

recta  
línea directa



línea directa

Una compañía **con valor.**  
Salida a Bolsa

29 de abril de 2021



línea directa

Un paso lógico y natural

## Hitos del proyecto.

18 DICIEMBRE 2019  
**Bankinter anuncia  
la operación**

19 MARZO 2020  
**Aprobación por  
la Junta de  
Accionistas BK**

22 MARZO 2021  
**Autorización del  
BCE**

26 MARZO 2021  
**No oposición de  
la DGSFP**

15 ABRIL 2021  
**Registro del Folleto  
de Admisión en  
CNMV**

29 ABRIL 2021  
**Admisión a  
colización:  
Salida a Bolsa**





linea directa

## Una decisión lógica...

- La compañía ha alcanzado **la madurez y la rentabilidad suficientes** para cotizar.
- Línea Directa puede **generar mucho valor para los accionistas en solitario**.
- Línea Directa tendrá mayor **autonomía** para definir la **estrategia y política de dividendos** más adecuadas a sus necesidades y entornos regulatorios.



1. Un paso lógico y natural

...y una oportunidad para todos.



La **compañía** gana en dimensión y relevancia y puede acceder a **nuevas vías de crecimiento.**



Los **asegurados** serán clientes de una compañía con mayor notoriedad y alcance.



Un **valor con enorme atractivo** para los accionistas por rentabilidad e historial de **alta retribución.**



