

Resultados a junio 2025

NIIF 17&9

Presentación para analistas e inversores

23 de julio 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 junio 2025

02. Q&A

03. Anexos

01

Resultados a junio 2025



01. Resultados a junio 2025

NIIF17&9

 Primas emitidas | 6M '25

558,2 €

+10,8% vs. 6M '24

Primas por segmento



+11,0%

PRIMAS
vs. 6M '24

+7,5%

PRIMAS
vs. 6M '24

+13,6%

PRIMAS
vs. 6M '24

+6,6%

+161.680
PÓLIZAS

+4,3%

+31.254
PÓLIZAS

-0,7%

**+13,6% EX-DENTAL
RIESGOS¹**

 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 6M '25

92,3%

-3,2 p.p. vs. 6M '24

 Resultado neto | 6M '25

43,8M €

+72,2% vs. 6M '24

RoAE | 6M '25

23,0%

 Cartera

3,58M

+7,2% vs. 6M '24

+241.122 pólizas

Continúa la aceleración del crecimiento en primas y clientes, con una excelente rentabilidad



Ratio de solvencia II | 6M '25

193,2%

1. 1,8x riesgos suscritos por póliza.

01. Resultados a junio 2025

NIIF17&9

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.	2T 2025
Primas emitidas	558.219	503.900	10,8%	283.021
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	518.858	486.607	6,6%	264.217
Resultado técnico de la actividad de seguros	38.744	21.587	79,5%	19.646
Resultado de las inversiones	22.233	16.601	33,9%	12.032
Interés acreditado ²	(3.074)	(4.313)	-28,7%	(1.392)
Resultado neto de seguros e inversiones	57.903	33.875	70,9%	30.286
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	235	410	-42,7%	193
Resultado antes de impuestos	58.138	34.285	69,6%	30.479
Impuestos	(14.369)	(8.867)	62,1%	(7.544)
Resultado después de impuestos	43.769	25.418	72,2%	22.935
	6M 2025	6M 2024	<i>p.p. var.</i>	2T 2025
Ratio de siniestralidad	71,1%	73,4%	-2,3 p.p	71,0%
Ratio de gastos	21,2%	22,1%	-0,9 p.p	21,4%
Ratio combinado ³	92,3%	95,5%	-3,2 p.p	92,4%

- **Seguimos acelerando el crecimiento** (+9,5% a marzo, +10,8% a junio)
- Excelente **retención**
- Ratio **combinado muy sólido**, con siniestralidad y gastos contenidos
- **Evolución sobresaliente del resultado financiero**, con mayores ingresos de renta fija y variable y la revalorización de los fondos de inversión

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 (-0,1 millones de euros a junio 2025)

01. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

558,2M €

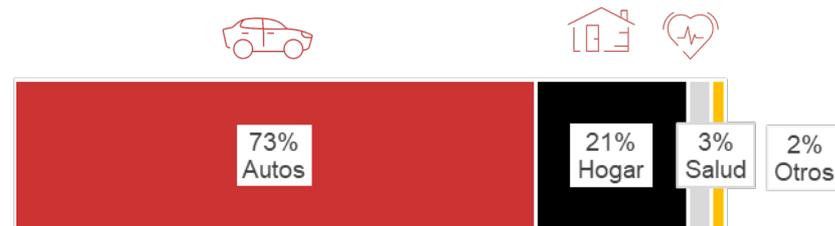


Primas Emitidas

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.	2T 2025	% var. interanual
Autos	446.998	402.583	11,0%	233.399	12,9%
Hogar	84.519	78.628	7,5%	42.125	7,0%
Salud	24.598	21.656	13,6%	6.768	11,4%
Otros ¹	2.104	1.033	103,7%	729	n.a.
Total	558.219	503.900	10,8%	283.021	12,1%

