

# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS



PRIMER SEMESTRE 2025

1

Aspectos clave

2

Rentabilidad y modelo de negocio

3

Calidad de los activos

4

Liquidez y solvencia

5

Sostenibilidad

6

Conclusiones

 <b>Solida generación de resultados</b>	<b>Margen Bruto</b> <b>733 M€</b> - 7,1% i.a.	<b>Comisiones</b> <b>168 M€</b> + 11,8% i.a.	<b>Rtdo. Negocios conjuntos<sup>(1)</sup></b> <b>87 M€</b> + 12,4% i.a.	<b>Resultado Neto</b> <b>178 M€</b> + 2,0% i.a.	 <b>ROE</b> <b>8,0%</b>
 <b>Calidad y crecimiento de la Cartera Crediticia</b>	<b>Inversión Crediticia<sup>(2)</sup></b> <b>40.475 M€</b> + 7,6% i.a.	<b>Tasa morosidad</b> <b>1,78%</b> - 0,18 p.p. i.a.	<b>Coste riesgo de crédito</b> <b>0,34%</b> - 0,16 p.p. i.a.	<b>Cuota mercado<sup>(3)</sup></b> <b>3,09%</b> + 0,09 p.p. i.a.	 <b>Tasa cobertura</b> <b>75,2%</b>
 <b>Fortaleza de Recursos propios y confortable colchón sobre requerimiento MREL</b>	<b>Coefficiente Solvencia<sup>(4)</sup></b> <b>16,3%</b> + 0,1 p.p. i.a.	<b>CET 1<sup>(4)</sup></b> <b>14,1%</b> + 0,3 p.p. i.a.	<b>Recursos propios<sup>(4)</sup> computables</b> <b>4.518 M€</b> + 8,9% i.a.	<b>MREL</b> <b>24,5%</b> + 1,3 p.p. i.a.	 <b>Buffer MREL</b> <b>+1,9 p.p.</b>
 <b>Cómodos niveles de liquidez, mejora del GAP de negocio, y de los recursos gestionados</b>	<b>LCR</b> <b>226,4%</b> + 3,0 p.p. i.a.	<b>GAP de negocio</b> <b>9.012 M€</b> + 7,1% i.a.	<b>Recursos gestionados minoristas</b> <b>60.427 M€</b> + 10,6% i.a.	<b>Cuota mercado<sup>(3)</sup></b> <b>2,89%</b> + 0,10 p.p. i.a.	 <b>LTD</b> <b>81,5%</b>
 <b>Rating de agencias en Grado de inversión</b>		<b>Fitch (BBB) / DBRS (BBB Low) / S&amp;P (BBB-)</b>			

<sup>(1)</sup> Resultado entidades valoradas por Método de participación + Comisiones de desintermediación (seguros/planes de pensiones, consumo, y fondos de inversión) / <sup>(3)</sup> Cuota a 31/03/2025, último dato publicado disponible

