

Resultados a septiembre 2025

Presentación para analistas e inversores

NIIF 17&9

27 de octubre 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 septiembre 2025

02. Q&A

03. Anexos

01

Resultados a septiembre 2025



01. Resultados a septiembre 2025

NIIF17&9

✓ Primas emitidas | 9M '25

843,8 €

+11,4% vs. 9M '24

€ Resultado neto | 9M '25

59,7M €

+46,4% vs. 9M '24

⊗ Cartera

3,65M

+8,1% vs. 9M '24

+274.336 riesgos

Primas por segmento



+11,8%

PRIMAS
vs. 9M '24

+7,9%

+195.145
PÓLIZAS



+7,3%

PRIMAS
vs. 9M '24

+5,1%

+37.546
PÓLIZAS



+13,9%

PRIMAS
vs. 9M '24

+0,7%

**+9,8% EX-DENTAL
RIESGOS¹**

**Crecimiento sobresaliente,
en primas y clientes**

💰 Rentabilidad

RATIO COMBINADO | 9M '25

93,4%

-2,0 p.p. vs. 9M '24

RoAE | 9M '25

22,3%



Ratio de solvencia II | 9M '25

189%

1. 1,7x riesgos suscritos por póliza.

01. Resultados a septiembre 2025

NIIF17&9

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.	3T 2025
Primas emitidas	843.814	757.629	11,4%	285.595
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros ¹	794.076	736.772	7,8%	275.218
Resultado técnico de la actividad de seguros	51.039	32.852	55,4%	12.295
Resultado de las inversiones	31.998	26.905	18,9%	9.765
Interés acreditado ²	(4.182)	(6.527)	-35,9%	(1.108)
Resultado neto de seguros e inversiones	78.855	53.230	48,1%	20.952
Otros ingresos / gastos y gastos no asignables	409	646	-36,7%	173
Resultado antes de impuestos	79.264	53.877	47,1%	21.125
Impuestos	(19.592)	(13.130)	49,2%	(5.223)
Resultado después de impuestos	59.672	40.747	46,4%	15.902

	9M 2025	9M 2024	p.p. var.	3T 2025
Ratio de siniestralidad	72,3%	73,4%	-1,1 p.p	74,4%
Ratio de gastos	21,1%	22,0%	-0,9 p.p	21,0%
Ratio combinado ³	93,4%	95,4%	-2,0 p.p	95,4%

- **Excelente dinámica de crecimiento** (+11,4% acumulado a septiembre, +12,6% trimestral), con todas las líneas de negocio contribuyendo positivamente
- **Siniestros punta** en el trimestre
- **Eficiencia** y disciplina en el **gasto**
- **Resultado financiero** impulsado por mayores ingresos de las carteras de renta fija y variable, y por 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

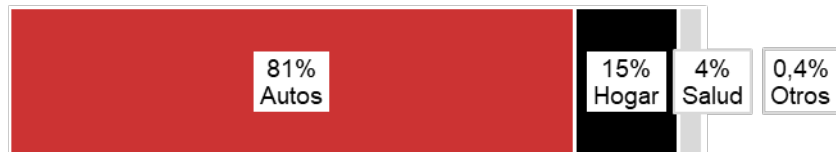
3. LIC descontada a la curva libre de riesgo. El efecto financiero del movimiento de la curva se contabiliza en patrimonio (-0,1 millones de euros a septiembre 2025)

01. Primas y asegurados

Mix de primas y asegurados por línea de negocio

Primas

843,8M €

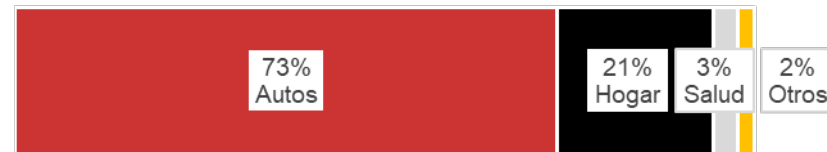


Primas Emitidas

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.	3T 2025	% var. interanual
Autos	684.746	612.488	11,8%	237.748	13,3%
Hogar	125.558	117.011	7,3%	41.039	6,9%
Salud	30.505	26.772	13,9%	5.907	15,5%
Otros ¹	3.005	1.359	121,2%	901	n.a.
Total	843.814	757.629	11,4%	285.595	12,6%

