmento Salud

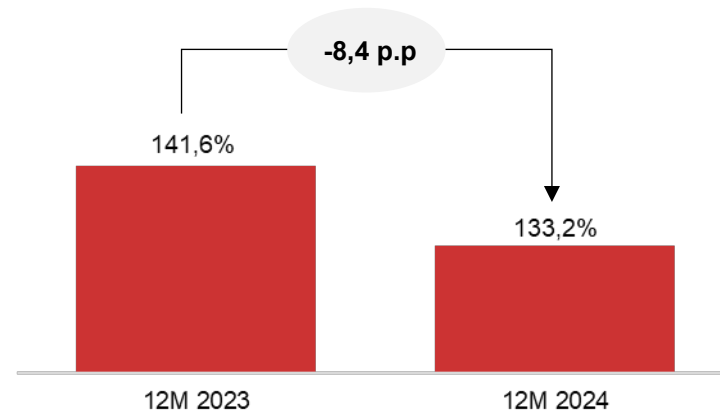
NIIF17&9

INGRESOS



- Salud registra un crecimiento destacado del 14,4% en los tres primeros meses del año
- Los volúmenes de negocio se han visto beneficiados con el mejor mix de producto

RATIO COMBINADO NIIF 17



- Consolidamos la disciplina en la suscripción y selección del riesgo

01. Resultado financiero

NIIF17&9

RESULTADO FINANCIERO

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Ingresos	8.946	8.361	7,0%
Intereses de depósitos bancarios	233	449	-48,1%
Intereses de renta fija	5.938	5.072	17,1%
Ingresos de renta variable	474	839	-43,6%
Otros ingresos financieros	2.302	2.001	15,0%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	870	150	479,7%
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	(459)	(313)	46,6%
Deterioros (+/-)	4	(59)	-
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	50	343	-
Resultado de las inversiones financieras	9.411	8.482	10,9%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	791	744	6,3%
Resultado neto de las inversiones	10.201	9.226	10,6%
Interés acreditado ¹	(1.682)	(2.182)	22,9%
Resultado financiero de seguros	8.519	7.044	20,9%

Principalmente explicado por los **mayores ingresos de la cartera de renta fija**

El incremento en el MTM refleja el **buen desempeño** de los fondos de inversión

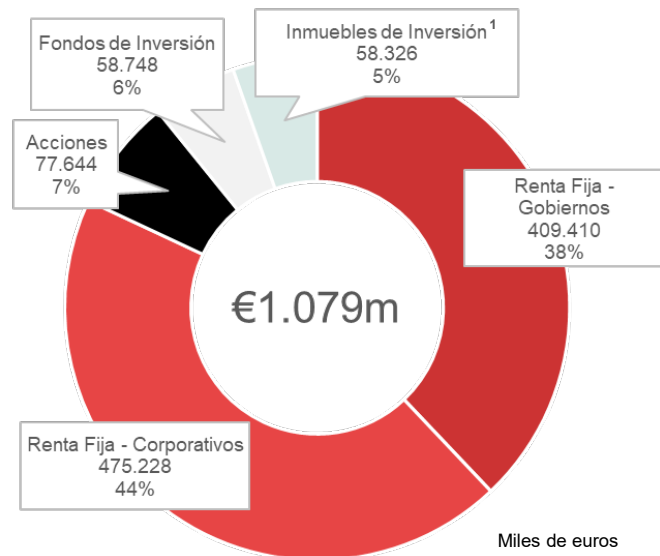
RESULTADO NETO DE LAS INVERSIONES
10,2M € | +10,6%

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

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

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



1. Las plusvalías no recogidas en balance de los inmuebles de inversión y de uso propio e instalaciones ascienden a 22,4 millones de euros antes de impuestos.

2. 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.

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Movimientos registrados en OCI	(1.018)	1.229	-182,8%
MTM renta fija y renta variable	(1.809)	1.072	-268,8%
Plusvalías realizadas en renta variable	791	157	403,8%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS²