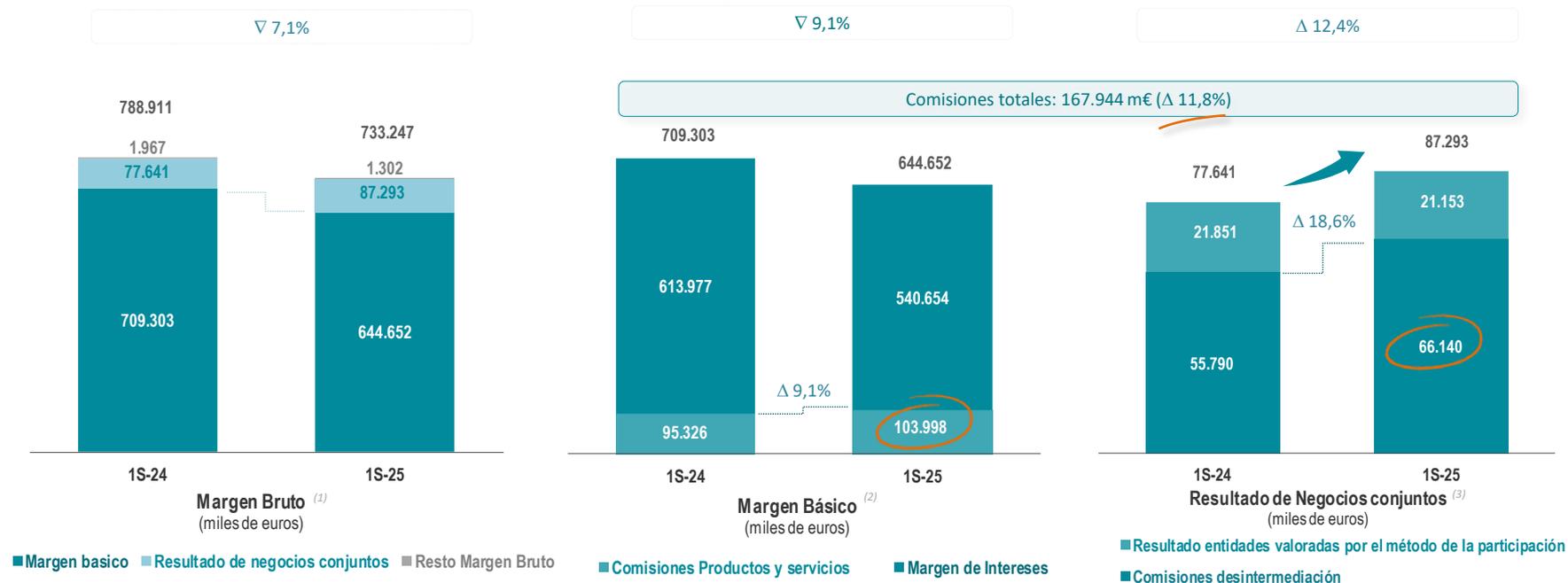
## Resultados

	30/06/2025		30/06/2024		Interanual	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
<i>(Datos en miles de euros)</i>						
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>540.654</b>	<b>1,72%</b>	<b>613.977</b>	<b>2,04%</b>	<b>(73.323)</b>	<b>(11,9%)</b>
Comisiones netas + Diferencias de cambio	170.138	0,54%	151.116	0,50%	19.022	12,6%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros (ROF)	(5.648)	(0,02%)	4.117	0,01%	(9.765)	(237,2%)
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%)
Otros Productos/Cargas de explotación	2.733	0,01%	(4.885)	(0,02%)	7.618	(155,9%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>733.247</b>	<b>2,34%</b>	<b>788.911</b>	<b>2,63%</b>	<b>(55.664)</b>	<b>(7,1%)</b>
Gastos de explotación	(371.520)	(1,18%)	(359.889)	(1,20%)	(11.631)	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%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>361.726</b>	<b>1,15%</b>	<b>429.022</b>	<b>1,43%</b>	<b>(67.296)</b>	<b>(15,7%)</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(72.693)	(0,23%)	(94.263)	(0,31%)	21.570	(22,9%)
Provisiones + Ganancias/pérdidas	(56.547)	(0,18%)	(126.683)	(0,42%)	70.136	(55,4%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>232.487</b>	<b>0,74%</b>	<b>208.076</b>	<b>0,69%</b>	<b>24.411</b>	<b>11,7%</b>
Impuestos <sup>(1)</sup>	(54.864)	(0,17%)	(33.944)	(0,11%)	(20.920)	61,6%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>177.623</b>	<b>0,57%</b>	<b>174.132</b>	<b>0,58%</b>	<b>3.491</b>	<b>2,0%</b>
<i>Ratio Eficiencia (%)</i>	50,67%		45,62%		5,05	
<i>ROE (%)</i>	8,03%		8,53%		(0,50)	
<i>ROA (%)</i>	0,57%		0,58%		(0,01)	

<sup>(1)</sup>Impuestos: en 2025 se incluye el Impuesto sobre el Margen de intereses y Comisiones (IMIC) por un importe relativo al devengo del primer semestre (6,9 millones).

## Solidez del Margen Bruto en el contexto actual de tipos de tipos de interés

Incremento de las Comisiones totales (11,8%) y del Resultado de los negocios conjuntos (12,4%)



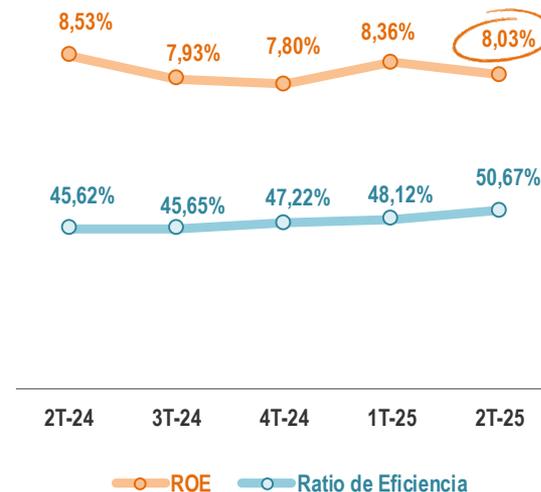
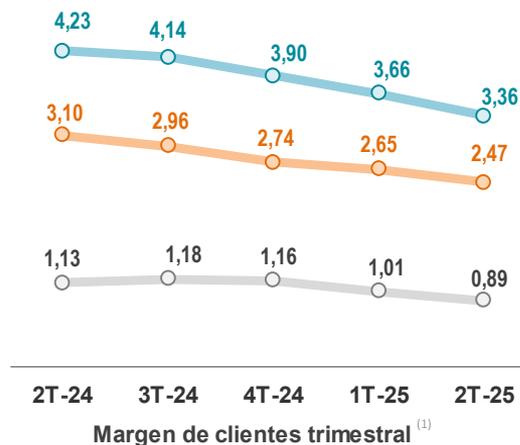
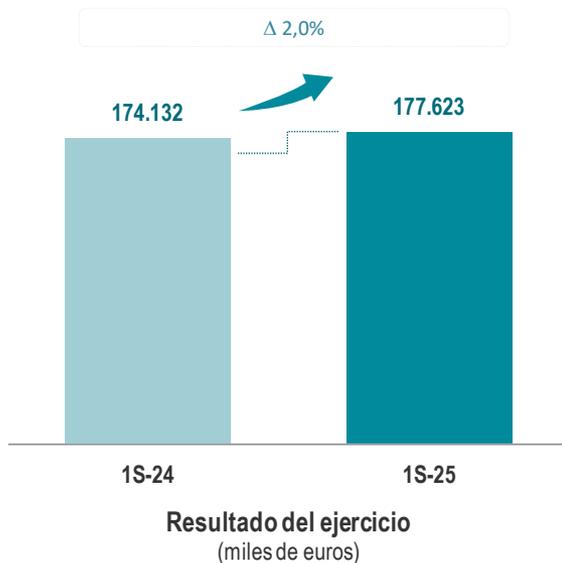
<sup>(1)</sup> Margen Bruto: no incluye el Impuesto a la Banca (incluido dentro de Impuestos).

<sup>(2)</sup> Margen Básico: Margen de intereses + Comisiones de productos y servicios (total comisiones - desintermediación).