Asegurados

3.652 miles



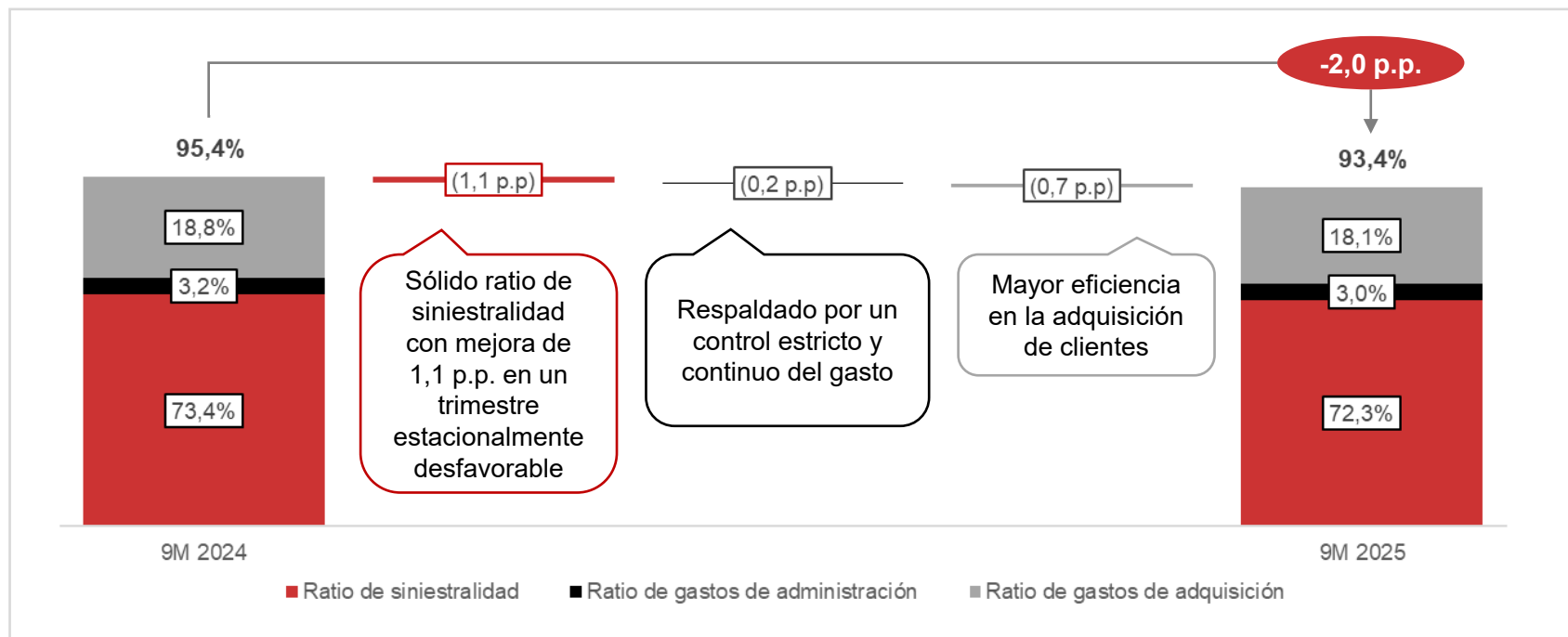
Asegurados

Miles	9M 2025	9M 2024	% var.	3T 2025
Autos	2.680	2.484	7,9%	53
Hogar	769	732	5,1%	9
Salud	118	118	0,7%	2
Otros ¹	85	44	93,0%	8
Total	3.652	3.377	8,1%	73

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)

