2025

INFORME FINANCIERO
Primer Semestre 2025

5 de agosto 2025

Contenido

Principales magnitudes....3
Aspectos Clave....4
Recursos gestionados....8
Crédito a la clientela....8
Calidad de activos....9
Resultados....9
Resultados....10
Solvencia y MREL....11
Liquidez....11
Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento....12
Aviso legal (Disclaimer)....14

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	540.654	274.108	613.977	(73.323)	(11,9%)		
Margen bruto	733.247	380.054	788.911	(55.664)	(7,1%)		
Margen explotación	361.726	197.189	429.022	(67.296)	(15,7%)		
Resultado antes de impuestos	232.487	134.857	208.076	24.411	11,7%		
Resultado consolidado del ejercicio	177.623	90.902	174.132	3.491	2,0%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	64.539.953	63.019.624	60.911.165	3.628.788	6,0%	1.520.329	2,4%
Fondos propios	4.571.043	4.490.032	4.222.976	348.067	8,2%	81.011	1,8%
Recursos minoristas de balance	48.289.350	46.953.070	44.884.952	3.404.398	7,6%	1.336.280	2,8%
Recursos fuera de balance	12.137.465	11.443.713	9.774.938	2.362.527	24,2%	693.752	6,1%
Inversión Crediticia Sana	40.475.129	38.856.081	37.625.917	2.849.213	7,6%	1.619.049	4,2%
Gestión del riesgo							
Inversión Crediticia Bruta	41.237.569	39.615.080	38.403.047	2.834.522	7,4%	1.622.490	4,1%
Riesgos contingentes	1.834.609	1.754.538	1.550.790	283.819	18,3%	80.071	4,6%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	762.440	758.999	777.131	(14.691)	(1,9%)	3.441	0,5%
Riesgos contingentes dudosos	4.761	5.154	5.094	(334)	(6,5%)	(393)	(7,6%)
Tasa de morosidad (%)	1,78%	1,85%	1,96%	(0,18)		(0,07)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	75,16%	74,42%	68,96%	6,20		0,74	
Texas ratio	22,75%	23,76%	27,40%	(4,65)		(1,01)	
Liquidez							
LTD (%)	81,50%	80,34%	81,51%	(0,01)		1,16	
LCR (%)	226,4%	214,18%	223,35%	3,01		12,18	
NSFR (%)	149,67%	151,83%	151,95%	(2,28)		(2,16)	
Gap de Negocio	9.012.297	9.318.551	8.418.445	593.852	7,1%	(306.254)	(3,3%)
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	14,09%	14,25%	13,84%	0,25		(0,16)	
Tier 2 (%)	2,16%	2,24%	2,34%	(0,18)		(0,08)	
Coeficiente de solvencia (%)	16,25%	16,49%	16,18%	0,07		(0,24)	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,20%	6,18%	5,98%	0,22		0,02	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	13,86%	14,00%	13,82%	0,04		(0,14)	
Tier 2 (%)	2,12%	2,20%	2,34%	(0,22)		(0,08)	
Coeficiente de solvencia (%)	15,98%	16,20%	16,16%	(0,18)		(0,22)	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,57%	0,59%	0,58%	(0,01)		(0,02)	
RORWA (%)	1,32%	1,37%	1,38%	(0,06)		(0,05)	
ROE (%)	8,03%	8,36%	8,53%	(0,50)		(0,33)	
Ratio de Eficiencia (%)	50,67%	48,12%	45,62%	5,05		2,55	
Otros datos							
Socios	1.782.631	1.773.435	1.736.701	45.930	2,6%	9.196	0,5%
Empleados	5.129	5.090	5.168	(39)	(0,8%)	39	0,8%
Puntos de venta	952	948	991	(39)	(3,9%)	4	0,4%

Aspectos Clave

Coyuntura actual

Durante el primer semestre de 2025, la actividad económica global se mantuvo estable, observándose una moderación en la evolución del PIB. La inflación continuó desacelerándose de manera desigual, lo cual se reflejó en las distintas políticas monetarias implementadas por los bancos centrales.

En este contexto, La Reserva Federal (FED) mantuvo sin cambios sus tipos de interés durante la segunda mitad del semestre. Por su parte, el Banco Central Europeo redujo sus tipos 0,25pp en cuatro ocasiones, situando la facilidad marginal de depósito en el 2% en junio.

En España, los datos macroeconomicos mostraron un crecimiento anual del PIB del 2,8%[1] durante el primer semestre, ligeramente inferior al 3,3% registrado en el trimestre anterior. Por otro lado, el indicador adelantado del IPC, publicado por el INE en junio, situó su variación anual en el 2,3%, manteniendose estable respecto al cierre del trimestre anterior. La inflación subyacente, publicada en diciembre, se situó en el 2,2%[1] anual.

Las últimas proyecciones macroeconómicas del Banco de España, actualizadas en junio, estiman un crecimiento del PIB en España del 2,4% para 2025, lo que supone una revisión a la baja de 0,3pp respecto a las proyecciones anteriores. Para 2026, se prevé un crecimiento de 1,8% (reducción de 0,1pp) y para 2027, un crecimiento de 1,7%, sin cambios respecto a las estimaciones previas.

