



2025

**INFORME FINANCIERO
Segundo Semestre 2025**

4 de febrero 2026

Contenido

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

Principales magnitudes

(Datos en miles de €)

	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Resultados							
Margen de intereses	1.078.036	810.036	1.215.302	(137.266)	(11,3%)		
Margen bruto	1.601.885	1.239.236	1.552.241	49.643	3,2%		
Margen explotación	849.971	678.457	819.286	30.685	3,7%		
Resultado antes de impuestos	440.945	344.472	388.724	52.221	13,4%		
Resultado consolidado del ejercicio	348.502	263.023	326.260	22.241	6,8%		
Volumen de negocio							
Activos totales en balance	65.067.953	63.364.371	62.203.765	2.864.188	4,6%	1.703.582	2,7%
Fondos propios	4.714.333	4.642.988	4.367.300	347.033	7,9%	71.344	1,5%
Recursos minoristas de balance	49.539.021	48.153.391	47.169.932	2.369.089	5,0%	1.385.631	2,9%
Recursos fuera de balance	13.667.388	12.958.601	10.782.287	2.885.101	26,8%	708.787	5,5%
Inversión Crediticia Sana	42.129.963	41.019.780	38.584.345	3.545.618	9,2%	1.110.184	2,7%
Gestión del riesgo							
Inversión Crediticia Bruta	42.877.530	41.784.849	39.370.729	3.506.801	8,9%	1.092.681	2,6%
Riesgos contingentes	1.877.480	1.835.034	1.706.404	171.076	10,0%	42.445	2,3%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	747.567	765.069	786.384	(38.817)	(4,9%)	(17.502)	(2,3%)
Riesgos contingentes dudosos	6.104	4.513	4.668	1.436	30,8%	1.591	35,3%
Tasa de morosidad (%)	1,68%	1,76%	1,93%	(0,25)		(0,08)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	83,96%	85,49%	72,12%	11,84		(1,53)	
Texas ratio	20,48%	21,80%	25,18%	(4,70)		(1,32)	
Liquidez							
LTD (%)	82,73%	82,81%	79,57%	3,17		(0,08)	
LCR (%)	210,03%	206,12%	218,14%	(8,11)		3,91	
NSFR (%)	144,45%	144,42%	152,49%	(8,04)		0,03	
Gap de Negocio	8.615.792	8.336.911	9.744.439	(1.128.647)	(11,6%)	278.881	3,3%
Solvencia phased In							
CET 1 (%)	14,39%	14,24%	13,83%	0,56		0,15	
Tier 2 (%)	2,57%	2,11%	2,22%	0,35		0,46	
Coeficiente de solvencia (%)	16,96%	16,35%	16,05%	0,91		0,61	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,52%	6,45%	6,11%	0,41		0,07	
Solvencia fully loaded							
CET 1 (%)	14,15%	14,00%	13,83%	0,32		0,15	
Tier 2 (%)	2,53%	2,07%	2,22%	0,31		0,45	
Coeficiente de solvencia (%)	16,68%	16,07%	16,05%	0,63		0,61	
Rentabilidad y eficiencia							
ROA (%)	0,55%	0,56%	0,54%	0,01		(0,01)	
RORWA (%)	1,25%	1,28%	1,26%	(0,01)		(0,03)	
ROE (%)	7,67%	7,81%	7,80%	(0,13)		(0,14)	
Ratio de Eficiencia (%)	46,94%	45,25%	47,22%	(0,28)		1,69	
Otros datos							
Socios	1.802.402	1.793.016	1.762.433	39.969	2,3%	9.386	0,5%
Empleados	5.149	5.141	5.062	87	1,7%	8	0,2%
Puntos de venta	952	952	976	(24)	(2,5%)	-	-

Aspectos Clave

Coyuntura actual

Durante el segundo semestre de 2025, la actividad económica global registró un crecimiento moderado, con una evolución del PIB relativamente estable. La inflación continuó mostrando un comportamiento desigual entre regiones, con repuntes en economías como Estados Unidos. Paralelamente, el mercado laboral evolucionó de forma positiva, con una tendencia al alza del empleo desde mediados de 2025. Este contexto se reflejó en las distintas políticas monetarias adoptadas por los principales bancos centrales.