<sup>(3)</sup> Resultado entidades valoradas por el Método de la participación + Comisiones de desintermediación (seguros/planes de pensiones, consumo, y fondos de inversión).

## Mejora del resultado neto (+2,0%) impulsado por la fortaleza del Margen Bruto

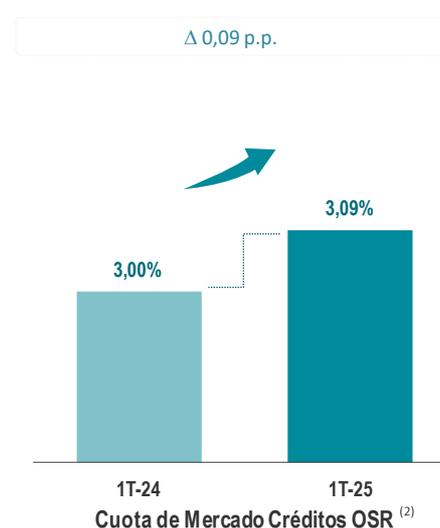
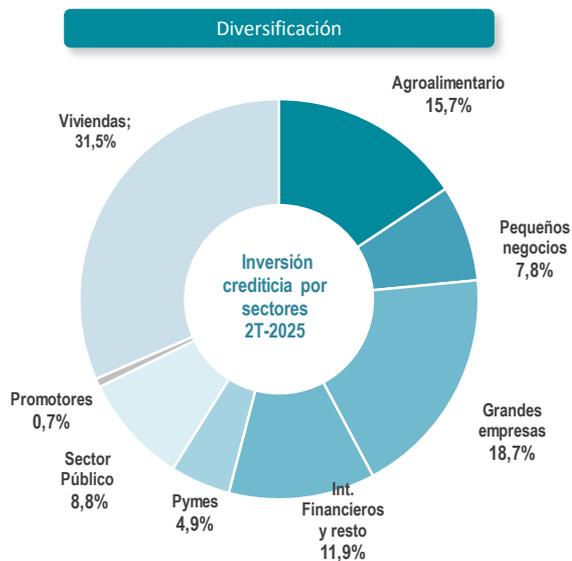
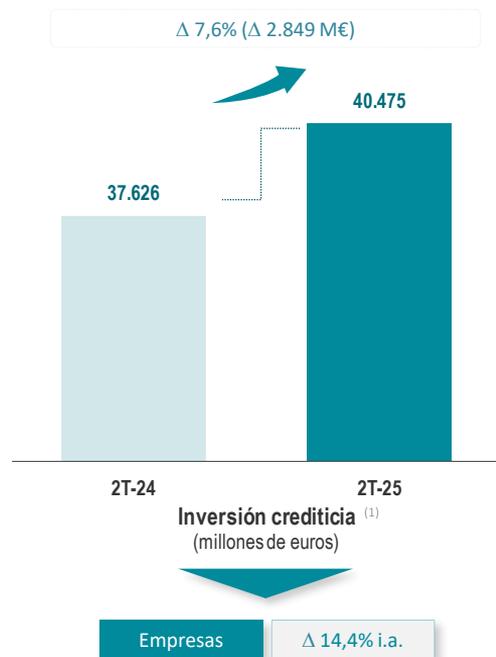
ROE del 8,03% al cierre del primer semestre



<sup>(1)</sup> Margen de clientes: diferencia entre el tipo medio de la cartera de crédito y de los recursos minoristas.