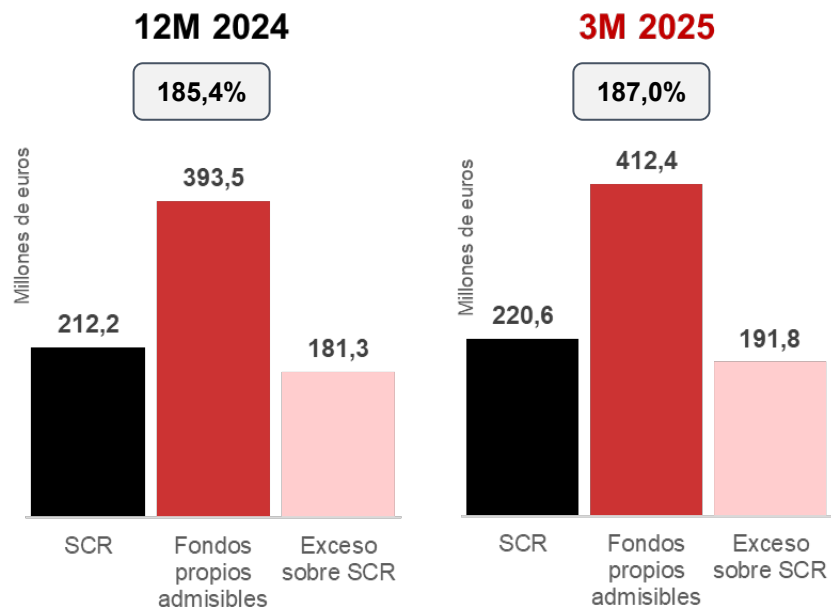
(%)	3M 2025	3M 2024	var. p.p
Renta fija	2,88%	2,76%	+0,12 p.p
Renta variable	5,34%	3,34%	+2,00 p.p
Inmuebles	7,34%	9,61%	-2,27 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,47%	3,33%	+0,14 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	3,24%	3,07%	+0,17 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,95%	3,94%	-0,99 p.p

	3M 2025	3M 2024	var.
Duración renta fija sin cash	3,80	2,93	0,87
Duración modificada renta fija	4,13%	3,05%	1,08 p.p.
VaR	3,04%	1,05%	1,99 p.p.

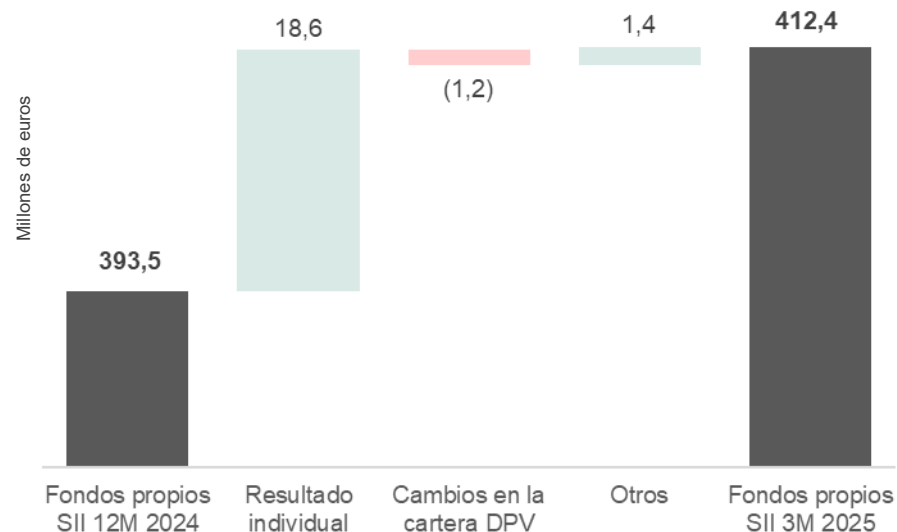
01. Solvencia II

Margen de solvencia

Margen de solvencia



Puente de fondos propios de solvencia 12M 2024 – 3M 2025



01. Solvencia II

Desglose de capital requerido

Miles de euros	3M 2025	12M 2024
SCR Mercado	114.537	106.446
SCR Contraparte	6.387	5.273
SCR Salud	3.685	4.123
SCR No Vida	206.822	201.179
BSCR	264.012	253.234
SCR Operacional	30.114	29.749
Ajuste por impuesto diferido	(73.532)	(70.746)
SCR	220.595	212.237
Fondos Propios Solvencia II	412.442	393.542
Ratio Solvencia II	187,0%	185,4%

SCR MERCADO

- Aumento del (i) SCR de acciones por el empeoramiento del ajuste simétrico del trimestre (proporcionado por EIOPA) y (ii) dl riesgo de tipo de interés por mayor exposición a renta fija

SCR CONTRAPARTE

- Aumenta a consecuencia del fraccionamiento, principalmente del negocio de Salud. Efecto estacional del primer trimestre

SCR NO VIDA

- Refleja el crecimiento del negocio

SCR OPERACIONAL

- Estable

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

02

Q&A



03

Anexos



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

Cuenta de resultados – Ramo de Motor

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Primas emitidas	213.599	195.771	9,1%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	204.477	195.871	4,4%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(148.835)	(148.667)	0,1%
Gastos de explotación netos	(39.015)	(40.258)	-3,1%
Resultado técnico	16.627	6.946	139,4%