En este escenario, la Reserva Federal (FED) redujo los tipos de interés en tres ocasiones, fijando el rango objetivo en el 3,50% - 3,75%, condicionado por la evolución del mercado laboral interno. Por su parte, el Banco Central Europeo mantuvo sin cambios su política monetaria, situando la facilidad de depósito en el 2% en junio.

En España, los indicadores macroeconómicos mostraron un crecimiento interanual del PIB del 2,8%¹ durante el segundo semestre, manteniendo un ritmo de avance similar al registrado en la primera mitad del año.

Las últimas proyecciones macroeconómicas del Banco de España, actualizadas en diciembre, estiman un

crecimiento del PIB del 2,9% para 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,3 puntos porcentuales respecto a las previsiones de septiembre. Para 2026 se prevé un crecimiento de 2,2% (revisión al alza de 0,4 puntos porcentuales), mientras que para 2027 se estima un crecimiento del 1,9%, (incremento de 0,2 puntos porcentuales respecto a las estimaciones anteriores).

Asimismo, el indicador adelantado del IPC, publicado por el INE en diciembre, situó su variación interanual en el 2,9%, 0,6 puntos porcentuales por encima de la cifra registrada al cierre del primer semestre. Por su parte, la inflación subyacente se situó en el 2,6%¹ anual.

En cuanto a la evolución del IPC, se espera una tasa del 2,7% en 2025, del 2,1% en 2026 y del 1,9% en 2027. Estas previsiones implican revisiones al alza de 0,2 puntos porcentuales para 2025 y de 0,4 puntos porcentuales para 2026, así como una revisión a la baja de 0,5 puntos porcentuales para 2027 en comparación con las proyecciones previas.²

Resultados GCC

Durante la segunda mitad de 2025, el margen de intereses alcanzó 1.078 millones de euros, lo que

¹ INEbase / Economía /Cuentas económicas / contabilidad nacional trimestral de España: Principales datos

² Proyecciones e Informe trimestral de la economía española diciembre 2025 BdE

representa un descenso del 11.3% respecto al cierre de 2024, afectado por el contexto de los tipos de interés.

Asimismo, se produjo una diversificación de las fuentes de ingresos, impulsada por la contribución de las alianzas estratégicas (+13,5%), y el crecimiento de las comisiones (+7%).

En el tercer trimestre del ejercicio se generó un resultado extraordinario derivado de las plusvalías de la cartera de renta fija, que se destinaron al refuerzo del balance.

Con todo ello, y apoyado por el dinamismo de la actividad comercial, el margen bruto se situó en 1.602 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 3,2%.

Los gastos de administración, que ascendieron a 666 millones de euros a cierre de diciembre, registraron un incremento interanual del 2,4%, explicado principalmente por el aumento de los gastos de personal (+2%) y por el crecimiento de los gastos generales de administración (+3,3%), este último vinculado fundamentalmente a proyectos relacionados con la tecnología.

Por su parte, la amortización de activos detrajo de la cuenta de resultados 86 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,7% respecto al mismo periodo de 2024.

Como consecuencia de lo anterior, el crecimiento del margen bruto y la contención de los gastos operativos, la ratio de eficiencia se situó en 46,94%, mejorando 0,28 puntos porcentuales en términos interanuales.

El refuerzo realizado en el balance se tradujo en un incremento del coste de riesgo de crédito hasta el

0,53%, situandose el coste de riesgo de crédito recurrente en torno al 0,30%.

El resultado neto del ejercicio asciendió a 349 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,8% respecto al año anterior y se traduce en un RoE del 7,67%.

Solvencia y MREL

El Grupo cerró el trimestre con una ratio de CET1 del 14,39% y un Coeficiente de Solvencia de 16,96% (phased-in), lo que supone una mejora en CET1 de 56 puntos básicos respecto al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución positiva del CET1 se explica principalmente por el incremento de las reservas, que han aumentado un 36,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

El Grupo finalizó el semestre con una ratio MREL del 24,71% sobre TREA, situándose 167 puntos básicos por encima de los requisitos regulatorios aplicables.