01. Ratio combinado

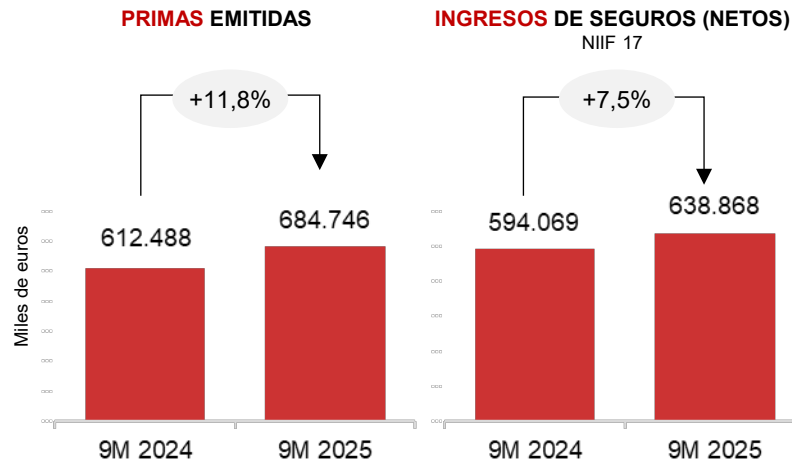
NIIF17&9



01. Segmento Autos

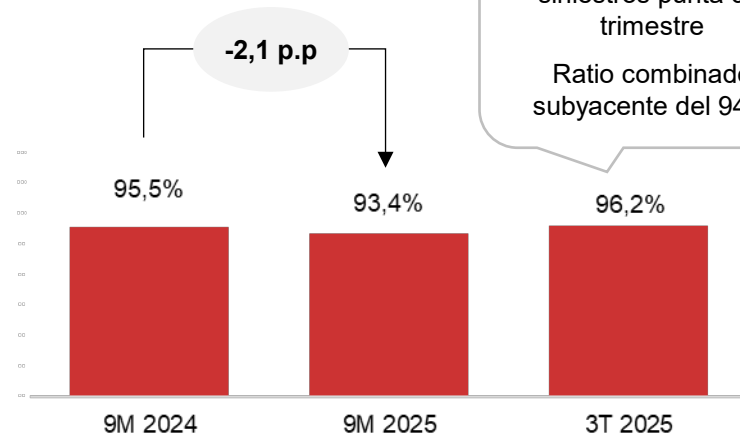
NIIF17&9

INGRESOS



- Las primas aumentaron un 11,8% y 13,3% en el trimestre estanco (9,1% y 12,9% en el 1T y 2T, respectivamente)
- Más de 195 mil nuevos clientes año contra año (53 mil en el 3T)