En relación con el IPC, se espera una variación del 2.4% en 2025, del 1,7% en 2026 y del 2,5% en 2027. Estas previsiones suponen un ajuste a la baja de 0,1pp para 2025, sin cambios para 2026, y una revisión al alza de 0,1pp para 2027 en comparación con las proyecciones anteriores[2].

Resultados

Durante principios del año 2025 se produce un cambio de tendencia respecto a los ingresos propios del negocio bancario, particularmente en el margen de intereses que alcanza 541 millones de euros.

Por otro lado, aumenta en un 12,4% la contribución de las alianzas estratégicas, incrementandose también en un 11,8% las comisiones totales, siendo particularmente relevantes las comisiones por seguros y planes de pensiones y fondos de inversión.

Con todo ello, el margen bruto en el año alcanza los 733 millones de euros.

Los gastos de administración (330 millones de euros hasta junio) se incrementan un 3,2% interanual debido tanto a los mayores gastos de personal (+1,8%) como al resto de gastos generales de administración, que

[1] INEbase / Nivel y condiciones de vida (IPC) /Índices de precios de consumo y vivienda /Índice de precios de consumo / Últimos datos

[2] https://www.bde.es/wbe/es/publicaciones/analisis-economico-investigacion/proyecciones-macro-informe-trimestral/proyecciones-e-informe-trimestral-de-la-economia-espanola-junio-2025.html

aumentan un 5,9% principalmente por proyectos ligados a tecnología.

Por su parte, la amortización detrae de la cuenta de resultados 41 millones de euros, un 3% más que en el mismo período de 2024, debido a la realización de desarrollos informáticos.

Con todo ello, la ratio de eficiencia se sitúa en 50,67% (5,05 p.p de incremento interanual).

El resultado neto del semestre asciende a 178 millones de euros (un 2% superior al del año precedente), que implica un RoE del 8,03%.

Solvencia y MREL

El Grupo cerró el trimestre con una ratio de CET1 del 14,09% y una ratio de Capital Total de 16,25% (phased-in), lo que supone una mejora en CET1 de 26 pbs respecto al cierre del mismo periodo del año anterior. Dicha mejora se desglosa en +50 pbs por los 127 millones de euros de incremento de capital, +110 pbs por reservas y resultados, +6pbs por valoración de activos a valor razonable, -22pbs pbs por mayores deducciones, y -137 pbs por incremento de APRs.

El Grupo cierra el semestre con una ratio de MREL del 24,47% sobre TREA (incluyendo el requerimiento de colchón combinado del 2,58%).

Liquidez

Situación de liquidez holgada, con ratios muy por encima de los requerimientos. La ratio LCR se sitúa en el 226,4% (+3,01 pp de mejora interanual), el NSFR alcanza el 149,67%, (-2,28 puntos en los últimos 12 meses), y la ratio *loan to deposits* (LTD) se sitúa en 81,5%. El gap de negocio mejora en un 7,1% hasta los 9.012 millones de euros respecto a junio de 2024.

Calidad de activos

A cierre del trimestre, el Grupo ha situado su ratio de morosidad en el 1,78%, frente a un 3,11%[3] de la media del sector en España, manteniéndose como una de las entidades significativas con menor tasa de morosidad y con una mejor evolución de la misma respecto al sector. La tasa de cobertura se eleva hasta el 75,16%.

Sostenibilidad

El Grupo tiene como objetivo lograr la neutralidad climática en 2050, para lo que ha trabajado en el establecimiento de sus objetivos intermedios de descarbonización. Como resultado directo de la adhesión a la Net-Zero Banking Alliance (NZBA), iniciativa impulsada desde las Naciones Unidas a través del programa para el Medio Ambiente (UNEP FI), de la que el Grupo es signatario fundador, en una fase inicial se establecieron los primeros objetivos sectoriales de descarbonización específicos para tres sectores identificados como materiales: petróleo y gas, acero y energía. Estos objetivos siguen la metodología del Enfoque de descarbonización Sectorial (SDA, por sus siglas en inglés), tomando como referencia los escenarios de 1,5º C de la Agencia Internacional de la Energía.

En una fase posterior, durante 2024 el Grupo ha establecido objetivos de descarbonización para otros dos sectores relevantes, hipotecas y sector

[3] Fuente: BdE, datos para crédito en España a mayo 2025

agroalimentario, abarcando la cadena de valor desde la producción a la distribución y comercialización.

Para alcanzar el hito de neutralidad climática, el Grupo mide su huella de carbono desde 2014, habiendo compensando sus emisiones directas desde el año 2018 y garantizando que todo su consumo de energía eléctrica proviene de fuentes renovables.

Para dar respuesta a la ambición de Grupo Cooperativo Cajamar y asegurar que la estrategia y modelo de negocio son compatibles con la transición hacia una economía sostenible , el Grupo ha contado con un Plan Director de Sostenibilidad que ha evolucionado segun lo previsto en 2024, para seguir apoyando la plena integración de aspectos ASG en la gestión y estrategia del Grupo, como su ambición por covertirse en una referencia del sector por su contribución a conseguir una sociedad y una economía más sostenible, ha logrado quedar plenamente recogida en el nuevo Plan estratégico 2025-2027. Durante 2025 desde Grupo Cajamar se va a desarrollar un plan de transición hacia una economía sostenible, este incorporará metas cuantificables y procesos para la evaluación del impacto financiero a corto, medio y largo plazo derivado de factores ASG, formalizando en un único plan los avances realizados hasta la fecha, así como las acciones adicionales en desarrollo.