Liquidez

La posición de liquidez del Grupo se mantiene holgada, con ratios ampliamente por encima de los requerimientos regulatorios. La ratio LCR se sitúa en el 210,03%, mientras que la ratio NSFR alcanza 144,45%. Por su parte, la ratio *loan to deposits* (LTD) se sitúa en 82,73% y el gap de negocio se sitúa en 8.616 millones de euros a cierre de diciembre de 2025.

Calidad de activos

A cierre del trimestre, el Grupo registra una ratio de morosidad del 1,68%, inferior al 2,69%³ de la media del sector en España, consolidándose como una de las entidades significativas con menor nivel de morosidad y con una evolución más favorable en comparación con el sector. Asimismo, la tasa de cobertura se ha elevado hasta el 83,96% (+11,84% interanual), reforzando el perfil de riesgo del balance.

Sostenibilidad

El Grupo Cooperativo Cajamar consolida su compromiso con el desarrollo sostenible mediante un modelo de banca cooperativa que integra de forma transversal los impactos sociales, económicos y ambientales asociados a su actividad de financiación, gestión de activos y cadena de valor. La estrategia se fundamenta en promover el desarrollo territorial, apoyar a las personas y proteger el entorno natural, reforzando alianzas internacionales como UNEP FI, NZBA, TNFD, Pacto Mundial o la Iniciativa Española Empresa y Biodiversidad, que proporcionan marcos de referencia y estándares para asegurar coherencia, rigor metodológico y comparabilidad. Estas adhesiones fortalecen la capacidad del Grupo para generar información transparente y avanzar hacia un modelo de negocio alineado con los objetivos globales de sostenibilidad.

La transición hacia una economía baja en carbono se presenta como un proceso transformador que afecta al conjunto del sistema financiero y genera tanto

riesgos como oportunidades. En este contexto, Cajamar asume la necesidad de una comprensión holística de los riesgos climáticos y ambientales a corto, medio y largo plazo, integrando análisis, mitigación y adaptación en su gobernanza y planificación estratégica. La entidad destaca el papel clave del sector financiero en la transición ecológica y la importancia de actuar como facilitador, acompañando a clientes y sectores productivos hacia modelos más sostenibles. Grupo Cooperativo Cajamar, como miembro adherido a la Net Zero Banking Alliance, mantiene su compromiso de alcanzar cero emisiones netas en 2050, alineando sus carteras con los objetivos del Acuerdo de París. Para ello, incorpora escenarios científicos ampliamente aceptados, revisa periódicamente los objetivos y refuerza los mecanismos internos de seguimiento y control, en línea con las expectativas del BCE y la EBA, que exigen claridad, granularidad, consistencia metodológica y adecuada integración en los marcos de riesgos, capital y planificación.

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

En cuanto a la fijación de objetivos, el Grupo ha completado la definición de metas intermedias de reducción de emisiones financiadas para 2030 en los sectores más intensivos o relevantes para su cartera, siguiendo criterios de materialidad. La selección se

³ Fuente: BdE, datos para crédito en España a noviembre 2025

apoya en la clasificación de sectores de alto impacto climático del Reglamento Delegado 2022/1288, en las plantillas de Pilar 3 de la EBA y en las guías de la NZBA, cubriendo energía, petróleo y gas, acero, agroalimentario y su cadena de valor asociada, inmobiliario residencial y comercial, automoción y aviación. En paralelo, el Grupo establece la salida total del carbón térmico y metalúrgico en 2030, incluyendo su cadena de valor.

Hay cuatro sectores, en los que no se han fijado objetivos porque su materialidad es inferior al 1 % de la cartera y, además, presentan limitaciones metodológicas o de disponibilidad de datos, como ocurre en el sector químico, donde no existe un estándar internacional para el sector financiero. En los sectores de transporte marítimo, aluminio y cemento tampoco se han establecido objetivos por la falta de información de sus contrapartes, aunque el Grupo ha dejado preparadas las bases metodológicas para fijarlos cuando estas limitaciones desaparezcan.