Asegurados

3.579 miles



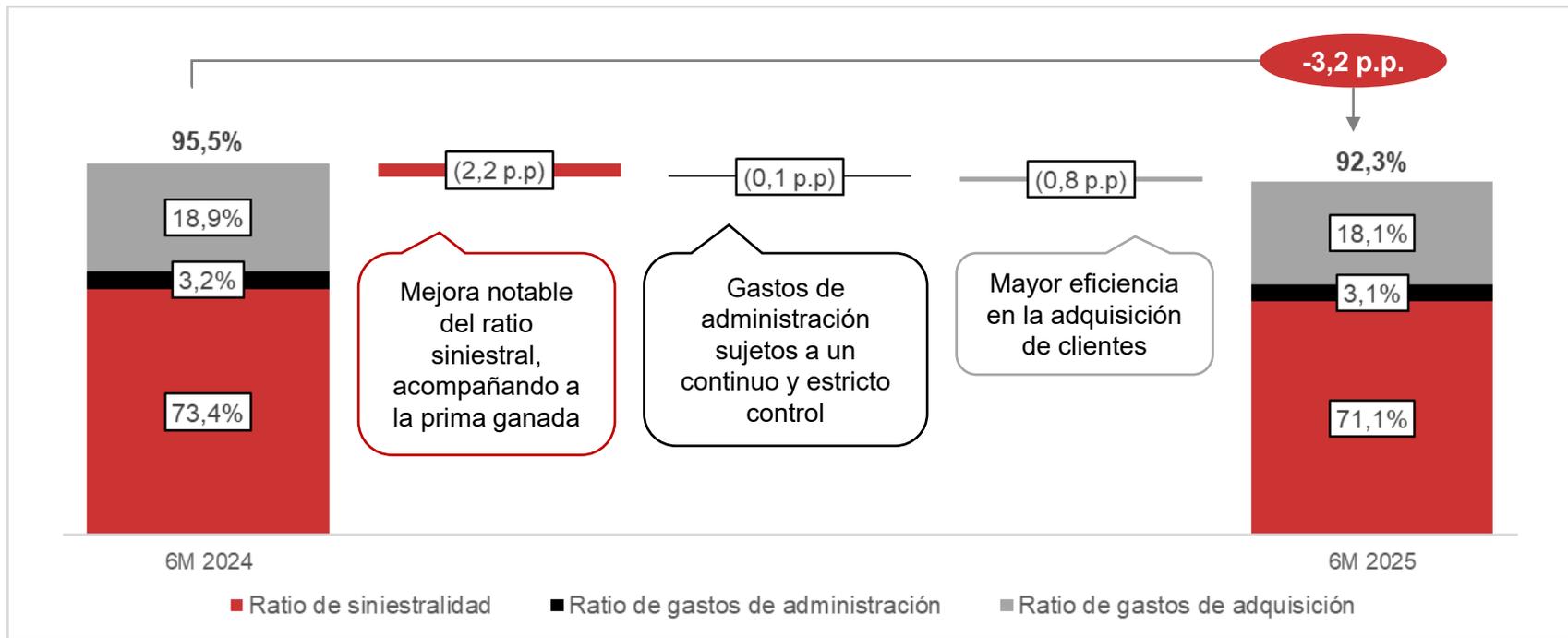
Asegurados

Miles	6M 2025	6M 2024	% var.	2T 2025
Autos	2.626	2.465	6,6%	62
Hogar	760	729	4,3%	9
Salud	116	117	-0,7%	(0)
Otros ¹	77	28	177,3%	8
Total	3.579	3.338	7,2%	79