## Crecimiento interanual de la Inversión del 7,6% y de la cuota de mercado hasta el 3,1%

Cartera crediticia debidamente diversificada

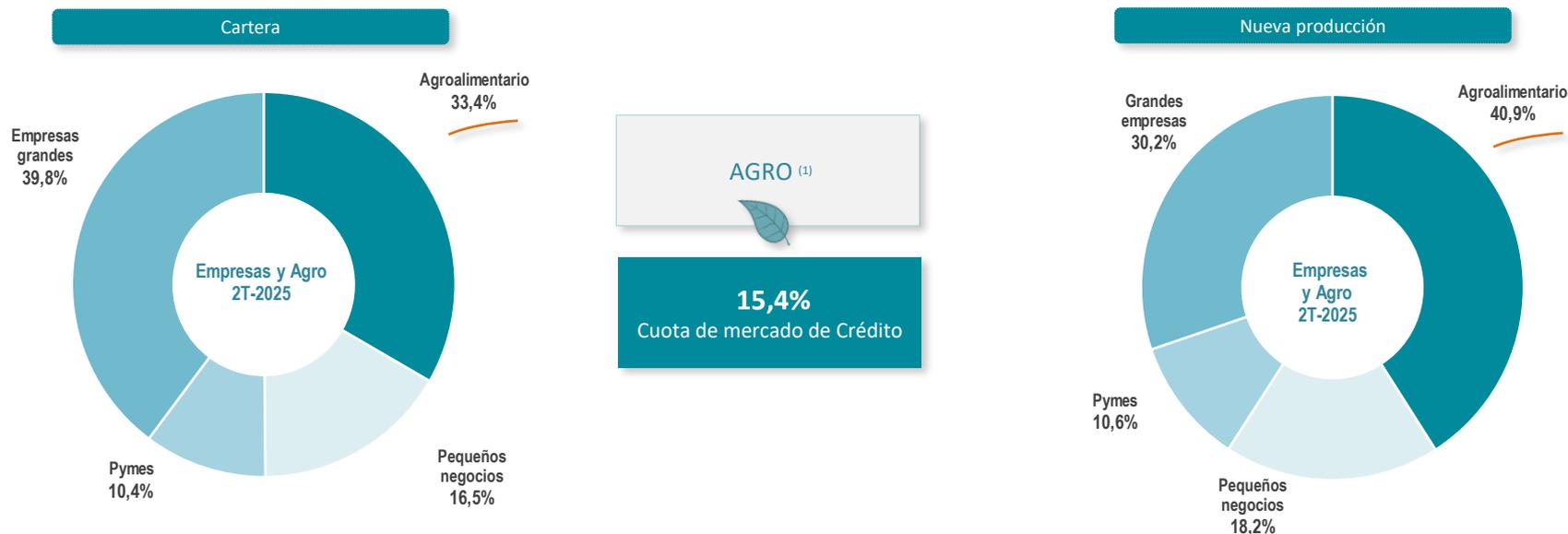


<sup>(1)</sup> Inversión Crediticia Bruta – Activos dudosos de la inversión crediticia.

<sup>(2)</sup> Cuota a 31/03/2025, último dato publicado disponible.

## Grupo Cajamar continua como referente del sector Agroalimentario con una cuota de mercado del 15,4%

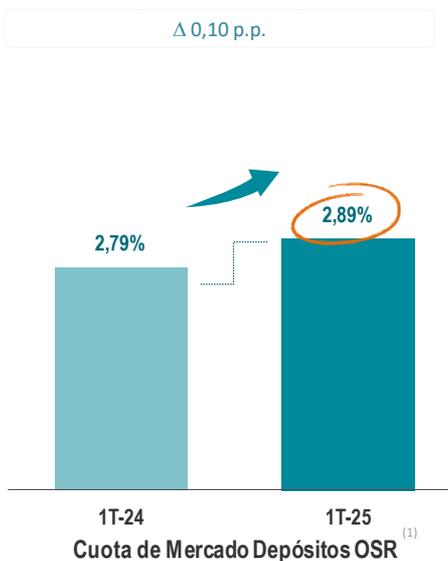
El Agro es un sector estratégico en la financiación de la actividad empresarial



<sup>(1)</sup> Cuota a 31/03/2025, último dato publicado disponible.

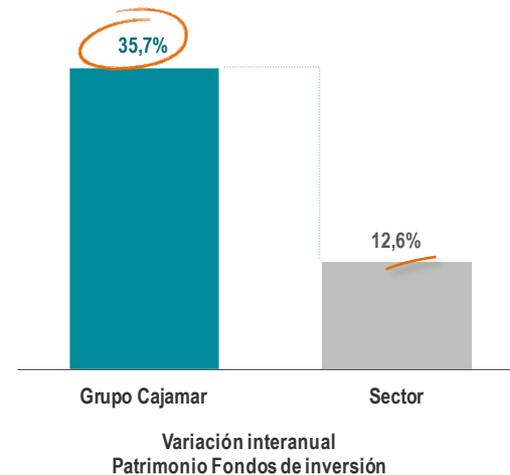
## Los Recursos gestionados minoristas crecen un 10,6% al cierre del segundo trimestre de 2025

Impulsados por recursos tanto de balance (+7,6%) como fuera de balance (+24,2%)



<sup>(1)</sup> Cuota a 31/03/2025, último dato publicado disponible.

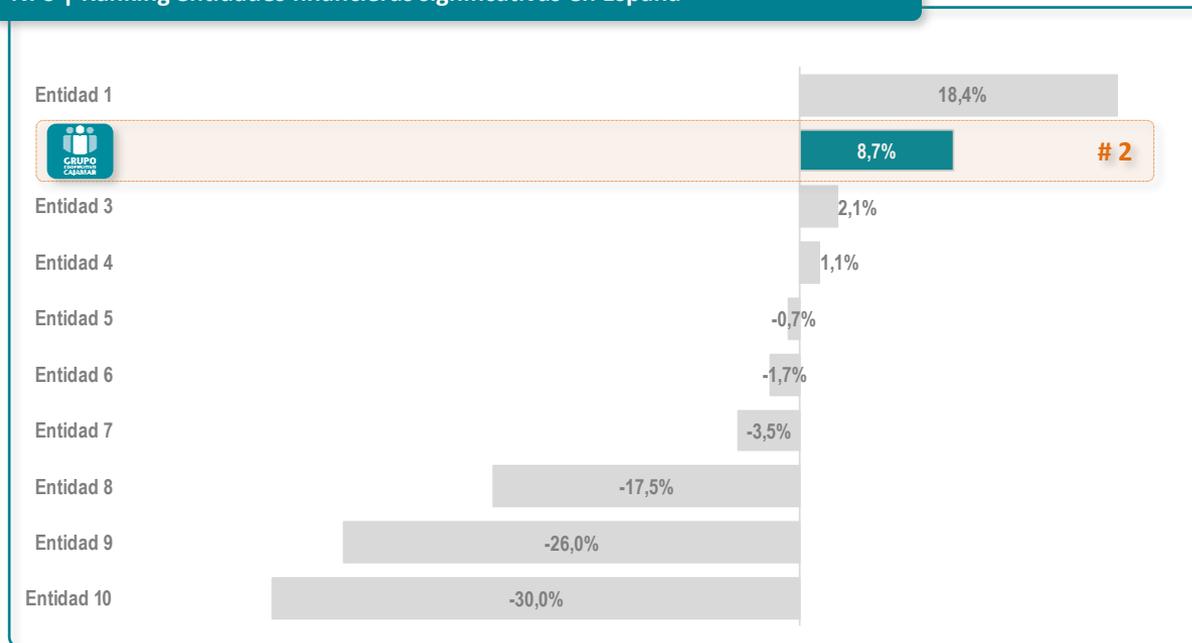
### Dinamismo en comercialización Fondos Inversión



Fuente: Inverco.