Grupo Cajamar es la única entidad financiera española significativa que cuenta desde hace cincuenta años con una estructura propia para el desarrollo de servicios de investigación aplicada y actividades de formación para los profesionales, las empresas y las cooperativas agroalimentarias, dando lugar a un ecosistema de innovación especializado en la transferencia de conocimiento y tecnología. Esta labor se gestiona a través de la Dirección General de Sostenibilidad y Desarrollo Agroalimentario de Grupo Cajamar y las cuatro unidades estratégicas de la Fundación Cajamar promoviendo su implementación y divulgación: Plataforma Tierra, Cajamar Innova, Servicios de Estudios y Centros Experimentales. La iniciativa Cajamar Innova (incubadora y aceleradora de start-ups de alta tecnología del agua y en la producción de alimentos), su actividad de aceleración, formación e impulso empresarial iniciada en 2021 ha tutelado el desarrollo de 96 proyectos emprendedores de entre las más de 700 startups nacionales e internacionales que presentaron su candidatura en el ámbito de la gestión eficiente del riego, la digitalización de los procesos productivos, el tratamiento y la reutilización de aguas residuales, las nuevas soluciones ‘agrotech’ y ‘foodtech’.

En 2025, la agencia CDP confirió a Grupo Cajamar un nuevo reconocimiento por su destacado compromiso con la sostenibilidad, otorgando por tercer año consecutivo el reconocimiento "A", que sitúa al Grupo Cajamar, a nivel mundial, entre las empresas más comprometidas con la gestión sostenible y la responsabilidad ambiental. También ha reconocido su compromiso en la gestión de su cadena de suministro incluyendo al Grupo en la lista A como ‘Supplier Engagement Leader’. La agencia de calificación Sustainalytics reafirmó, que los aspectos sostenibles del Grupo Cooperativo Cajamar son manejados eficientemente y ponen de manifiesto la consistencia y solidez de la gestión de riesgos ambientales, sociales

y de gobierno corporativo (ASG), asignando una calificación de riesgo bajo y una puntuación de 10.8.

Rating

El 4 de marzo de 2025 la agencia de calificación crediticia "Fitch Ratings", mejoró de "BBB-" a "BBB" la calificación a largo plazo tanto de Banco de Crédito Social Cooperativo S.A. (BCC) como de Cajamar Caja Rural, manteniendo en ambas una perspectiva estable. Al mismo tiempo incrementaron la calificación de las emisiones de deuda subordinada a "BB+" desde "BB".

Esta acción de rating refleja el éxito en la ejecución del programa de mejora de la calidad de los activos, así como los avances estructurales en la rentabilidad y el fortalecimiento de la capitalización de la entidad.

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual Abs.	Interanual %	Trimestral Abs.	Trimestral %
Depósitos a la vista	40.073.826	38.348.256	36.331.241	3.742.585	10,3%	1.725.570	4,5%
Depósitos a plazo	8.215.524	8.604.814	8.553.711	(338.187)	(4,0%)	(389.290)	(4,5%)
Depósitos de clientes	**48.289.350**	**46.953.070**	**44.884.952**	**3.404.398**	**7,6%**	**1.336.280**	**2,8%**
Recursos minoristas de balance	**48.289.350**	**46.953.070**	**44.884.952**	**3.404.398**	**7,6%**	**1.336.280**	**2,8%**
Participaciones emitidas + cédulas *	1.830.942	1.815.590	1.909.154	(78.212)	(4,1%)	15.352	0,8%
Pasivos subordinados/ Deuda SP	2.937.078	2.813.144	2.328.517	608.561	26,1%	123.934	4,4%
Operaciones del mcdo monetario	1.586.333	1.995.543	2.414.309	(827.976)	(34,3%)	(409.210)	(20,5%)
Entidades de crédito pasivas	351.095	375.550	570.697	(219.602)	(38,5%)	(24.455)	(6,5%)
Subasta BCE	-	-	-	-	-	-	-
Recursos mayoristas	**6.705.448**	**6.999.827**	**7.222.677**	**(517.229)**	**(7,2%)**	**(294.379)**	**(4,2%)**
Total recursos en balance	**54.994.798**	**53.952.897**	**52.107.629**	**2.887.169**	**5,5%**	**1.041.901**	**1,9%**
Fondos de inversión	8.895.776	8.178.489	6.555.040	2.340.736	35,7%	717.287	8,8%
Planes de pensiones	1.097.140	1.093.441	1.036.715	60.424	5,8%	3.699	0,3%
Seguros de ahorro	408.140	416.380	445.819	(37.679)	(8,5%)	(8.240)	(2,0%)
Renta fija y variable	1.736.409	1.755.403	1.737.364	(955)	(0,1%)	(18.994)	(1,1%)
Recursos fuera de balance	**12.137.465**	**11.443.713**	**9.774.938**	**2.362.527**	**24,2%**	**693.752**	**6,1%**
Recursos gestionados minoristas	**60.426.815**	**58.396.783**	**54.659.890**	**5.766.925**	**10,6%**	**2.030.032**	**3,5%**
Total Recursos gestionados	**67.132.263**	**65.396.610**	**61.882.567**	**5.249.696**	**8,5%**	**1.735.653**	**2,7%**