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

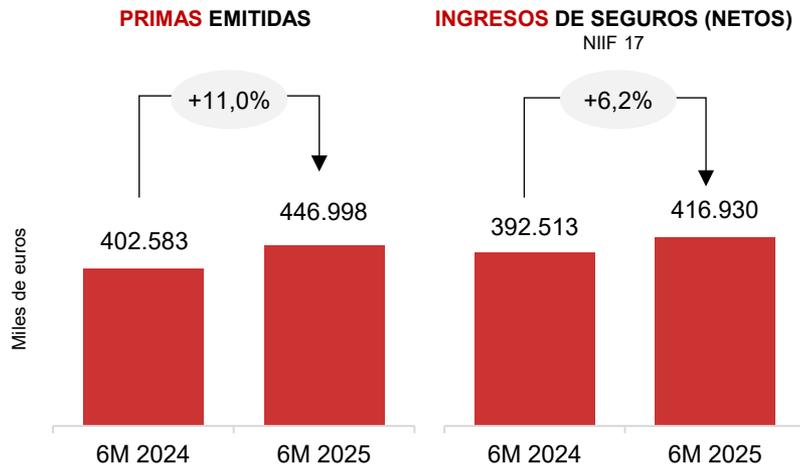
NIIF17&9



01. Segmento Autos

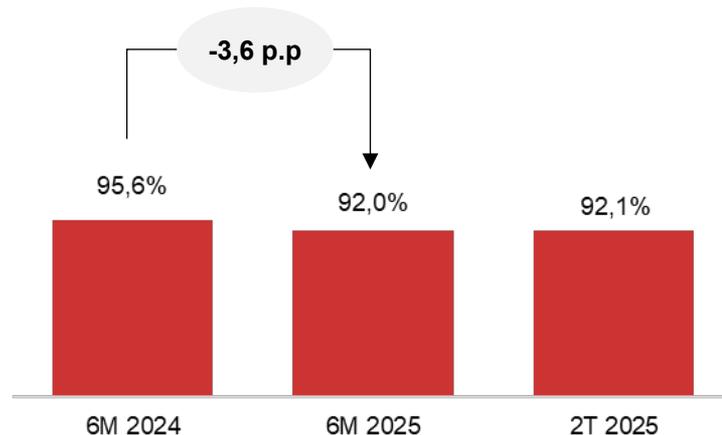
NIIF17&9

INGRESOS



- Fuerte aceleración del crecimiento con las primas subiendo un +11,0% en el acumulado y 12,9% en el trimestre estanco (5,4% en 3T, 8,2% en 4T '24 y 9,1% en 1T'25)

RATIO COMBINADO NIIF 17

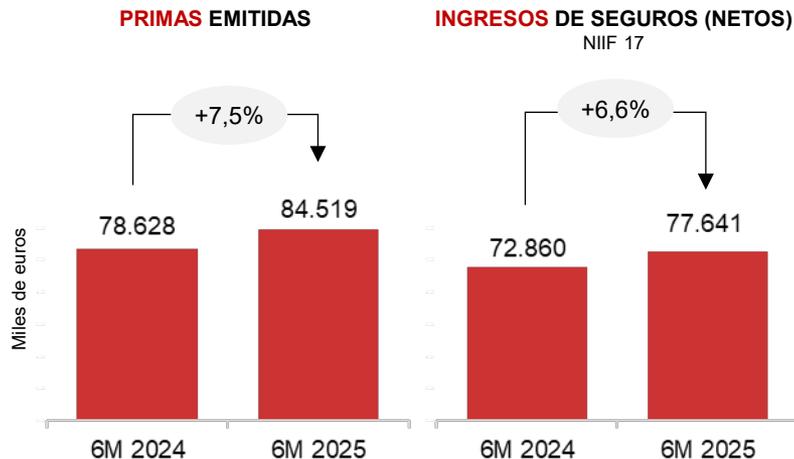


- Combinado muy sólido, explicado por el crecimiento en la prima ganada acompañando la mejora en la siniestralidad y los gastos