**Más de 2.500 empleados** formarán parte de un grupo con gran potencial de crecimiento y **grandes oportunidades.**



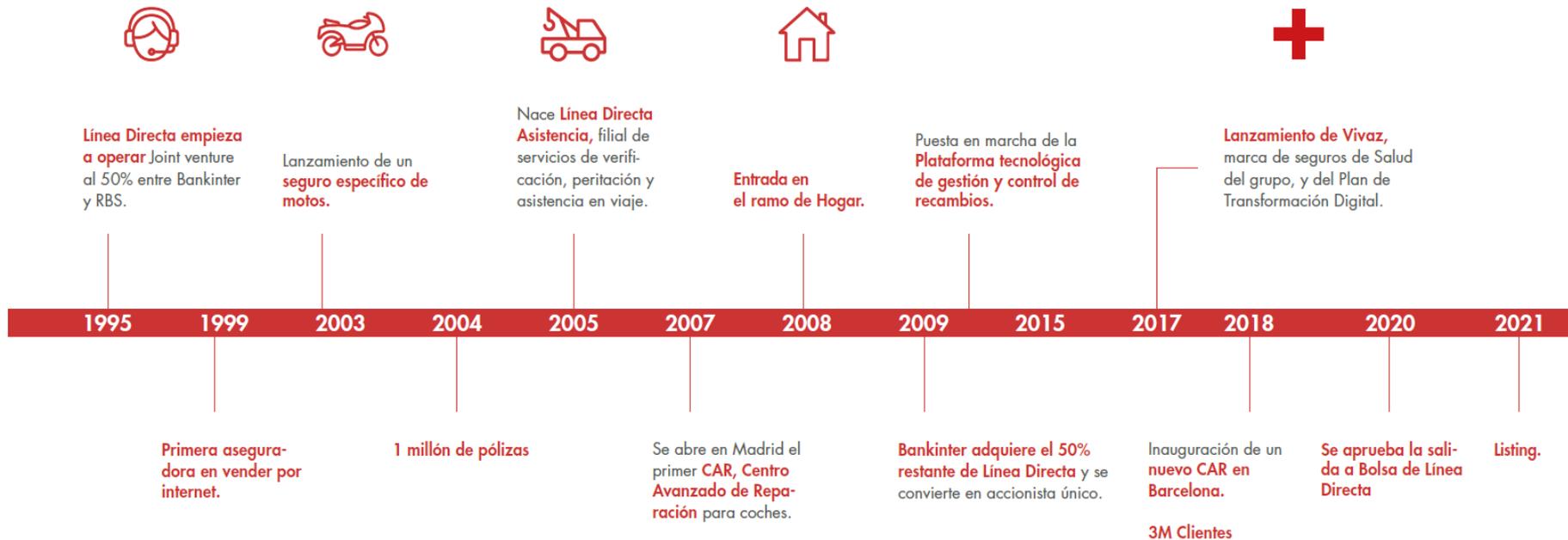
línea directa



linea directa

Una fórmula exitosa

## Una empresa creada desde cero, como una 'start up': hoy líder en la venta directa de seguros.



2. Una fórmula exitosa

## Un modelo de **negocio disruptivo** y único...



**Modernizamos y dinamizamos el sector asegurador español.**



**Productos innovadores, pioneros y accesibles para todos.**



**Rigor en la suscripción y gestión disciplinada de costes.**



**Lideramos la transformación digital de la industria aseguradora.**



Hemos construido una **marca con gran notoriedad y reputación.**

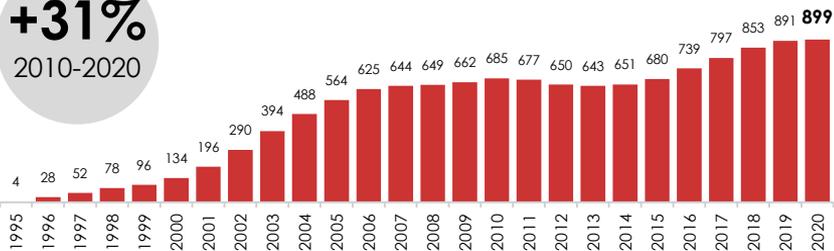


**linea directa**

## ...con crecimiento orgánico póliza a póliza...

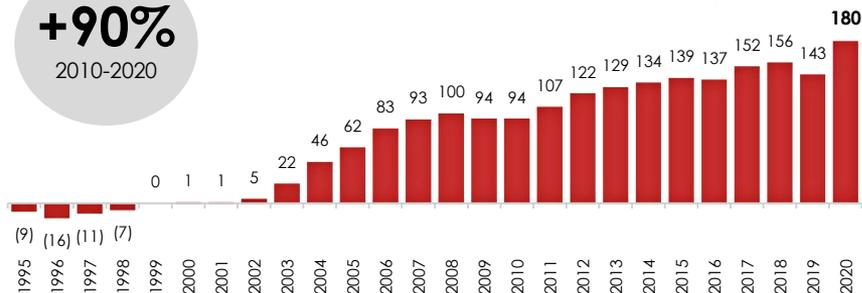
**+31%**  
2010-2020

Facturación por primas (Millones €)



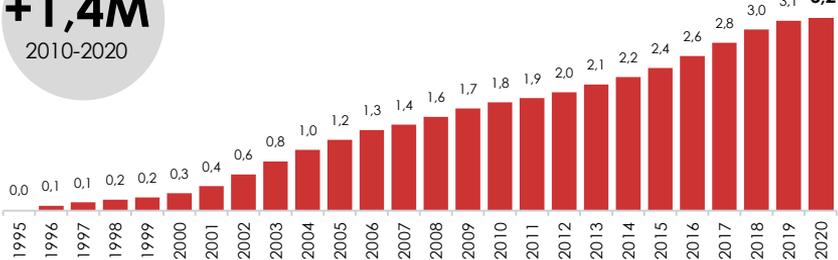
**+90%**  
2010-2020

Beneficio antes de Impuestos (Millones €)