## El Grupo es la segunda entidad financiera mejor valorada en satisfacción de clientes del sector entre las significativas, en los últimos doce meses <sup>(1)</sup>

### NPS | Ranking entidades financieras significativas en España



Detalle:

Benchmarking de Satisfacción de clientes particulares del sector financiero. STIGA

NPS = % Promotores - % Detractores

El Net Promoter Score (NPS) es un índice creado a partir de la pregunta sobre la predisposición a la recomendación en una escala de calificación de 0 a 10. Promotores (valoraciones 9 y 10) Detractores (valoración entre 0 y 6).

<sup>(1)</sup> Nota: media móvil estimada a partir de la valoración de los últimos 5 trimestres.

Grupo Cajamar es el único grupo cooperativo español supervisado por BCE



Dando servicio a  
**3,9 Mn CLIENTES**



Manteniendo la confianza de  
**1,8 Mn SOCIOS**



Ofreciendo Puntos de venta

**952**

*de los que unidades móviles:*

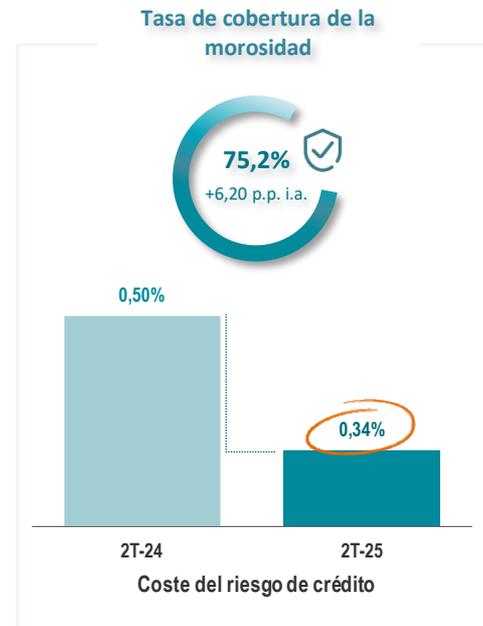
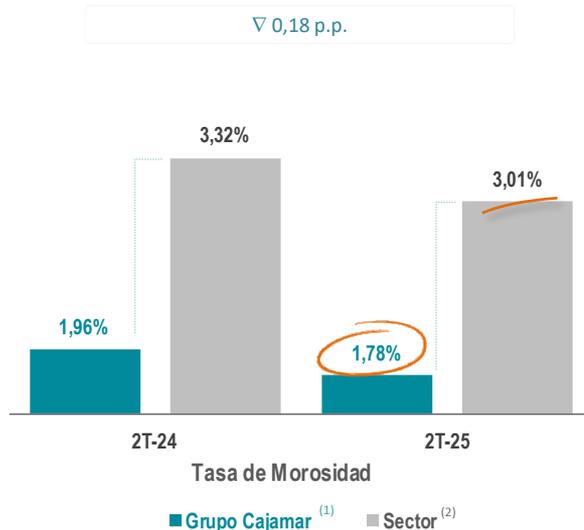
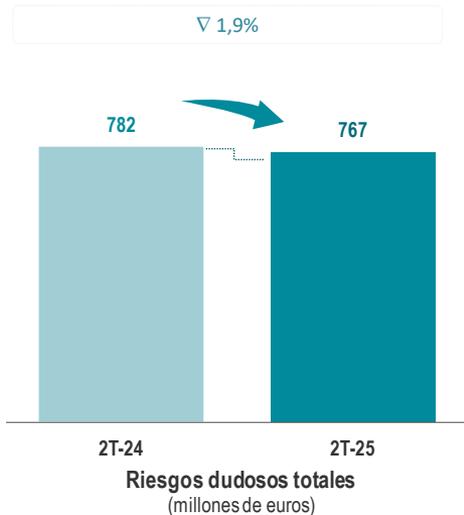
**12**



*que atienden a 78 localidades de baja densidad de población (entre 170 y 1.500 habitantes) para evitar su exclusión financiera*

## Tasa de morosidad (1,78%) entre las mejores de las entidades significativas

Reducción del coste del riesgo e incremento de los niveles de cobertura (+6,2 p.p. hasta el 75,2%)