01. Segmento Hogar

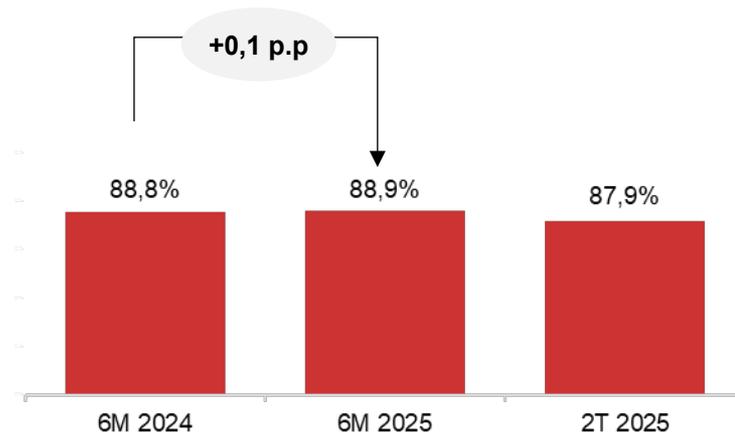
NIIF17&9

INGRESOS



- Hogar continúa con una evolución positiva, con incremento del 7,5% en su cifra de negocio

RATIO COMBINADO NIIF 17

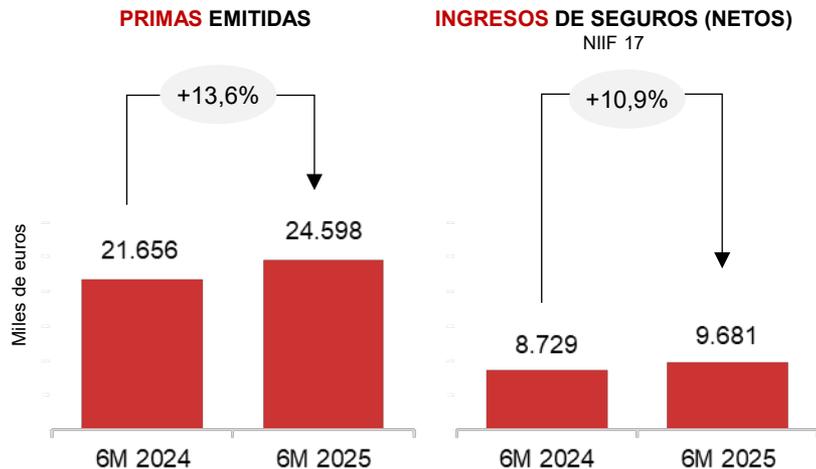


- La rentabilidad de los seis primeros meses del año ha sido excelente, situándose el ratio combinado en un 88,9%

01. Segmento Salud

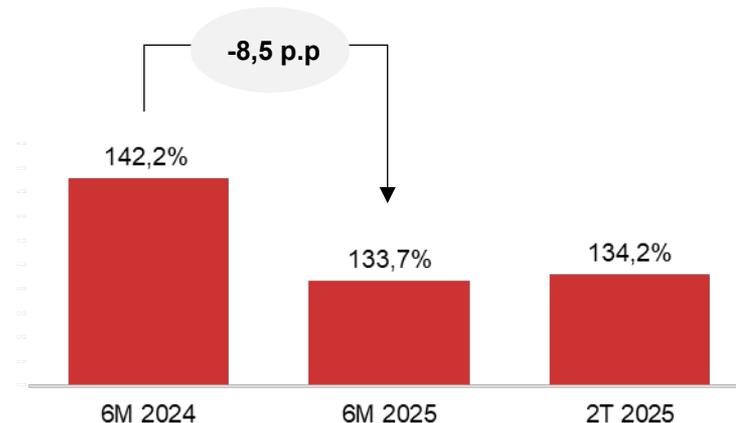
NIIF17&9

INGRESOS



- Salud registra un crecimiento notable
- Continuamos mejorando el mix de producto, con especialista y completo representando el 64% del negocio (57% a junio de 2024)

RATIO COMBINADO NIIF 17



- La suscripción se mantiene prudente con las frecuencias en descenso si bien el ratio siniestral se ha visto afectado por el incremento de los baremos hospitalarios
- Seguimos trabajando el ratio de gastos

01. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Ingresos	19.135	17.569	8,9%
Intereses de depósitos bancarios	451	874	-48,4%
Intereses de renta fija	11.871	10.825	9,7%
Ingresos de renta variable	2.299	1.702	35,1%
Otros ingresos financieros	4.514	4.168	8,3%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	1.978	(1.206)	264,0%
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	(62)	(306)	-79,7%
Deterioros (+/-)	(7)	(1.342)	-
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	(394)	379	-
Resultado de las inversiones financieras	20.650	15.094	36,8%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	1.583	1.507	5,0%
Resultado neto de las inversiones	22.233	16.601	33,9%
Interés acreditado ¹	(3.074)	(4.313)	28,7%
Resultado financiero de seguros	19.159	12.288	55,9%

Mayores ingresos de la cartera de renta fija y variable

Revalorización de los fondos de inversión

Deterioro del bono de Atos en junio 2024 (compañía tecnológica francesa)

RESULTADO NETO DE LAS INVERSIONES

22,2M € | +33,9%

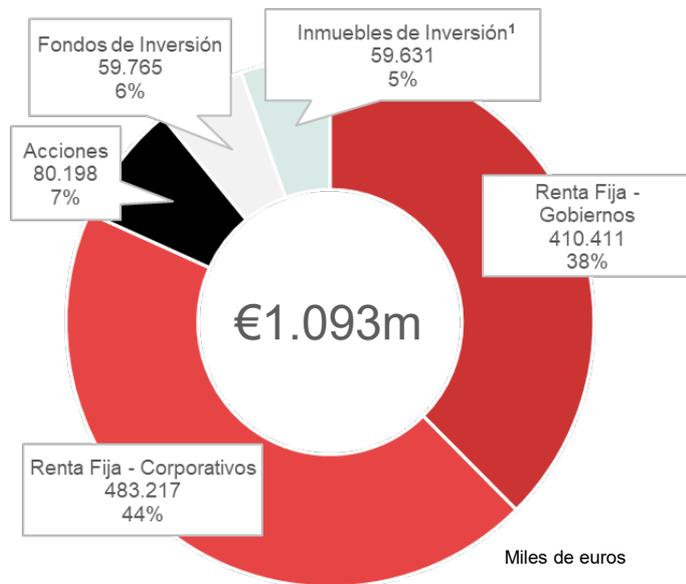
+23,9% (ex deterioro Atos 2024)

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



Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Movimientos registrados en OCI	6.173	1.694	264,4%
MTM renta fija y renta variable	4.745	(634)	-848,4%
Plusvalías realizadas en renta variable	1.428	2.328	-38,7%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS²

(%)	6M 2025	6M 2024	var. p.p
Renta fija	2,81%	2,62%	+0,19 p.p
Renta variable	5,29%	3,92%	+1,37 p.p
Inmuebles	7,31%	9,45%	-2,14 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,39%	3,25%	+0,14 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	3,22%	2,95%	+0,27 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,61%	3,87%	-1,26 p.p

	6M 2025	6M 2024	var.
Duración renta fija sin cash	4,09	3,23	0,86
Duración modificada renta fija	4,37%	3,32%	1,05 p.p
VaR	1,60%	1,13%	0,47 p.p

1. Las plusvalías no recogidas en balance de los inmuebles de inversión y de uso propio e instalaciones ascienden a 21,4 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.