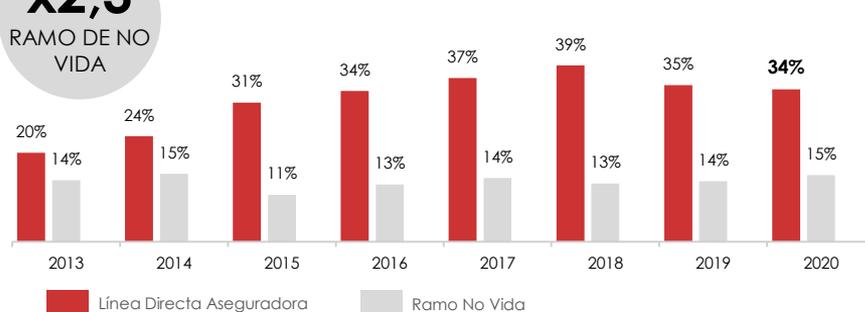
**+1,4M**  
2010-2020

Cartera de clientes (Millones)



**x2,3**  
RAMO DE NO VIDA

RoAE (%)



## 2. Una fórmula exitosa

... que ha resultado sumamente **exitoso**.

**3,2M**  
CLIENTES

**899M€**  
PRIMAS

**135M€**  
BENEFICIO  
NETO

**34%**  
RoAE

**109%**  
PAY OUT  
(2017-2019)

**213%**  
RATIO DE  
SOLVENCIA II

Datos a cierre de 2020.

## Ranking



**#5 en Autos.**  
**#12 en Hogar.**  
**#24 en Salud.**  
**#13 en No Vida.**





línea directa

Línea Directa Aseguradora  
inicia su **camino en solitario**

3. Línea Directa Aseguradora  
inicia su camino en solitario



Confiamos en nuestras fortalezas, estrategia y gestión para **seguir generando valor:**

**1.** **Modelo de negocio robusto** para seguir creciendo de forma consistente por encima del mercado.

**2.** **Amplio potencial de crecimiento y diversificación** en el mercado español.

**3.** **Mantenimiento de la disciplina en la suscripción de riesgos y en los costes.**

**4.** **Mejor posicionados en la transformación digital y la nueva movilidad vs modelos tradicionales.**



3. Línea Directa Aseguradora  
inicia su camino en solitario



linea directa

## Objetivos estratégicos

- Mantener crecimiento diferencial: **ganar cuota año a año en Hogar y consolidar Vivaz**, nuestra marca de seguros de salud.
- Situarnos a medio plazo entre las **10 primeras aseguradoras de No Vida**.
- Continuar ofreciendo una **alta rentabilidad a los accionistas**.
- Liderar la **transformación digital** y la **nueva movilidad**.



# 4



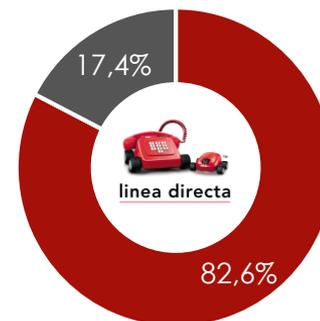
línea directa

## Una relación rentable

Línea Directa Aseguradora ha sido una **inversión financiera muy rentable** para **los accionistas de Bankinter**.



Ahora reciben el **82,6%** de una compañía valorada en más de 1.400 millones €.