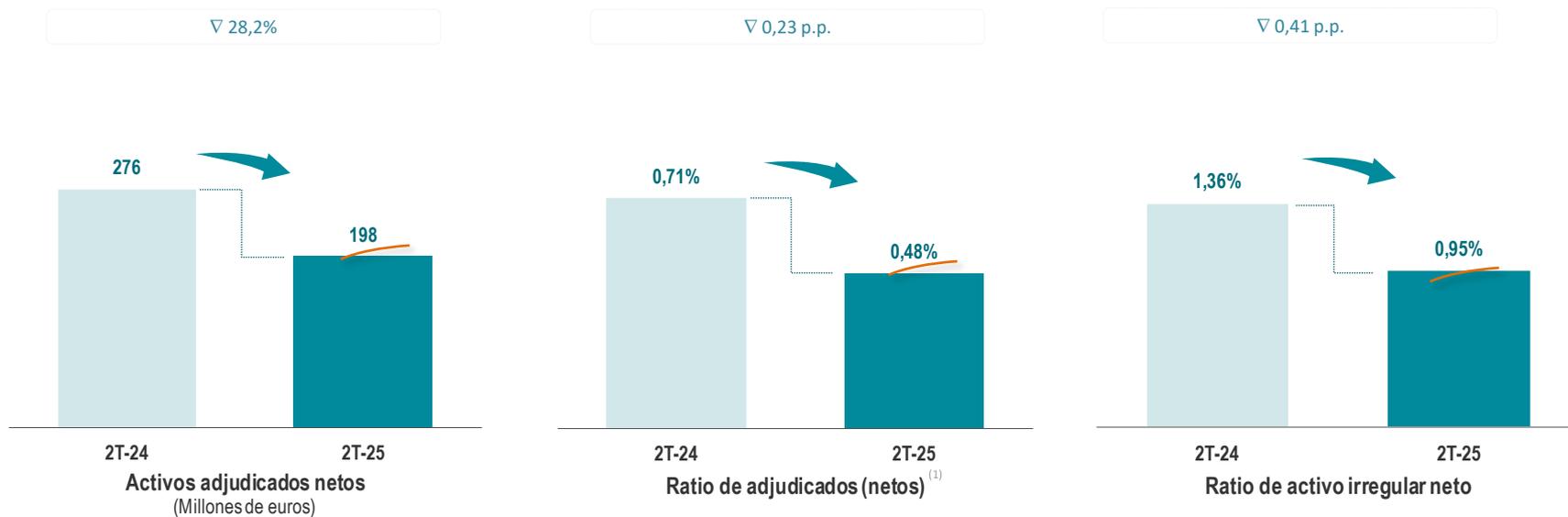


<sup>(1)</sup> Datos de Grupo Cajamar a junio de 2025.

<sup>(2)</sup> Fuente: Banco de España, datos Entidades de Depósito otros sectores residentes en España a mayo de 2025.

## Descenso continuado del activo irregular

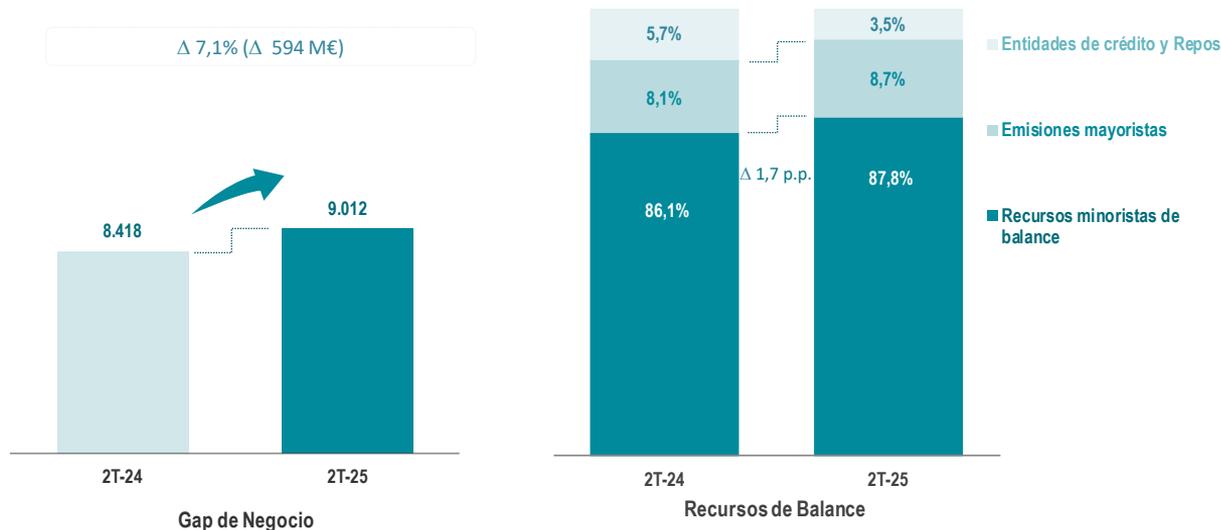
Mejora de la Ratio de Adjudicados (hasta el 0,48%) y de la Ratio de activo irregular neto (hasta el 0,95%)



<sup>(1)</sup> Adjudicados netos / (Inversión crediticia bruta + Adjudicados netos).

## Se mantiene una holgada posición de liquidez con fuentes de financiación diversificadas

Crecimiento del Gap de negocio (+7,1%)

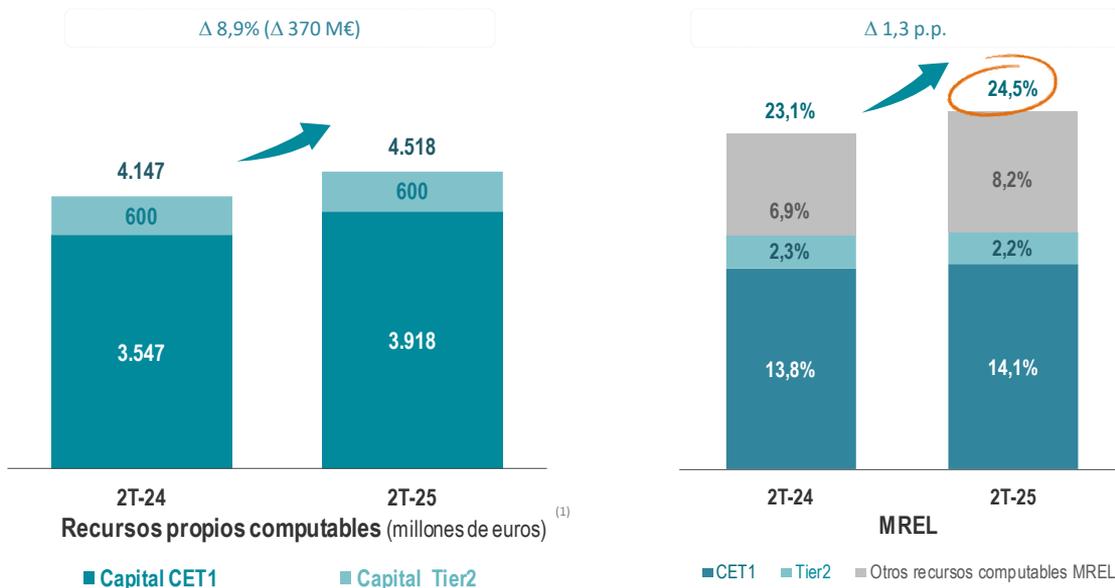


*Emisión de 500 M€ de Deuda Senior Preferred con una demanda 3,2 veces superior (vencimiento 6 años)*