En línea con esta ambición, compromiso y visión, es conveniente destacar que el Grupo dispone de un elemento diferenciador, ya 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 95 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'.

La solidez de este enfoque integral se refleja también en las valoraciones otorgadas por diversas agencias internacionales especializadas. En 2026, la agencia CDP confirió a Grupo Cajamar un nuevo reconocimiento por su destacado compromiso con la sostenibilidad, otorgando por cuarto 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. 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 12.4.

Evolución financiera

Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual	Trimestral
				Abs.	%
Depósitos a la vista	41.839.077	40.394.513	38.516.787	3.322.290	1.444.564
Depósitos a plazo	7.699.945	7.758.878	8.653.145	(953.200)	(58.933)
Depósitos de clientes	49.539.021	48.153.391	47.169.932	2.369.089	1.385.631
Recursos minoristas de balance	49.539.021	48.153.391	47.169.932	2.369.089	1.385.631
Participaciones emitidas + cédulas *	1.795.217	1.763.997	1.874.778	(79.561)	31.220
Pasivos subordinados/ Deuda SP	3.063.466	2.779.983	2.786.037	277.429	283.483
Operaciones del mcdo monetario	1.804.272	1.855.129	1.630.442	173.830	(50.857)
Entidades de crédito pasivas	301.853	325.776	507.063	(205.210)	(23.923)
Subasta BCE	-	-	-	-	-
Recursos mayoristas	6.964.807	6.724.885	6.798.320	166.487	239.922
Total recursos en balance	56.503.828	54.878.275	53.968.252	2.535.576	1.625.553
Fondos de inversión	10.378.739	9.686.587	7.533.936	2.844.803	692.152
Planes de pensiones	1.140.203	1.113.272	1.075.890	64.313	26.931
Seguros de ahorro	393.742	402.360	429.464	(35.722)	(8.618)
Renta fija y variable	1.754.703	1.756.382	1.742.997	11.706	(1.678)
Recursos fuera de balance	13.667.388	12.958.601	10.782.287	2.885.101	708.787
Recursos gestionados minoristas	63.206.409	61.111.992	57.952.219	5.254.190	2.094.418
Total Recursos gestionados	70.171.217	67.836.876	64.750.539	5.420.678	2.334.340

* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

Crédito a la clientela

(Datos en miles de €)

	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual	Trimestral
				Abs.	%
Administraciones públicas	2.964.553	2.826.054	2.872.567	91.985	3,2%
Otras sociedades financieras	1.270.991	1.384.718	1.447.901	(176.910)	(12,2%)
Sociedades no financieras	19.376.734	18.866.641	17.285.959	2.090.775	12,1%
Hogares	18.292.832	17.738.695	16.906.020	1.386.812	8,2%
Crédito a la clientela minorista (bruto)	41.905.110	40.816.109	38.512.448	3.392.662	8,8%
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	747.567	765.069	786.384	(38.817)	(4,9%)
Otros créditos *	-	-	-	-	-
Cartera de renta fija de clientes	972.420	968.740	858.281	114.139	13,3%
Inversión Crediticia Bruta	42.877.530	41.784.849	39.370.729	3.506.801	8,9%
Inversión Crediticia Sana	42.129.963	41.019.780	38.584.345	3.545.618	9,2%
Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela	(627.673)	(654.080)	(567.105)	(60.568)	10,7%
Total Inversión Crediticia	42.249.857	41.130.768	38.803.624	3.446.233	8,9%
Riesgos fuera de balance					
Riesgos contingentes	1.877.480	1.835.034	1.706.404	171.076	10,0%
de los que: riesgos contingentes dudosos	6.104	4.513	4.668	1.436	30,8%
Riesgos totales	44.755.010	43.619.883	41.077.133	3.677.877	9,0%
Riesgos dudosos totales	753.670	769.582	791.052	(37.381)	(4,7%)

Calidad de activos

(Datos en miles de €)