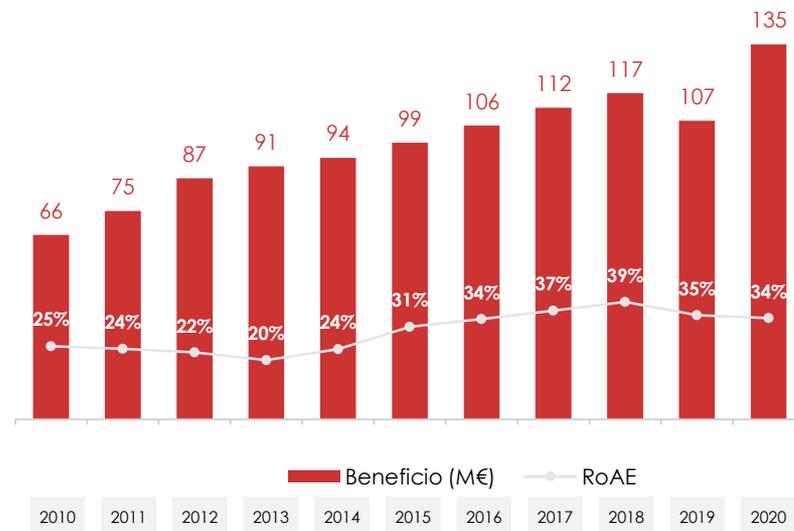
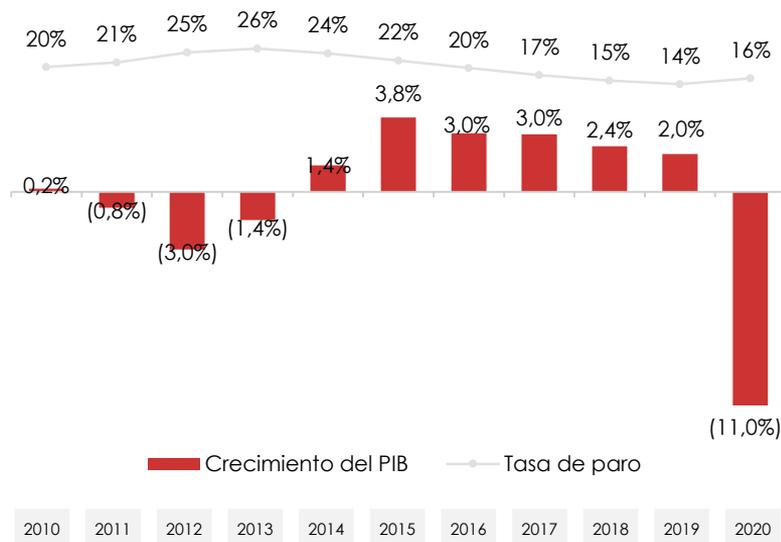


■ Accionistas de Bankinter ■ Bankinter



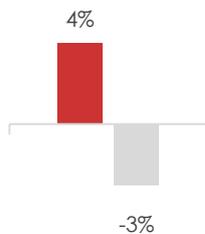
#### 4. Una relación rentable

Y, por tanto, la posibilidad de estar en un sector y una compañía con **resultados estables y contracíclicos...**



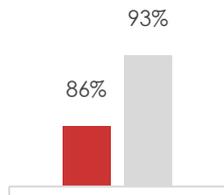
...y en **una compañía que bate al mercado** de forma recurrente y ofrece unas rentabilidades y retornos únicos.

CRECIMIENTO  
PRIMAS NETAS  
2018-2020

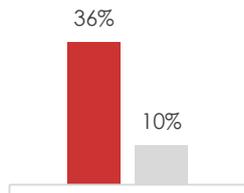


■ Línea Directa Aseguradora  
■ Ramo No Vida

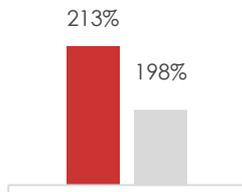
RATIO COMBINADO  
2018-2020



RoAE  
2018-2020



SOLVENCIA  
2018-2020



## RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA PAY OUT 2017-2019



Línea Directa Aseguradora



Comparables españoles



5



linea directa

En resumen

## En resumen:

# 1

## Crecimiento

.....

Una compañía que crece en primas año a año **por encima del mercado** en las tres líneas de negocio.

.....

# 2

## Eficiente

.....

**Ratio combinado** más bajo que el mercado gracias a la prudencia en la suscripción y el modelo de negocio.

.....

# 3

## Rentable

.....

Uno de los **ROE** más altos del sector asegurador y una **retribución alta al accionista**.

.....

# 4

## Valoración

.....

Una compañía valorada en **1.434 millones de euros**.

.....



recta  
línea directa

**Muchas gracias**



línea directa

**#UnaCompañíaConValor**