RATIO COMBINADO NIIF 17

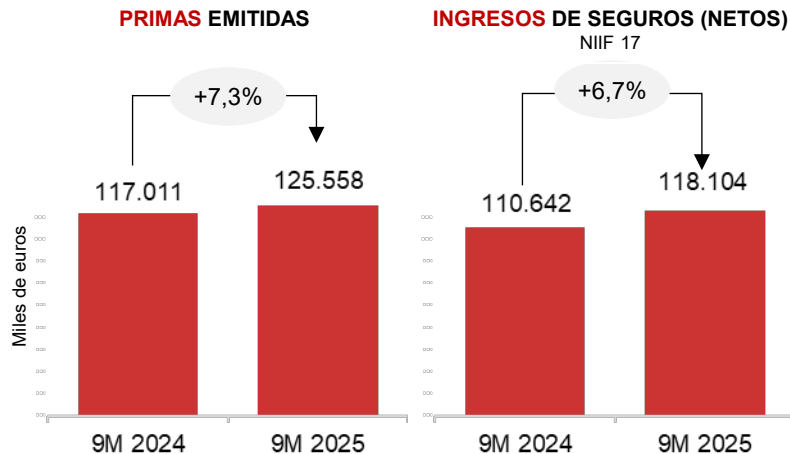


- Ratio combinado sólido, a pesar de la severidad del trimestre

01. Segmento Hogar

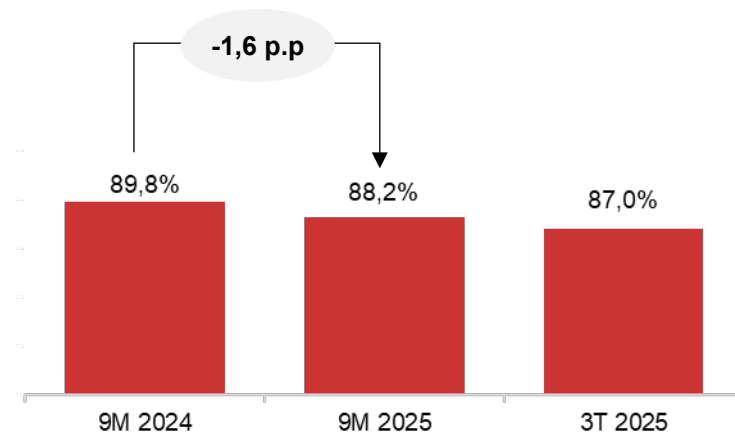
NIIF17&9

INGRESOS



- Hogar continúa con una evolución positiva, con incremento del 7,3% en su cifra de negocio

RATIO COMBINADO NIIF 17

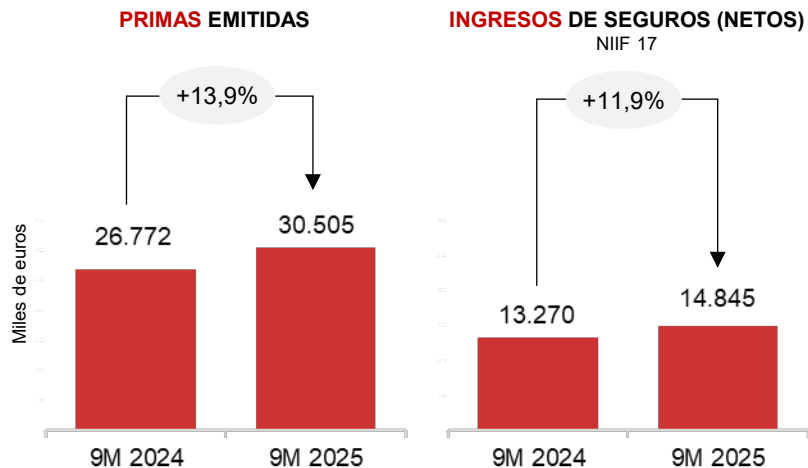


- Rentabilidad sobresaliente con el ratio combinado manteniéndose por debajo del 90%

01. Segmento Salud

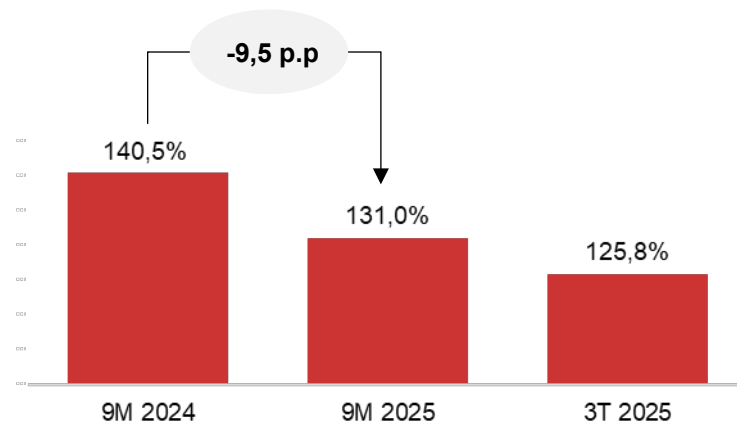
NIIF17&9

INGRESOS



- Sólida evolución de la cifra de negocio, retomando el crecimiento de clientes en el 3T
- Continuamos mejorando el mix de producto, con especialista y completo representando el 65% del negocio (58% a septiembre de 2024)

RATIO COMBINADO NIIF 17



- La suscripción se mantiene prudente con una frecuencia siniestral contenida

01. Resultado financiero

NIIF17&9

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Ingresos	29.051	26.444	9,9%
Intereses de depósitos bancarios	645	1.415	-54,4%
Intereses de renta fija	18.068	16.540	9,2%
Ingresos de renta variable	3.597	2.003	79,6%
Otros ingresos financieros	6.741	6.486	3,9%
Mark-to-Market (Fondos de inversión y derivados)	1.786	(282)	734,2%
Plusvalías (minusvalías) realizadas en PyG	(354)	(325)	9,0%
Deterioros (+/-)	(43)	(1.430)	-
Diferencias de tipo de cambio y conversión (+/-)	(401)	177	-
Resultado de las inversiones financieras	30.039	24.584	22,2%
Resultado de las inversiones inmobiliarias	1.959	2.321	-15,6%
Resultado neto de las inversiones	31.998	26.905	18,9%
Interés acreditado ¹	(4.182)	(6.527)	35,9%
Resultado financiero de seguros	27.816	20.378	36,5%