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual Abs.	Interanual %	Trimestral Abs.	Trimestral %
Administraciones públicas	2.742.668	2.681.718	2.932.741	(190.074)	(6,5%)	60.950	2,3%
Otras sociedades financieras	1.353.291	1.345.231	1.383.472	(30.180)	(2,2%)	8.060	0,6%
Sociedades no financieras	18.488.647	17.606.353	16.249.755	2.238.892	13,8%	882.294	5,0%
Hogares	17.682.079	17.012.871	17.069.161	612.919	3,6%	669.208	3,9%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	**40.266.685**	**38.646.174**	**37.635.128**	**2.631.557**	**7,0%**	**1.620.512**	**4,2%**
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	762.440	758.999	777.131	(14.691)	(1,9%)	3.441	0,5%
Otros créditos *	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de renta fija de clientes	**970.884**	**968.906**	**767.919**	**202.965**	**26,4%**	**1.978**	**0,2%**
Inversión Crediticia Bruta	**41.237.569**	**39.615.080**	**38.403.047**	**2.834.522**	**7,4%**	**1.622.490**	**4,1%**
Inversión Crediticia Sana	**40.475.129**	**38.856.081**	**37.625.917**	**2.849.213**	**7,6%**	**1.619.049**	**4,2%**
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(573.034)	(564.856)	(535.936)	(37.099)	6,9%	(8.179)	1,4%
Total Inversión Crediticia	**40.664.535**	**39.050.224**	**37.867.111**	**2.797.424**	**7,4%**	**1.614.311**	**4,1%**
Riesgos fuera de balance							
Riesgos contingentes	1.834.609	1.754.538	1.550.790	283.819	18,3%	80.071	4,6%
de los que: riesgos contingentes dudosos	4.761	5.154	5.094	(334)	(6,5%)	(393)	(7,6%)
Riesgos totales	**43.072.179**	**41.369.618**	**39.953.837**	**3.118.341**	**7,8%**	**1.702.561**	**4,1%**
Riesgos dudosos totales	**767.201**	**764.153**	**782.225**	**(15.024)**	**(1,9%)**	**3.048**	**0,4%**

Calidad de activos

(Datos en miles de €)	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual Abs.	Interanual %	Trimestral Abs.	Trimestral %
Activo Irregular							
Riesgos dudosos totales	767.201	764.153	782.225	(15.024)	(1,9%)	3.048	0,4%
Riesgos totales	43.072.179	41.369.618	39.953.837	3.118.341	7,8%	1.702.561	4,1%
Tasa de morosidad (%)	**1,78%**	**1,85%**	**1,96%**	**(0,18)**		**(0,07)**	
Cobertura de la Inversión Crediticia	573.034	564.856	535.936	37.098	6,9%	8.178	1,4%
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	**75,16%**	**74,42%**	**68,96%**	**6,20**		**0,74**	
Tasa de morosidad neta (%)	**0,44%**	**0,47%**	**0,61%**	**(0,17)**		**(0,03)**	
Activos Adjudicados (*)							
Activos adjudicados (bruto en libros)	469.281	507.041	609.522	(140.241)	(23,0%)	(37.761)	(7,4%)
Cobertura de Activos adjudicados	271.238	286.896	333.649	(62.411)	(18,7%)	(15.658)	(5,5%)
Activos adjudicados (netos)	198.043	220.145	275.873	(77.830)	(28,2%)	(22.103)	(10,0%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	**57,80%**	**56,58%**	**54,74%**	**3,06**		**1,22**	

Activos inmobiliarios con origen adjudicado	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual Abs.	Interanual %	Trimestral Abs.	Trimestral %
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos en libros)	**546.776**	**581.148**	**693.891**	**(147.114)**	**(21,2%)**	**(34.372)**	**(5,9%)**
Activos adjudicados	469.281	507.041	609.522	(140.241)	(23,0%)	(37.761)	(7,4%)
Activos de calidad	77.495	74.107	84.369	(6.874)	(8,1%)	3.389	4,6%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)	**306.357**	**322.214**	**377.404**	**(71.047)**	**(18,8%)**	**(15.857)**	**(4,9%)**
Activos adjudicados	271.238	286.896	333.649	(62.411)	(18,7%)	(15.658)	(5,5%)
Activos de calidad	35.119	35.318	43.755	(8.636)	(19,7%)	(199)	(0,6%)
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Neto)	**240.419**	**258.934**	**316.487**	**(76.068)**	**(24,0%)**	**(18.515)**	**(7,2%)**
Activos adjudicados	198.043	220.145	275.873	(77.830)	(28,2%)	(22.103)	(10,0%)
Activos de calidad	42.377	38.789	40.614	1.762	4,3%	3.588	9,3%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)	**56,03%**	**55,44%**	**54,39%**	**1,64**		**0,59**	
Activos adjudicados	57,80%	56,58%	54,74%	3,06		1,22	
Activos de calidad	45,32%	47,66%	51,86%	(6,54)		(2,34)	