	3M 2025	3M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	72,8%	75,9%	-3,1 p.p
Ratio de gastos	19,1%	20,6%	-1,5 p.p
Ratio Combinado¹	91,9%	96,5%	-4,6 p.p

1. El efecto descuento del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

Cientes (miles)	2.564.245	2.459.229	105.016
------------------------	-----------	-----------	---------

Cuenta de resultados – Ramo de Hogar

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Primas emitidas	42.394	39.270	8,0%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	38.284	35.991	6,4%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(24.030)	(24.877)	-3,4%
Gastos de explotación netos	(10.391)	(9.895)	5,0%
Resultado técnico	3.862	1.219	216,8%

	3M 2025	3M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	62,8%	69,1%	-6,3 p.p
Ratio de gastos	27,1%	27,5%	-0,4 p.p
Ratio Combinado¹	89,9%	96,6%	-6,7 p.p

1. El efecto descuento del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

Cientes (miles)	750.886	726.800	24.086
------------------------	---------	---------	--------

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

Cuenta de resultados – Ramo de Salud

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Primas emitidas	17.830	15.579	14,4%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	4.758	4.320	10,1%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(3.839)	(3.844)	-0,1%
Gastos de explotación netos	(2.499)	(2.271)	10,0%
Resultado técnico	(1.580)	(1.795)	-12,0%

	3M 2025	3M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	80,7%	89,0%	-8,3 p.p
Ratio de gastos	52,5%	52,6%	-0,1 p.p
Ratio Combinado¹	133,2%	141,6%	-8,4 p.p

1. El efecto descuento del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio

Clientes (miles)	116.278	117.568	(1.290)
-------------------------	---------	---------	---------

Cuenta de resultados – Otros Negocios Aseguradores¹

Miles de euros	3M 2025	3M 2024	% var.
Primas emitidas	1.375	799	72,1%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	552	188	193,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(51)	(111)	-53,7%
Gastos de explotación netos	(312)	(136)	129,6%
Resultado técnico	189	(59)	-420,0%

	3M 2025	3M 2024	p.p. var.
Ratio Combinado	65,8%	131,4%	-65,6 p.p

Clientes (miles)	68.669	12.284	56.385
-------------------------	--------	--------	--------

1. El segmento de Otros negocios aseguradores recoge el seguro de Movilidad Personal, lanzado en diciembre de 2021 como el primer seguro de pago por uso para usuarios de vehículos de movilidad personal, pólizas de protección por ocupación ilegal bajo la alianza con Movistar Prosegur Alarmas, el negocio del seguro en viaje a tenedores de tarjetas Bankinter bajo 10 pólizas colectivas (no incluidas en las cifras de clientes), el seguro de Mascotas, Comercios, así como un seguro de protección de pagos en run-off.

03. Balance consolidado

NIIF17&9

Activo

Miles de euros

ACTIVO	3M 2025	12M 2024	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.066	16.709	-15,8%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	58.748	57.876	1,5%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	58.748	57.876	1,5%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	962.282	925.367	4,0%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	77.644	74.918	3,6%
<i>Valores representativos de deuda</i>	884.638	850.449	4,0%
Activos a coste amortizado	22.309	34.341	-35,0%
Derivados de cobertura	4.551	4.652	-2,2%
Activos por contratos de reaseguro	30.121	34.097	-11,7%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	102.875	100.807	2,1%
<i>Inmovilizado material</i>	44.549	42.351	5,2%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	58.326	58.456	-0,2%
Inmovilizado intangible	47.072	45.345	3,8%
Otros activos	28.985	16.942	71,1%
Total activo	1.271.008	1.236.136	2,8%

Pasivo y Patrimonio neto

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3M 2025	12M 2024	% var.
Pasivos a coste amortizado	75.093	77.315	-2,9%
Pasivos por contratos de seguro	777.297	767.467	1,3%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	369.641	362.277	2,0%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	407.655	405.190	0,6%
Provisiones no técnicas	4.111	3.649	12,7%
Otros pasivos	35.928	29.389	22,3%
Total pasivo	892.429	877.820	1,7%
Fondos propios	388.281	366.829	5,8%
Ajustes por cambio de valor	(9.702)	(8.513)	14,0%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	2.104	727	189,4%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOC</i>	(12.483)	(9.297)	34,3%
<i>OCI contratos de seguro</i>	777	203	282,6%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(99)	(146)	-31,9%
Total patrimonio neto	378.580	358.316	5,7%
Total pasivo y patrimonio neto	1.271.008	1.236.136	2,8%

Gracias



30
años



línea directa