- Mayores ingresos en la cartera de renta fija y variable
- El MTM refleja el buen desempeño de los fondos de inversión
- El resultado de inversiones inmobiliarias disminuye debido a la pérdida temporal de ingresos de alquiler de un edificio en renovación. Se espera que las obras finalicen en noviembre 2026, momento en el que se reanudará el ingreso actualizado ²

RESULTADO NETO DE LAS INVERSIONES

32,0M € | +18,9%

+13,1% (ex deterioro Atos 2024)

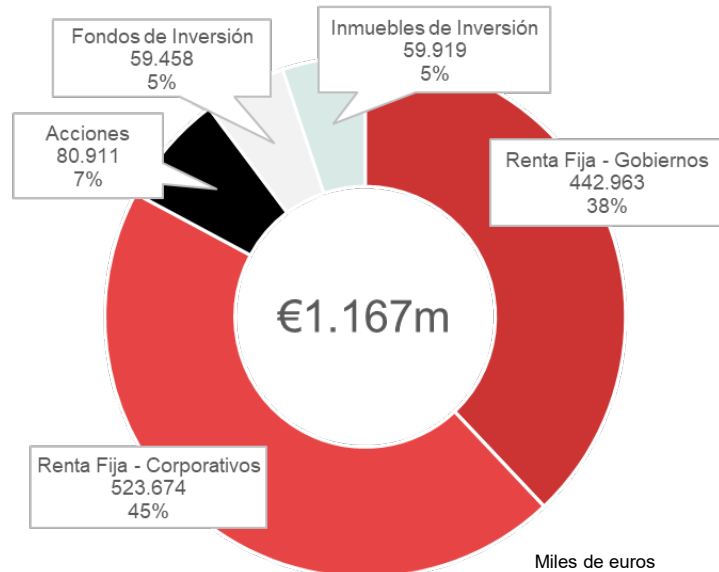
1. El interés acreditado refleja el impacto de avance en la curva o "unwinding" financiero en la provisión de siniestros incurridos, que disminuye por el menor descuento financiero en 2024 vs. 2023

2. Los ingresos por alquiler del edificio hasta julio de 2025 ascendían a 242k€ al mes

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

NIIF17&9

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Movimientos registrados en OCI	6.522	14.600	-55,3%
MTM renta fija y renta variable	4.233	12.130	-65,1%
Plusvalías realizadas en renta variable	2.289	2.470	-7,3%

RENTABILIDAD DE LA CARTERA (R12) Y OTRAS MÉTRICAS¹

(%)	9M 2025	9M 2024	var. p.p
Renta fija	2,65%	2,68%	-0,03 p.p
Renta variable	6,15%	3,58%	+2,57 p.p
Inmuebles	6,49%	9,22%	-2,73 p.p
Rentabilidad de la cartera	3,31%	3,23%	+0,08 p.p
Rentabilidad ex plusvalías	3,13%	2,93%	+0,20 p.p
Rentabilidad de reinversión	2,49%	3,77%	-1,28 p.p

	9M 2025	9M 2024	var.
Duración renta fija sin cash	4,00	3,12	0,88
Duración modificada renta fija	4,32%	3,38%	0,94 p.p.
VaR	1,63%	1,02%	0,61 p.p.

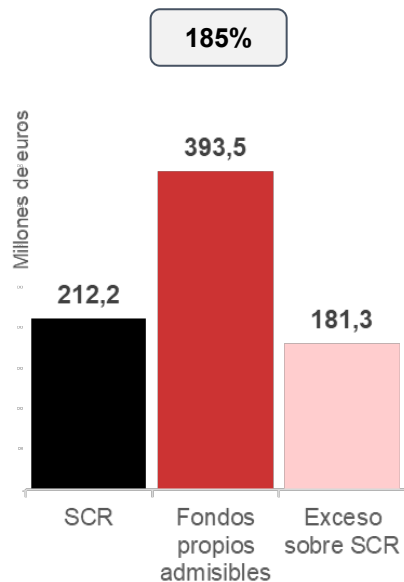
1. Ingresos reconocidos en los últimos 12 meses divididos por los activos gestionados (carteras de renta fija y variable e inversiones inmobiliarias). Se incluyen plusvalías y minusvalías realizadas y las pérdidas por deterioro de valor.