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)	30/06/2025	%ATM	30/06/2024	%ATM	Interanual Abs.	Interanual %
Ingresos por intereses	947.883	3,02%	1.119.745	3,73%	(171.862)	(15,3%)
Gastos por intereses	(407.229)	(1,30%)	(505.768)	(1,68%)	98.539	(19,5%)
MARGEN DE INTERESES	**540.654**	**1,72%**	**613.977**	**2,04%**	**(73.323)**	**(11,9%)**
Ingresos por dividendos	4.216	0,01%	2.735	0,01%	1.481	54,2%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	21.153	0,07%	21.851	0,07%	(698)	(3,2%)
Comisiones netas	167.944	0,54%	150.197	0,50%	17.747	11,8%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	(5.648)	(0,02%)	4.117	0,01%	(9.765)	(237,2%)
Diferencias de cambio	2.194	0,01%	919	-	1.275	138,7%
Otros Productos/Cargas de explotación	2.733	0,01%	(4.885)	(0,02%)	7.618	(155,9%)
De los que: Contribución al FEP	*(10.708)*	*(0,03%)*	*(9.837)*	*(0,03%)*	*(871)*	*8,9%*
MARGEN BRUTO	**733.247**	**2,34%**	**788.911**	**2,63%**	**(55.664)**	**(7,1%)**
Gastos de Administración	(330.181)	(1,05%)	(319.885)	(1,07%)	(10.296)	3,2%
Gastos de personal	(211.877)	(0,68%)	(208.139)	(0,69%)	(3.738)	1,8%
Otros gastos generales de administración	(118.304)	(0,38%)	(111.746)	(0,37%)	(6.558)	5,9%
Amortización	(41.339)	(0,13%)	(40.004)	(0,13%)	(1.335)	3,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**361.726**	**1,15%**	**429.022**	**1,43%**	**(67.296)**	**(15,7%)**
Dotaciones a provisiones (neto)	(49.644)	(0,16%)	(103.358)	(0,34%)	53.714	(52,0%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(71.974)	(0,23%)	(94.609)	(0,31%)	22.635	(23,9%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**240.109**	**0,77%**	**231.055**	**0,77%**	**9.054**	**3,9%**
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(719)	-	346	-	(1.065)	(307,9%)
G/P al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones	(2.778)	(0,01%)	(1.530)	(0,01%)	(1.248)	81,6%
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(4.125)	(0,01%)	(21.795)	(0,07%)	17.670	(81,1%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**232.487**	**0,74%**	**208.076**	**0,69%**	**24.411**	**11,7%**
Impuesto sobre beneficios	(54.864)	(0,17%)	(33.944)	(0,11%)	(20.920)	61,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**177.623**	**0,57%**	**174.132**	**0,58%**	**3.491**	**2,0%**

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	Trimestral	%
Ingresos por intereses	559.084	562.988	529.851	489.763	458.120	(31.643)	(6,5%)
Gastos por intereses	(250.372)	(251.344)	(240.172)	(215.655)	(191.574)	24.081	(11,2%)
MARGEN DE INTERESES	**308.713**	**311.644**	**289.681**	**274.108**	**266.546**	**(7.562)**	**(2,8%)**
Ingresos por dividendos	1.812	1.358	1.395	2.125	2.091	(34)	(1,6%)
Resultado entidades valoradas método de la participación	12.174	10.467	11.895	10.722	10.431	(291)	(2,7%)
Comisiones netas	82.144	80.295	77.646	85.429	82.515	(2.914)	(3,4%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	(261)	165	(19.388)	3.600	(9.248)	(12.848)	(356,9%)
Diferencias de cambio	735	456	449	163	2.031	1.868	1146,1%
Otros Productos/Cargas de explotación	(2.177)	1.012	(3.745)	3.907	(1.174)	(5.081)	(130,1%)
De los que: Contribución al FEP	*(5.337)*	(2.826)	(8.678)	*(4.067)*	(6.641)	(2.574)	63,3%
MARGEN BRUTO	**403.139**	**405.396**	**357.934**	**380.054**	**353.193**	**(26.861)**	**(7,1%)**
Gastos de Administración	(166.756)	(163.822)	(166.244)	(162.623)	(167.558)	(4.935)	3,0%
Gastos de personal	(110.690)	(101.869)	(107.880)	(103.728)	(108.149)	(4.421)	4,3%
Otros gastos generales de administración	(56.067)	(61.953)	(58.364)	(58.895)	(59.409)	(514)	0,9%
Amortización	(20.293)	(21.481)	(21.519)	(20.242)	(21.097)	(855)	4,2%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**216.090**	**220.093**	**170.171**	**197.189**	**164.537**	**(32.652)**	**(16,6%)**
Dotaciones a provisiones (neto)	(57.869)	(86.083)	(9.922)	(20.833)	(28.811)	(7.978)	38,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(38.937)	(49.500)	(55.682)	(39.546)	(32.428)	7.118	(18,0%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**119.284**	**84.510**	**104.567**	**136.810**	**103.299**	**(33.511)**	**(24,5%)**
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(609)	1.989	625	(401)	(318)	83	(20,6%)
Gª/Pª en baja en cuentas activos no financieros (netas)	(318)	511	(2.536)	(957)	(1.821)	(864)	90,3%
Gª/Pª procedentes de activos no corrientes	(13.838)	(2.102)	(6.915)	(595)	(3.530)	(2.935)	493,3%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**104.518**	**84.907**	**95.741**	**134.857**	**97.630**	**(37.227)**	**(27,6%)**
Impuesto sobre beneficios	(17.117)	(13.066)	(15.454)	(43.955)	(10.909)	33.046	(75,2%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**87.401**	**71.841**	**80.287**	**90.902**	**86.721**	**(4.181)**	**(4,6%)**