	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activo Irregular							
Riesgos dudosos totales	753.670	769.582	791.052	(37.381)	(4,7%)	(15.911)	(2,1%)
Riesgos totales	44.755.010	43.619.883	41.077.133	3.677.877	9,0%	1.135.127	2,6%
Tasa de morosidad (%)	1,68%	1,76%	1,93%	(0,25)		(0,08)	
Cobertura de la Inversión Crediticia	627.673	654.080	567.105	60.568	10,7%	(26.407)	(4,0%)
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	83,96%	85,49%	72,12%	11,84		(1,53)	
Tasa de morosidad neta (%)	0,27%	0,25%	0,54%	(0,27)		0,02	
Activos Adjudicados (*)							
Activos adjudicados (bruto en libros)	402.304	458.248	527.817	(125.513)	(23,8%)	(55.944)	(12,2%)
Cobertura de Activos adjudicados	284.076	314.837	297.230	(13.155)	(4,4%)	(30.762)	(9,8%)
Activos adjudicados (netos)	118.228	143.410	230.587	(112.359)	(48,7%)	(25.182)	(17,6%)
Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	70,61%	68,70%	56,31%	14,30		1,91	

Activos inmobiliarios con origen adjudicado

	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos en libros)							
Activos adjudicados	482.448	534.421	597.443	(114.996)	(19,2%)	(51.974)	(9,7%)
Activos de calidad	402.304	458.248	527.817	(125.513)	(23,8%)	(55.944)	(12,2%)
	80.144	76.174	69.626	10.518	15,1%	3.970	5,2%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)							
Activos adjudicados	315.678	346.838	333.094	(17.416)	(5,2%)	(31.159)	(9,0%)
Activos de calidad	284.076	314.837	297.230	(13.155)	(4,4%)	(30.762)	(9,8%)
	31.603	32.000	35.864	(4.262)	(11,9%)	(398)	(1,2%)
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Neto)							
Activos adjudicados	166.769	187.584	264.349	(97.580)	(36,9%)	(20.814)	(11,1%)
Activos de calidad	118.228	143.410	230.587	(112.359)	(48,7%)	(25.182)	(17,6%)
	48.541	44.173	33.762	14.779	43,8%	4.368	9,9%
Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)							
Activos adjudicados	65,43%	64,90%	55,75%	9,68		0,53	
Activos de calidad	70,61%	68,70%	56,31%	14,30		1,91	
	39,43%	42,01%	51,51%	(12,08)		(2,58)	

Resultados

Resultados consolidados al cierre del periodo

(Datos en miles de €)

	31/12/2025	%ATM	31/12/2024	%ATM	Interanual
					Abs. %
Ingresos por intereses	1.828.676	2,87%	2.212.586	3,63%	(383.910) (17,4%)
Gastos por intereses	(750.640)	(1,18%)	(997.284)	(1,64%)	246.644 (24,7%)
MARGEN DE INTERESES	1.078.036	1,69%	1.215.302	2,00%	(137.266) (11,3%)
Ingresos por dividendos	6.608	0,01%	5.488	0,01%	1.120 20,4%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	46.653	0,07%	44.213	0,07%	2.440 5,5%
Comisiones netas	330.528	0,52%	308.138	0,51%	22.390 7,3%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	155.125	0,24%	(15.106)	(0,02%)	170.230 (1126,9%)
Diferencias de cambio	3.741	0,01%	1.824	-	1.917 105,1%
Otros Productos/Cargas de explotación	(18.807)	(0,03%)	(7.618)	(0,01%)	(11.188) 146,9%
De los que: Contribución al FEP	(28.828)	(0,05%)	(21.341)	(0,04%)	(7.487) 35,1%
MARGEN BRUTO	1.601.885	2,52%	1.552.241	2,55%	49.643 3,2%
Gastos de Administración	(665.843)	(1,05%)	(649.952)	(1,07%)	(15.891) 2,4%
Gastos de personal	(426.203)	(0,67%)	(417.888)	(0,69%)	(8.315) 2,0%
Otros gastos generales de administración	(239.640)	(0,38%)	(232.064)	(0,38%)	(7.577) 3,3%
Amortización	(86.071)	(0,14%)	(83.004)	(0,14%)	(3.067) 3,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	849.971	1,34%	819.286	1,35%	30.685 3,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	(71.732)	(0,11%)	(199.363)	(0,33%)	127.631 (64,0%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(226.785)	(0,36%)	(199.791)	(0,33%)	(26.994) 13,5%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	551.454	0,87%	420.132	0,69%	131.322 31,3%
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(45.202)	(0,07%)	2.960	-	(48.161) (1627,2%)
G/P al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones	(3.682)	(0,01%)	(3.555)	(0,01%)	(127) 3,6%
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(61.624)	(0,10%)	(30.812)	(0,05%)	(30.812) 100,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	440.945	0,69%	388.724	0,64%	52.221 13,4%
Impuesto sobre beneficios	(92.443)	(0,15%)	(62.464)	(0,10%)	(29.979) 48,0%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	348.502	0,55%	326.260	0,54%	22.241 6,8%