01. Solvencia II

Margen de solvencia

180,2% incluyendo el primer dividendo a cuenta pagado el 1 de julio

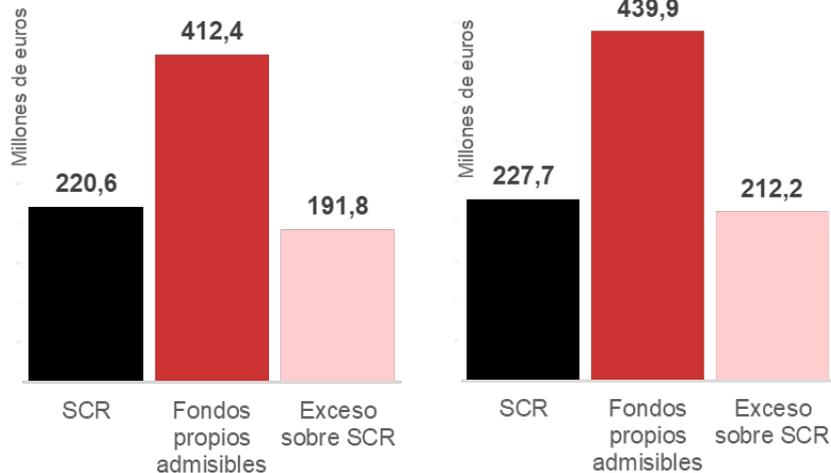
Margen de solvencia

3M 2025

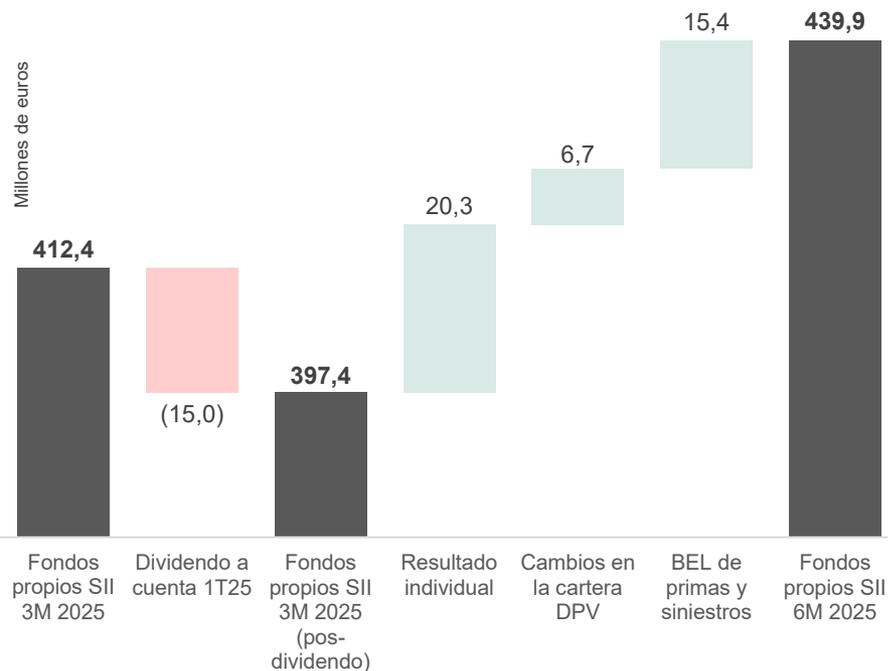
187,0%

6M 2025

193,2%



Puente de fondos propios de solvencia 3M 2025 - 6M 2025



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

01. Solvencia II

Desglose de capital requerido

<i>Miles de euros</i>	6M 2025	3M 2025
SCR Mercado	118.492	114.537
SCR Contraparte	8.902	6.387
SCR Salud	4.433	3.685
SCR No Vida	212.242	206.822
BSCR	272.873	264.012
SCR Operacional	30.725	30.114
Ajuste por impuesto diferido	(75.900)	(73.532)
SCR	227.699	220.595
Fondos Propios Solvencia II	439.937	412.442
Ratio Solvencia II	193,2%	187,0%
Dividendo	-	15.000
Ratio Solvencia II pos-dividendo	193,2%	180,2%

SCR MERCADO

- Aumento del (i) SCR de acciones por el empeoramiento del ajuste simétrico del trimestre (proporcionado por EIOPA) y, en menor medida (ii) SCR spread de la renta fija corporativa

SCR CONTRAPARTE

- Aumenta a consecuencia de mayores depósitos bancarios

SCR NO VIDA

- Refleja el crecimiento del negocio

SCR OPERACIONAL

- Estable

02

Q&A



03

Anexos



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

Cuenta de resultados – Ramo de Motor

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Primas emitidas	446.998	402.583	11,0%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	416.930	392.513	6,2%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(303.393)	(296.352)	2,4%
Gastos de explotación netos	(80.030)	(79.019)	1,3%
Resultado técnico	33.507	17.142	95,5%