Solvencia y MREL

(Datos en miles de €)

Phased in	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual Abs.	Interanual %	Trimestral Abs.	Trimestral %
Capital	3.704.574	3.653.821	3.577.635	126.939	3,5%	50.753	1,4%
Reservas y Resultados (*)	795.420	742.587	512.602	282.818	55,2%	52.833	7,1%
Plusvalías AFDV/Otros	(10.208)	(17.373)	(26.308)	16.101	(61,2%)	7.166	(41,2%)
Deducciones capital ordinario	(572.113)	(557.902)	(516.694)	(55.419)	10,7%	(14.211)	2,5%
Capital de nivel 1 ordinario	**3.917.673**	**3.821.132**	**3.547.235**	**370.438**	**10,4%**	**96.541**	**2,5%**
CET 1 (%)	**14,09%**	**14,25%**	**13,84%**	**0,25**		**(0,16)**	
Capital de nivel 2	**600.000**	**600.000**	**599.969**	**31**	**0,0%**	**-**	**-**
Tier 2 (%)	**2,16%**	**2,24%**	**2,34%**	**(0,18)**		**(0,08)**	
Recursos propios computables	**4.517.673**	**4.421.132**	**4.147.204**	**370.470**	**8,9%**	**96.541**	**2,2%**
Coeficiente de Solvencia (%)	**16,25%**	**16,49%**	**16,18%**	**0,07**		**(0,24)**	
Activos ponderados por riesgo	**27.795.132**	**26.818.203**	**25.628.721**	**2.166.411**	**8,5%**	**976.929**	**3,6%**
Por riesgo de crédito	25.390.381	24.419.533	23.572.587	1.817.794	7,7%	970.848	4,0%
Por riesgo operacional	2.296.905	2.296.905	1.895.423	401.482	21,2%	-	-
Por otros riesgos	107.846	101.765	160.711	(52.865)	(32,9%)	6.081	6,0%

Fully loaded							
Capital	3.704.574	3.653.821	3.577.635	126.939	3,5%	50.753	1,4%
Reservas y Resultados	795.420	742.587	506.921	288.499	56,9%	52.833	7,1%
Plusvalías AFDV/Otros	(10.208)	(17.373)	(26.308)	16.101	(61,2%)	7.166	(41,2%)
Deducciones capital ordinario	(572.113)	(557.902)	(516.694)	(55.419)	10,7%	(14.211)	2,5%
Capital de nivel 1 ordinario	**3.917.673**	**3.821.132**	**3.541.554**	**376.120**	**10,6%**	**96.541**	**2,5%**
CET 1 (%)	**13,86%**	**14,00%**	**13,82%**	**0,04**		**(0,14)**	
Capital de nivel 2	**600.000**	**600.000**	**599.969**	**31**	**0,0%**	**-**	**-**
Tier 2 (%)	**2,12%**	**2,20%**	**2,34%**	**(0,22)**		**(0,08)**	
Recursos propios computables	**4.517.673**	**4.421.132**	**4.141.522**	**376.151**	**9,1%**	**96.541**	**2,2%**
Coeficiente de Solvencia (%)	**15,98%**	**16,20%**	**16,16%**	**(0,18)**		**(0,22)**	
Activos ponderados por riesgo	**28.274.996**	**27.284.588**	**25.630.243**	**2.644.753**	**10,3%**	**990.408**	**3,6%**
Por riesgo de crédito	25.870.245	24.885.919	23.574.108	2.296.137	9,7%	984.326	4,0%
Por riesgo operacional	2.296.905	2.296.905	1.895.423	401.482	21,2%	-	-
Por otros riesgos	107.846	101.764	160.712	(52.866)	(32,9%)	6.082	6,0%

MREL

(Datos en miles de €)