Resultados trimestrales

(Datos en miles de €)

	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025	4T2025	Trimestral	%
Ingresos por intereses	529.851	489.763	458.120	443.166	437.626	(5.540)	(1,3%)
Gastos por intereses	(240.172)	(215.655)	(191.574)	(173.784)	(169.627)	4.157	(2,4%)
MARGEN DE INTERESES	289.681	274.108	266.546	269.383	268.000	(1.383) (0,5%)	
Ingresos por dividendos	1.395	2.125	2.091	1.096	1.295	199	18,1%
Resultado entidades valoradas método de la participación	11.895	10.722	10.431	10.961	14.539	3.578	32,6%
Comisiones netas	77.646	85.429	82.515	79.940	82.644	2.704	3,4%
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	(19.388)	3.600	(9.248)	158.734	2.039	(156.695)	(98,7%)
Diferencias de cambio	449	163	2.031	901	646	(255)	(28,3%)
Otros Productos/Cargas de explotación	(3.745)	3.907	(1.174)	(15.025)	(6.515)	8.509	(56,6%)
De los que: Contribución al FEP	(8.678)	(4.067)	(6.641)	(7.699)	(10.421)	(2.722)	35,4%
MARGEN BRUTO	357.934	380.054	353.193	505.989	362.648	(143.341) (28,3%)	
Gastos de Administración	(166.244)	(162.623)	(167.558)	(167.324)	(168.338)	(1.014)	0,6%
Gastos de personal	(107.880)	(103.728)	(108.149)	(106.287)	(108.039)	(1.752)	1,6%
Otros gastos generales de administración	(58.364)	(58.895)	(59.409)	(61.037)	(60.299)	737	(1,2%)
Amortización	(21.519)	(20.242)	(21.097)	(21.935)	(22.796)	(861)	3,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	170.171	197.189	164.537	316.731	171.514	(145.216) (45,8%)	
Dotaciones a provisiones (neto)	(9.922)	(20.833)	(28.811)	(25.050)	2.962	28.012	(111,8%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(55.682)	(39.546)	(32.428)	(124.874)	(29.938)	94.936	(76,0%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	104.567	136.810	103.299	166.807	144.538	(22.269) (13,3%)	
Pérdidas por deterioro del resto de activos	625	(401)	(318)	(2.050)	(42.432)	(40.382)	1969,8%
G/P en baja en cuentas activos no financieros (netas)	(2.536)	(957)	(1.821)	76	(981)	(1.057)	(1384,6%)
G/P procedentes de activos no corrientes	(6.915)	(595)	(3.530)	(52.848)	(4.652)	48.196	(91,2%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	95.741	134.857	97.630	111.985	96.474	(15.511) (13,9%)	
Impuesto sobre beneficios	(15.454)	(43.955)	(10.909)	(26.585)	(10.995)	15.590	(58,6%)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	80.287	90.902	86.721	85.400	85.479	79	0,1%

Solvencia y MREL

(Datos en miles de €)