01. Solvencia II

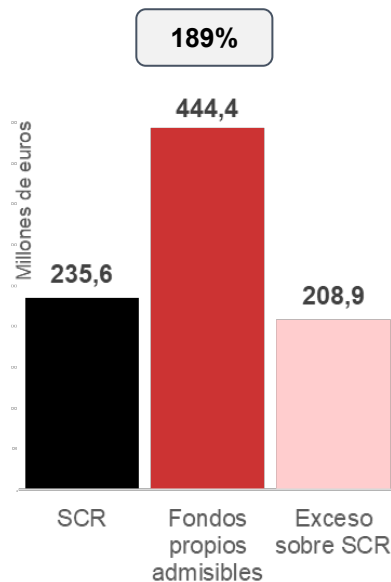
Margen de solvencia

Margen de solvencia

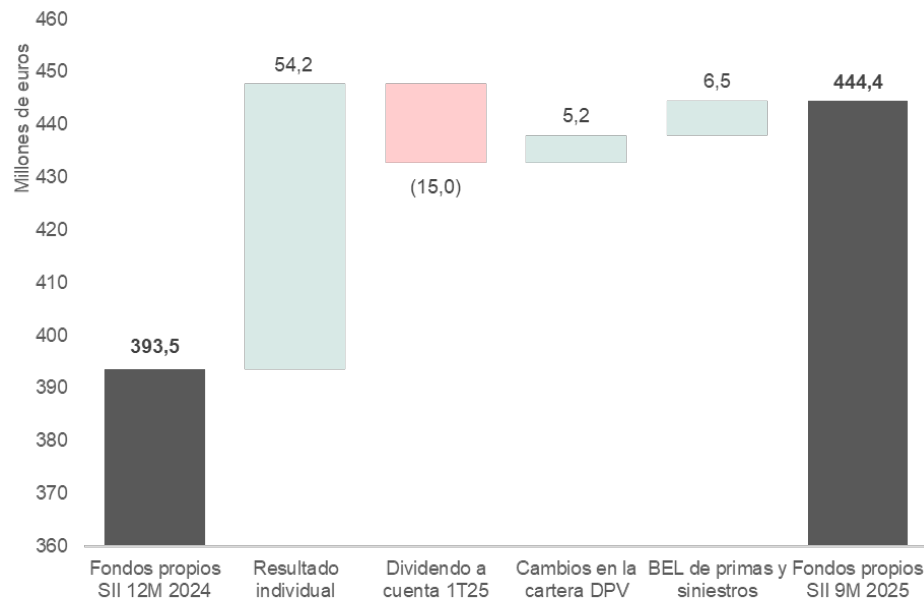
12M 2024



9M 2025



Puente de fondos propios de solvencia 12M 2024 – 9M 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

Miles de euros	12M 2024	9M 2025
SCR Mercado	106.446	121.865
SCR Contraparte	5.273	6.561
SCR Salud	4.123	4.368
SCR No Vida	201.179	222.020
BSCR	253.234	282.615
SCR Operacional	29.749	31.483
Ajuste por impuesto diferido	(70.746)	(78.524)
SCR	212.237	235.573
Fondos Propios Solvencia II	393.542	444.438
Ratio Solvencia II	185,4%	188,7%

SCR MERCADO

- Explicado por (i) el riesgo de tipo de interés y de spread y (ii) un mayor ajuste simétrico