Pasivos computables MREL	**6.802.505**	**6.705.964**	**5.932.003**	**870.503**	**14,67%**	**96.541**	**1,44%**
Recursos propios computables	**4.517.673**	**4.421.132**	**4.147.204**	**370.470**	**8,9%**	**96.541**	**2,2%**
Deuda senior preferred (DSP)	**2.150.000**	**2.150.000**	**1.649.957**	**500.043**	**30,3%**	**-**	**-**
Otros pasivos MREL	**134.832**	**134.832**	**134.843**	**(11)**	**(0,0%)**	**(0)**	**(0,0%)**
MREL TREA disponible (%)	**24,47%**	**25,01%**	**23,15%**	**1,32**		**(0,54)**	
Exposición (LRE)	**63.169.336**	**61.832.075**	**59.334.814**	**3.834.522**	**6,5%**	**1.337.260**	**2,2%**
MREL LRE disponible (%)	**10,77%**	**10,85%**	**10,00%**	**0,77**		**(0,08)**	

(*) Reservas y resultados (phased in): incluye IFRS9

Liquidez

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Interanual	Trimestral
LTD (%)	81,50%	80,34%	81,51%	(0,01)	1,16
LCR (%)	226,4%	214,18%	223,35%	3,01	12,18
NSFR (%)	149,67%	151,83%	151,95%	(2,28)	(2,16)

Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Cooperativo Cajamar utiliza en las presentaciones de resultados trimestrales que publica en su Web, folletos de emisión, presentaciones a inversores e internamente en sus informes de seguimiento del negocio magnitudes acordes con la normativa contable (NIIF), si bien utiliza también adicionalmente otras medidas utilizadas habitualmente en el sector bancario, no auditadas (APMs o Alternative Performance Measures), como indicadores de seguimiento del negocio y de la situación económico-financiera de GCC, que permite la comparabilidad con otras entidades.

Dichas medidas (APMs) se calculan de acuerdo a las directrices de la ESMA (ESMA/2015/1415 de 5 de octubre de 2015) con el fin de facilitar la transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea. A continuación, se incorporan la relación de medidas utilizadas por GCC, así como su definición:

(POR ORDEN ALFABÉTICO)

	Medida	Definición y cálculo
1	Activo irregular	Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados (brutos).
2	Activos adjudicados (brutos)	Importe de los activos inmobiliarios con origen adjudicado excluyendo los activos de calidad (importe en libros bruto).
3	Activos adjudicados (netos)	Activos adjudicados (brutos) – Total coberturas de los activos adjudicados.
4	Activos dudosos de la inversión crediticia	Activos dudosos préstamos y anticipos de la clientela y otros activos financieros de préstamos y anticipos de la clientela con incumplimiento + Activos dudosos de la cartera renta fija de clientes (Valores representativos de deuda) .
5	Activos dudosos netos	Activos dudosos brutos de la inversión crediticia – Cobertura inversión crediticia.
6	Activos totales medios (ATMs)	Promedio del Total Balance correspondiente a los últimos trimestres transcurridos, desde diciembre anterior (incluido).
7	Cartera de Renta Fija de clientes	Cartera de títulos de renta fija deuda senior de grandes empresas.
8	Cobertura de la Inversión crediticia	Correcciones de valor por deterioro de activos de préstamos y anticipos + Correcciones de valor por deterioro de Otros activos financieros de préstamos y anticipos + Correcciones de valor por deterioro de activos de la cartera renta fija de clientes (Valores representativos de deuda).
9	Coste del riesgo (%)	Saneamientos totales anualizados / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta y los Activos adjudicados (brutos).
10	Coste del riesgo de crédito (%)	Anualización del Deterioro de valor o reversión del deterioro de valor de Préstamos y anticipos / Promedio de la Inversión Crediticia Bruta.
11	Crédito a la clientela minorista (bruto)	Préstamos y anticipos a la clientela en balance - otros préstamos (transacciones del mercado monetario con contrapartes) - correcciones de valor sobre préstamos y anticipos de la clientela y otros activos financieros .
12	Depósitos de clientes	Depósitos a la vista + depósitos a plazo.
13	Empleados	Total de empleados del SIP, excluidos interinos y prejubilados.
14	Ganancias/ Pérdidas por activos y pasivos financieros	Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas + Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.
15	Gap de Negocio	Diferencia entre el denominador y numerador de la Ratio Loans to Deposits.
16	Inversión Crediticia Bruta	Crédito a la clientela minorista (bruto) + Cartera de Renta Fija de Clientes.
17	Inversión Crediticia Sana	Inversión Crediticia Bruta - Activos dudosos de la Inversión crediticia.
18	Margen de clientes (%)	Calculado por diferencia entre el rendimiento medio del Crédito a la clientela minorista bruto y el coste medio de los Depósitos de clientes (depósitos a la vista y a plazo).
19	MREL ratio (%)	Fondos propios y pasivos elegibles/ Activos ponderados por riesgo.
20	Puntos de venta	Número de oficinas comunicadas a Banco de España (incluye ventanillas y excluye agencias financieras).