LCR	NSFR	LTD	Cédulas hipotecarias en vigor / Cartera hipotecaria elegible	Capacidad de emisión de cédulas
226,4%	149,7%	81,5%	44,1%	3.833 Mn €

## Los recursos propios computables mantienen su crecimiento interanual (+8,9%)

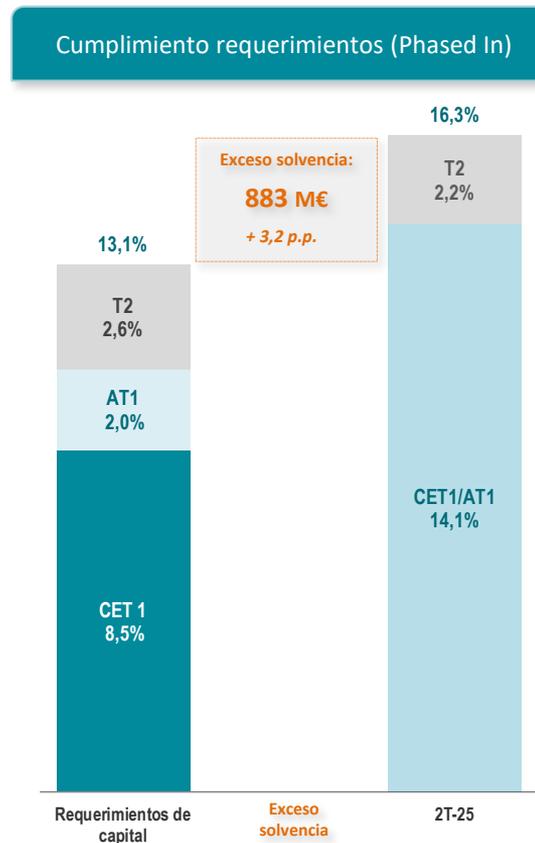
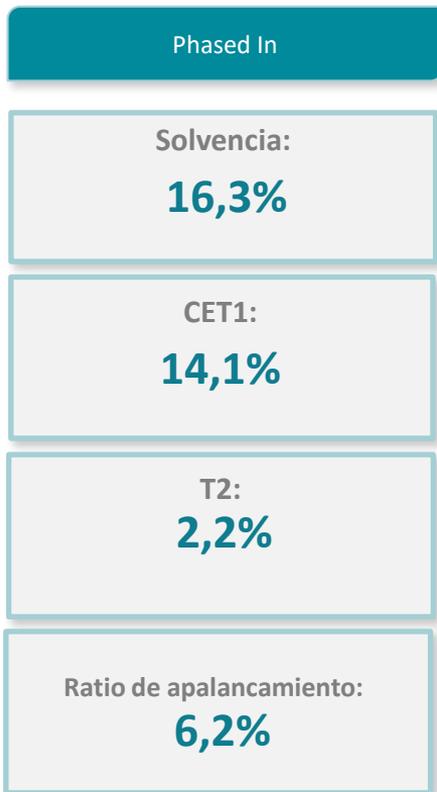
Fortaleza en materia de solvencia (16,3%) y cómodo colchón de gestión sobre exigencias MREL (+1,9 p.p.)



Buffer + 1,9 p.p. sobre requerimiento MREL a 26.02.2025

(1) Datos Phased In.

## Confortable cumplimiento de requerimientos regulatorios en materia de solvencia



## Comprometidos con el medioambiente, las personas y los valores

### Sostenibilidad

- Publicación de la **Memoria de Sostenibilidad** relativa al ejercicio 2024, dónde se detallan las principales actuaciones, compromiso con sus valores, las personas y el medioambiente del Grupo, a destacar:
  - **Inclusión financiera:** 32,10 % puntos de atención ubicados en población < 5.000 habitantes.
  - **Innovación:** 92 proyectos de investigación y 116 actividades de formación y transferencia.
  - **Financiación verde y medidas de negocio:** 520 M€ de financiación verde.
  - **Compromisos neutralidad y objetivos descarbonización** (meta del 60 % de la cartera objetivable).
  - **Medidas de descarbonización.**



### Económico y Social

- Publicación del informe **Impacto Económico y Social del Grupo Cooperativo Cajamar 2024**, a través de su contribución a la renta, el empleo y al aumento del consumo e inversión en la economía española.
- La actividad del Grupo tuvo un efecto positivo de + 1.295 M€ aportación directa al PIB y + 1.316 M€ de renta a partir de los gastos de explotación de la actividad ordinaria.
- El impacto por la activación del consumo y la inversión, a través de la actividad del Grupo, han contribuido a:
  - 11.272 M€ en renta.
  - 172.000 empleos a tiempo completo.
  - 116 municipios en los que no hay otra oficina bancaria.