Phased in	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Interanual		Trimestral	
				Abs.	%	Abs.	%
Capital	3.726.235	3.740.367	3.618.177	108.058	3,0%	(14.132)	(0,4%)
Reservas y Resultados (*)	940.405	847.061	687.430	252.974	36,8%	93.344	11,0%
Plusvalías AFDV/Otros	(9.661)	(9.021)	(16.129)	6.468	(40,1%)	(639)	7,1%
Deducciones capital ordinario	(458.021)	(529.069)	(554.287)	96.266	(17,4%)	71.049	(13,4%)
Capital de nivel 1 ordinario	4.198.958	4.049.337	3.735.192	463.767	12,4%	149.621	3,7%
CET 1 (%)	14,39%	14,24%	13,83%	0,56		0,15	
Capital de nivel 2	750.000	600.000	599.965	150.035	25,0%	150.000	25,0%
Tier 2 (%)	2,57%	2,11%	2,22%	0,35		0,46	
Recursos propios computables	4.948.958	4.649.337	4.335.157	613.801	14,2%	299.621	6,4%
Coeficiente de Solvencia (%)	16,96%	16,35%	16,05%	0,91		0,61	
Activos ponderados por riesgo	29.173.612	28.444.081	27.016.642	2.156.970	8,0%	729.531	2,6%
Por riesgo de crédito	26.430.707	26.047.855	24.742.392	1.688.315	6,8%	382.852	1,5%
Por riesgo operacional	2.651.300	2.296.905	2.143.554	507.746	23,7%	354.395	15,4%
Por otros riesgos	91.605	99.321	130.696	(39.091)	(29,9%)	(7.716)	(7,8%)

Fully loaded

Capital	3.726.235	3.740.367	3.618.177	108.058	3,0%	(14.132)	(0,4%)
Reservas y Resultados	940.405	847.061	687.430	252.974	36,8%	93.344	11,0%
Plusvalías AFDV/Otros	(9.661)	(9.021)	(16.129)	6.468	(40,1%)	(639)	7,1%
Deducciones capital ordinario	(458.021)	(529.069)	(554.287)	96.266	(17,4%)	71.049	(13,4%)
Capital de nivel 1 ordinario	4.198.958	4.049.337	3.735.192	463.767	12,4%	149.621	3,7%
CET 1 (%)	14,15%	14,00%	13,83%	0,32		0,15	
Capital de nivel 2	750.000	600.000	599.965	150.035	25,0%	150.000	25,0%
Tier 2 (%)	2,53%	2,07%	2,22%	0,31		0,45	
Recursos propios computables	4.948.958	4.649.337	4.335.157	613.801	14,2%	299.621	6,4%
Coeficiente de Solvencia (%)	16,68%	16,07%	16,05%	0,63		0,61	
Activos ponderados por riesgo	29.667.949	28.924.659	27.016.642	2.651.307	9,8%	743.290	2,6%
Por riesgo de crédito	26.925.043	26.528.434	24.742.392	2.182.651	8,8%	396.609	1,5%
Por riesgo operacional	2.651.300	2.296.905	2.143.554	507.746	23,7%	354.395	15,4%
Por otros riesgos	91.606	99.320	130.696	(39.090)	(29,9%)	(7.714)	(7,8%)

MREL

(Datos en miles de €)

Pasivos computables MREL	7.208.882	6.934.170	6.619.966	588.916	8,9%	274.712	4,0%
Recursos propios computables	4.948.958	4.649.337	4.335.157	613.801	14,2%	299.621	6,4%
Deuda senior preferred (DSP)	2.150.000	2.150.000	2.149.974	26	0,0%	-	-
Otros pasivos MREL	109.924	134.833	134.835	(24.911)	(18,5%)	(24.909)	(18,5%)
MREL TREA disponible (%)	24,71%	24,38%	24,50%	0,21		0,33	
Exposición (LRE)	64.413.250	62.782.576	61.158.865	3.254.385	5,3%	1.630.674	2,6%
MREL LRE disponible (%)	11,19%	11,04%	10,82%	0,37		0,15	

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

Liquidez

	31/12/2025	36/06/2025	31/12/2024	Interanual	Trimestral
LTD (%)	82,73%	82,81%	79,57%	3,17	(0,08)
LCR (%)	210,03%	206,12%	218,14%	(8,11)	3,91
NSFR (%)	144,45%	144,42%	152,49%	(8,04)	0,03

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

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.