21	Pérdidas por deterioro de activos	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias y pérdidas por modificación de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas (neto).
22	Ratio de activo irregular bruto (%)	(Activos dudosos de la Inversión crediticia + Activos adjudicados brutos) / (Inversión Crediticia Bruta + Activos adjudicados brutos).
23	Ratio de activo irregular neto (%)	(Activos dudosos netos + Activos adjudicados netos) / (Inversión crediticia bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Activos adjudicados netos).
24	Ratio de adjudicados (%)	Activos adjudicados netos / (Activos adjudicados netos + Inversión crediticia bruta).
25	Ratio de eficiencia (%)	(Gastos de administración + Amortización)/Margen bruto.
26	Ratio Loans to Deposits (%)	Crédito a la clientela neto / (depósitos de la clientela+ titulizaciones emitidas netas + créditos de mediación + otros recursos minoristas de balance).
27	Recursos fuera de balance	Fondos de inversión + planes de pensiones + seguros de ahorro + renta fija y variable en manos de clientes.
28	Recursos gestionados minoristas	Depósitos de clientes + Recursos fuera de balance.
29	Recursos mayoristas	Bonos y otros instrumentos + pasivos subordinados + deuda senior + operaciones del mercado monetario + Entidades de crédito pasivas + subastas BCE.
30	Recursos minoristas de balance	Cuentas a la vista + Depósitos a plazo + Otros recursos.
31	Riesgos dudosos totales	Activos dudosos de la inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos.
32	Riesgos totales	Inversión Crediticia Bruta + Riesgos contingentes.
33	ROA (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos totales medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
34	ROE (%)	Anualización del siguiente cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Patrimonio neto medio (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
35	RORWA (%)	Anualización del cociente: Resultado consolidado del ejercicio/ Activos ponderados por riesgo medios (media de los cierres de trimestres transcurridos desde el diciembre anterior – incluido-).
36	Saneamientos totales anualizados	Anualización de la siguiente sumatoria: (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación) + Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros (no incluye deterioro fondo de comercio) + Correcciones de valor por deterioros activos no corrientes en venta.
37	Socios	Propietarios de al menos una aportación al capital social de las cooperativas de crédito que forman parte del Grupo Cooperativo Cajamar (tanto personas físicas como jurídicas).
38	Tasa de cobertura activo irregular (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia + Cobertura de los activos adjudicados / (Activos dudosos de la Inversión Crediticia + Activos adjudicados brutos).
39	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	Cobertura de los activos adjudicados / Activos adjudicados brutos.
40	Tasa de cobertura de la morosidad (%)	Cobertura de la Inversión Crediticia/Activos dudosos de la Inversión Crediticia.
41	Tasa de morosidad (%)	(Activos dudosos Inversión crediticia + riesgos contingentes dudosos) / (Inversión Crediticia Bruta + riesgos contingentes).
42	Tasa de morosidad neta (%)	(Activos dudosos netos + Riesgos contingentes dudosos – Provisiones garantías concedidas) / (Inversión Crediticia Bruta – Cobertura de la inversión crediticia + Riesgos contingentes – Provisiones de garantías concedidas).
43	Texas ratio (%)	(Riesgos dudosos totales (incluye dudosos de entidades de crédito) + activos adjudicados brutos) / (Cobertura de riesgos totales + Coberturas de activos adjudicados brutos + Patrimonio neto).
44	Total recursos en balance	Suma de Recursos minoristas de balance y Recursos mayoristas.
45	Total recursos gestionados	Suma de Total recursos en balance y Recursos fuera de balance.

Aviso legal (Disclaimer)

Este informe (el "Informe") ha sido preparado por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (GCC). La información contenida en este Informe no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada de forma resumida. Ni Banco de Crédito Cooperativo (BCC) ni ninguna de las sociedades de su grupo ("GCC"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación o prestan garantía alguna sobre la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni BCC ni ninguna de las sociedades del Grupo Cooperativo Cajamar, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de este Informe, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con el Informe, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en este Informe, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

BCC advierte de que este Informe puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto a las perspectivas macroeconómicas y del Sector financiero. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de BCC sobre sus expectativas, si bien determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que finalmente sean diferentes a lo esperado.

La información contenida en este Informe, incluyendo, pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones se refieren a la fecha de este Informe y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en este Informe, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en este Informe puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Este Informe contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes a los distintos trimestres de 2024 y 2025. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo. La información financiera ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Cooperativo Cajamar con el fin de presentar de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, este Informe incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs" o "APMs", acrónimo de su nombre en inglés Alternative Performance Measures), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Cooperativo Cajamar pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Cooperativo Cajamar, pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Cooperativo Cajamar define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el apartado anterior "Glosario de Términos sobre Medidas Alternativas de Rendimiento" para una mejor comprensión de las MARs utilizadas.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en el Informe se han obtenido de publicaciones sobre el sector y estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades, si bien no se identifica a ninguna de ella. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Grupo Cooperativo Cajamar no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en el Informe sobre el mercado y la posición competitiva de Grupo Cooperativo Cajamar se basan en análisis internos del Grupo. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el Sector, el mercado o la posición competitiva de Grupo Cooperativo Cajamar contenidos en este Informe.

La distribución de este Informe en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de este Informe deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. Grupo Cooperativo Cajamar se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de este Informe por sus receptores. Grupo Cooperativo Cajamar no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de este Informe. Este Informe no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como una (i) oferta de venta, o invitación a comprar o a suscribir, o solicitud de oferta de compra o suscripción, de valor alguno ni constituye ni forma parte, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de compra o suscripción de valores; u (ii) opinión financiera de cualquier índole, recomendación o asesoramiento de carácter financiero en relación con valor alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, este Informe Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.