### Agroalimentario

- Publicación de la **Guía práctica para la elaboración del Estado de Sostenibilidad en la pyme agroalimentaria**, siendo un recurso práctico para la incorporación progresiva de los criterios ASG en su gestión.
- Esta propuesta del Grupo Cajamar reúne los requerimientos del Estado de Sostenibilidad de la norma CSRD, basada en las Normas Europeas de Información de Sostenibilidad (NEIS).
- El objetivo del Grupo, a través de esta guía:
  - Facilitar la **adaptación a futuras regulaciones.**
  - **Posicionar a la pyme de forma competitiva.**
  - **Visibilizar el compromiso** de la pyme **con el desarrollo sostenible** y consolidar su reputación corporativa.



## Rating riesgos ASG

Una de las empresa mejor valorada por Morningstar Sustainalytics en ESG INDUSTRY

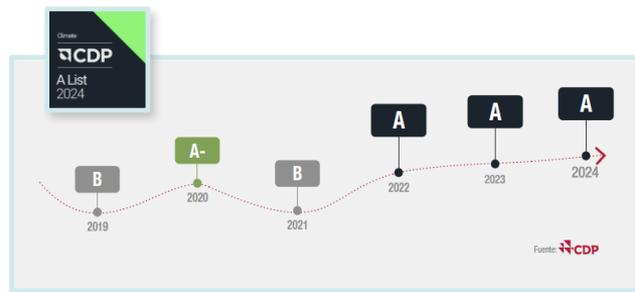
- Reconocimiento sectorial obtenido en 2024 del Grupo Cooperativo Cajamar por la gestión en riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.



Copyright ©2024 Morningstar Sustainalytics. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tool, ratings, data, and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, <insert name of the Morningstar Provider> nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El Grupo ha revalidado su posición de liderazgo en cambio climático y transparencia corporativa

- Reconocimiento otorgado por CDP como una de las empresas que a nivel mundial ha obtenido la **máxima valoración "A"**, lo que nos permite situarnos dentro de la máxima categoría de 'Leadership'.
- El Grupo es evaluado por su **compromiso ambiental** a través de CDP desde 2015.
- Adicionalmente, el Grupo está incluido en la **lista A de la Evaluación de Compromiso con Proveedores** para el ciclo de divulgación de 2024.
- Esta iniciativa evalúa el desempeño de las empresas en gobernanza, objetivos, emisiones de Alcance 3 y participación en la cadena de valor.



### Rentabilidad y modelo de negocio

- ✓ Crecimiento interanual del **Resultado neto** (+2,0%) alcanzando un ROE del 8% al cierre del primer semestre. Impulsado principalmente por la fortaleza del **Margen Bruto**.
- ✓ Incremento de las **Cuotas de mercado** tanto de **Inversión** (hasta el 3,1%) como de **Depósitos** (hasta el 2,9%).
- ✓ Mejora de la **actividad comercial** con crecimiento de las **Comisiones** totales (+11,8%) y del **Resultado de negocios conjuntos** (+12,4%).
- ✓ Crecimiento de los **Recursos gestionados minoristas** (+10,6%), tanto de balance como fuera de balance, que impulsan el **Gap de negocio** (+7,1%) así como la capacidad y estabilidad de la financiación.

### Liquidez y solvencia

- ✓ **Coefficiente de solvencia** del 16,3% impulsado por el incremento de los Recursos propios computables (+8,9%).
- ✓ Confortable colchón sobre requerimiento final **MREL** (buffer +1,9 p.p.).
- ✓ Elevados **niveles de liquidez** impulsados por el avance los **Recursos de balance minoristas**.

### Calidad de los activos

- ✓ Crecimiento interanual de la **Inversión crediticia** (+7,6%), manteniendo una elevada **diversificación** y el posicionamiento en el **sector Agro**.
- ✓ Mejora de la **calidad crediticia** reduciendo la **Tasa de morosidad** (hasta el 1,78%, entre las mejores de las entidades significativas) e incremento de la tasa de cobertura hasta el 75,2% (+6,2 p.p.).
- ✓ Disminución recurrente del **Activo irregular**, ya en niveles ordinarios de gestión (Ratio de activo irregular neto en el 0,95%)
- ✓ **Rating grado de inversión** según las agencias DBRS, Fitch y S&P.

### Sostenibilidad

- ✓ El Grupo ha **revalidado su posición de liderazgo** en cambio climático y transparencia corporativa, posición "A" según CPD.
- ✓ Ha formulado el **Estado de Información no financiera 2024** denotando su impacto sobre la economía real de su entorno.
- ✓ Ha publicado el informe **Impacto Económico y Social del Grupo Cooperativo Cajamar de 2024** y la **Guía práctica para la elaboración del Estado de Sostenibilidad** en la pyme agroalimentaria.

Esta presentación (la “Presentación”) ha sido preparada por y es responsabilidad de Grupo Cooperativo Cajamar (Grupo Cajamar).

La información contenida en esta Presentación 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 (“Grupo Cajamar”), 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 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 esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, 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 esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

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

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al primer semestre de 2025 y al primer semestre de 2024. Dicha información no ha sido auditada por los auditores externos del Grupo Cajamar. 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 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, esta Presentación 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 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 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 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 “Glosario de términos” (<https://www.bcc.es/es/informacion-para-inversores/informacion-financiera/>) para una mejor comprensión de las MARs utilizadas.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación 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 ellas. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Grupo Cajamar no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva del Grupo Cajamar se basan en análisis internos del Grupo Cajamar. 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 del Grupo Cajamar contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. Grupo Cajamar se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores. Grupo 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 esta Presentación. Esta Presentación 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, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.



GRACIAS

---