SCR CONTRAPARTE

- Depósitos bancarios más altos en el primer semestre, pero más bajos en el 3T

SCR NO VIDA

- Refleja el crecimiento del negocio

SCR OPERACIONAL

- Estable

02

Q&A



03

Anexos



03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

MOTOR

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Primas emitidas	684.746	612.488	11,8%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	638.868	594.069	7,5%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(474.722)	(448.476)	5,9%
Gastos de explotación netos	(122.233)	(118.602)	3,1%
Resultado técnico	41.913	26.992	55,3%
	9M 2025	9M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	74,3%	75,5%	-1,2 p.p
Ratio de gastos	19,1%	20,0%	-0,9 p.p
Ratio Combinado¹	93,4%	95,5%	-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			
Cientes (miles)	2.679.576	2.484.431	195.145

HOGAR

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Primas emitidas	125.558	117.011	7,3%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	118.104	110.642	6,7%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(72.178)	(67.901)	6,3%
Gastos de explotación netos	(32.038)	(31.435)	1,9%
Resultado técnico	13.887	11.306	22,8%
	9M 2025	9M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	61,1%	61,4%	-0,3 p.p
Ratio de gastos	27,1%	28,4%	-1,3 p.p
Ratio Combinado¹	88,2%	89,8%	-1,6 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)	769.090	731.544	37.546

03. Cuenta de resultados por segmento

NIIF17&9

SALUD

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Primas emitidas	30.505	26.772	13,9%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	14.845	13.270	11,9%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(11.819)	(10.903)	8,4%
Gastos de explotación netos	(7.621)	(7.738)	-1,5%
Resultado técnico	(4.596)	(5.370)	-14,4%
	9M 2025	9M 2024	p.p. var.
Ratio de siniestralidad	79,6%	82,2%	-2,6 p.p
Ratio de gastos	51,3%	58,3%	-7,0 p.p
Ratio Combinado¹	131,0%	140,5%	-9,5 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)	118.340	117.503	837

OTROS NEGOCIOS ASEGURADORES¹

Miles de euros	9M 2025	9M 2024	% var.
Primas emitidas	3.005	1.359	121,2%
Ingresos de las actividades ordinarias de seguros, netos de reaseguro	1.779	714	149,1%
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(345)	(305)	12,9%
Gastos de explotación netos	(1.599)	(485)	230,0%
Resultado técnico	(165)	(76)	118,1%
	9M 2025	9M 2024	p.p. var.
Ratio Combinado	109,3%	110,6%	-1,3 p.p
Clientes (miles)	84.680	43.872	40.808

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 2025	12M 2024	% var.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.664	16.709	35,6%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PyG	59.458	57.876	2,7%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	59.458	57.876	2,7%
Activos financieros a valor razonable c/ cambios PN	1.047.548	925.367	13,2%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	80.911	74.918	8,0%
<i>Valores representativos de deuda</i>	966.637	850.449	13,7%
Activos a coste amortizado	16.064	34.341	-53,2%
Derivados de cobertura	4.239	4.652	-8,9%
Activos por contratos de reaseguro	32.218	34.097	-5,5%
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	103.250	100.807	2,4%
<i>Inmovilizado material</i>	43.331	42.351	2,3%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	59.919	58.456	2,5%
Inmovilizado intangible	51.709	45.345	14,0%
Otros activos	20.090	16.942	18,6%
Total activo	1.357.242	1.236.136	9,8%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9M 2025	12M 2024	% var.
Pasivos a coste amortizado	78.444	77.315	1,5%
Pasivos por contratos de seguro	837.301	767.466	9,1%
<i>Pasivos por cobertura restante</i>	395.452	362.277	9,2%
<i>Pasivos por siniestros incurridos</i>	441.848	405.189	9,0%
Provisiones no técnicas	7.598	3.649	108,2%
Otros pasivos	39.941	29.389	35,9%
Total pasivo	963.284	877.819	9,7%
Fondos propios	398.306	366.829	8,6%
Ajustes por cambio de valor	(4.348)	(8.512)	-48,9%
<i>Instrumentos de patrimonio valorados a FVTOCI</i>	2.748	728	277,4%
<i>Valores representativos de deuda valorados a FVTOCI</i>	(7.084)	(9.297)	-23,8%
<i>OCI contratos de seguro</i>	30	203	-85,3%
<i>OCI contratos de reaseguro</i>	(42)	(146)	-71,4%
Total patrimonio neto	393.958	358.317	9,9%
Total pasivo y patrimonio neto	1.357.242	1.236.136	9,8%

Gracias



30
años



línea directa