	6M 2025	6M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	72,8%	75,5%	-2,7 p.p
Ratio de gastos	19,2%	20,1%	-0,9 p.p
Ratio Combinado¹	92,0%	95,6%	-3,6 p.p
<i>1. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio</i>			
Clientes (miles)	2.626.269	2.464.589	161.680

Cuenta de resultados – Ramo de Hogar

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Primas emitidas	84.519	78.628	7,5%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	77.641	72.860	6,6%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(47.757)	(43.958)	8,6%
Gastos de explotación netos	(21.266)	(20.709)	2,7%
Resultado técnico	8.618	8.193	5,2%

	6M 2025	6M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	61,5%	60,3%	1,2 p.p
Ratio de gastos	27,4%	28,4%	-1,0 p.p
Ratio Combinado¹	88,9%	88,8%	0,1 p.p
<i>1. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio</i>			
Clientes (miles)	759.867	728.613	31.254

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

Cuenta de resultados – Ramo de Salud

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Primas emitidas	24.598	21.656	13,6%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	9.681	8.729	10,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(8.098)	(7.592)	6,7%
Gastos de explotación netos	(4.847)	(4.818)	0,6%
Resultado técnico	(3.264)	(3.681)	-11,3%

	6M 2025	6M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	83,6%	87,0%	-3,4 p.p
Ratio de gastos	50,1%	55,2%	-5,1 p.p
Ratio Combinado¹	133,7%	142,2%	-8,5 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)	116.149	117.014	(865)
-----------------	---------	---------	-------

Cuenta de resultados – Otros Negocios Aseguradores¹

Miles de euros	6M 2025	6M 2024	% var.
Primas emitidas	2.104	1.033	103,7%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	1.113	416	167,5%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(133)	(216)	-38,4%
Gastos de explotación netos	(1.098)	(267)	311,2%
Resultado técnico	(118)	(67)	76,1%

	6M 2025	6M 2024	p.p. var.
Ratio Combinado	110,6%	116,1%	-5,5 p.p

Cientes (miles)	76.716	27.663	49.053
-----------------	--------	--------	--------

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	6M 2025	12M 2024	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	42.747	16.709	155,8%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	59.765	57.876	3,3%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	59.765	57.876	3,3%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	973.827	925.367	5,2%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	80.198	74.918	7,0%
<i>Valores representativos de deuda</i>	893.629	850.449	5,1%
Activos a coste amortizado	17.534	34.341	-48,9%
Derivados de cobertura	4.504	4.652	-3,2%
Activos por contratos de reaseguro	30.208	34.097	-11,4%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	103.881	100.807	3,0%
<i>Inmovilizado material</i>	44.250	42.351	4,5%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	59.631	58.456	2,0%
Inmovilizado intangible	49.842	45.345	9,9%
Otros activos	26.988	16.942	59,3%
Total activo	1.309.296	1.236.136	5,9%

Pasivo y Patrimonio neto

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6M 2025	12M 2024	% var.
Pasivos a coste amortizado	86.502	77.315	11,9%
Pasivos por contratos de seguro	799.213	767.466	4,1%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	381.078	362.277	5,2%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	418.135	405.189	3,2%
Provisiones no técnicas	6.074	3.649	66,5%
Otros pasivos	39.613	29.389	34,8%
Total pasivo	931.402	877.819	6,1%
Fondos propios	381.720	366.829	4,1%
Ajustes por cambio de valor	(3.826)	(8.512)	-55,1%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	2.818	728	287,1%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI</i>	(6.642)	(9.297)	-28,6%
<i>OCI contratos de seguro</i>	26	203	-87,2%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(28)	(146)	-80,8%
Total patrimonio neto	377.894	358.317	5,5%
Total pasivo y patrimonio neto	1.309.296	1.236.136	5,9%

Gracias



30 años



línea directa