

Informe Financiero Anual 2025

 **Renta**
Corporación



Índice de contenidos

- 1 Evolución de la actividad
- 2 Negocio Transaccional
- 3 Cabe
- 4 Wellder
- 5 ESG
- 6 Magnitudes financieras
- 7 Evolución de mercado
- 8 Accionariado y evolución bursátil

ANEXOS

ANEXO 1: Operaciones representativas 2025

ANEXO 2: Glosario

DISCLAIMER

Los porcentajes y cifras que aparecen en este informe han sido redondeados por lo que pueden presentar en algunos casos divergencias con las cifras reales en euros. Por otro lado, la información del presente informe puede contener manifestaciones que suponen previsiones o estimaciones sobre la evolución futura de la compañía. Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales manifestaciones de futuro no implican ninguna garantía de cual vaya a ser el comportamiento de la compañía, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que el comportamiento real podría diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones.

1. Evolución de la actividad

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS DEL GRUPO



(*) Margen de operaciones 2024 ajustado por la variación de valor de los activos de Cabe (+8,4M€), impacto registrado en la línea de resultado por puesta en equivalencia en el 2025.

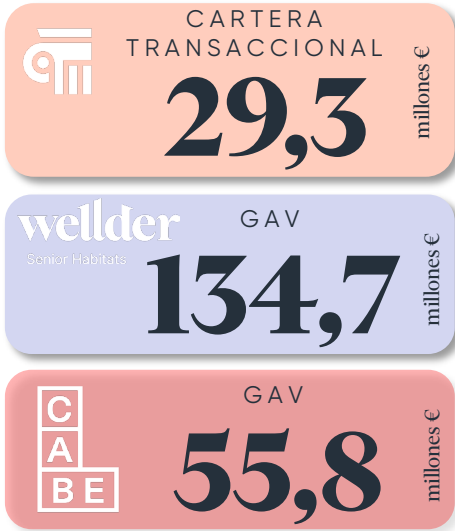
La actividad y los resultados del ejercicio vienen definidos por el logro de tres hitos fundamentales:

- ### 1 Desempeño destacado de la actividad transaccional

 - El negocio transaccional, alcanza un **margen de operaciones de 8,9 millones de euros** frente a los 5,3 millones de euros registrados en el ejercicio 2024, impulsado por el dinamismo del mercado inmobiliario y por la capacidad de la empresa para generar valor en un entorno condicionado por cambios en el ámbito regulatorio.
- ### 2 Fortalecimiento financiero

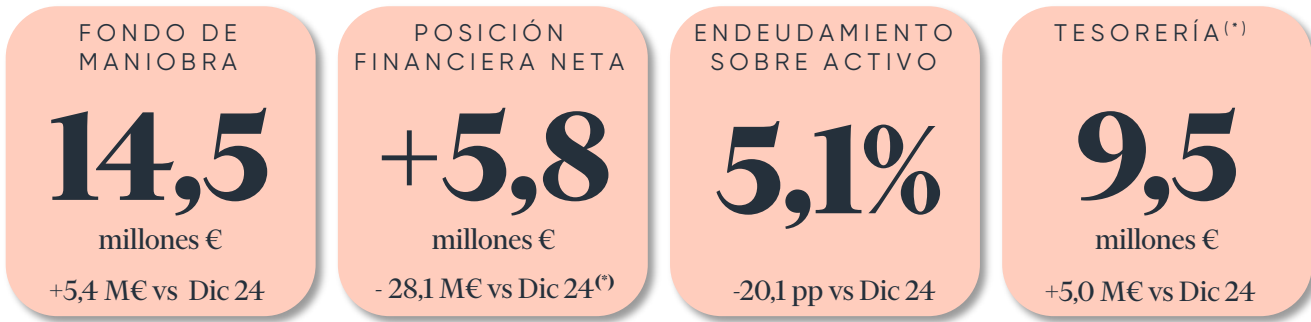
 - La expansión de la actividad operativa ha permitido **reducir la deuda del Grupo** a mínimos históricos, cerrando el ejercicio con una **deuda bruta de 3,7 millones de euros**. A su vez, la tesorería se eleva a 9,5 millones de euros, evidenciando una estructura financiera robusta y una capacidad óptima para acometer nuevas inversiones.
 - El Consejo de administración acordó la **distribución a los accionistas de un dividendo** sobre el resultado de **0,8 millones de euros brutos**.
- ### 3 Sólida expansión del negocio de trasteros Cabe

 - La evolución del negocio Cabe consolida su posición como uno de los **operadores de trasteros urbanos con mayor dinamismo en el mercado**.
 - Durante 2025, Cabe ha acelerado significativamente su expansión, incorporando hasta **15 nuevos locales**. A cierre de ejercicio cuenta con una cartera de **35 locales**, valorada en **56 millones de euros** y distribuidos en Barcelona, Madrid, Palma de Mallorca y Zaragoza.
 - Con ello se confirma el **cumplimiento del plan de negocio** establecido con el objetivo de alcanzar **80 locales** en explotación en los próximos 2 años.



Estos resultados confirman unas bases sólidas para el crecimiento futuro, guiado por la fortaleza financiera del Grupo, la rentabilidad de las operaciones y la identificación de oportunidades inmobiliarias.

LA FORTALEZA FINANCIERA DEL GRUPO

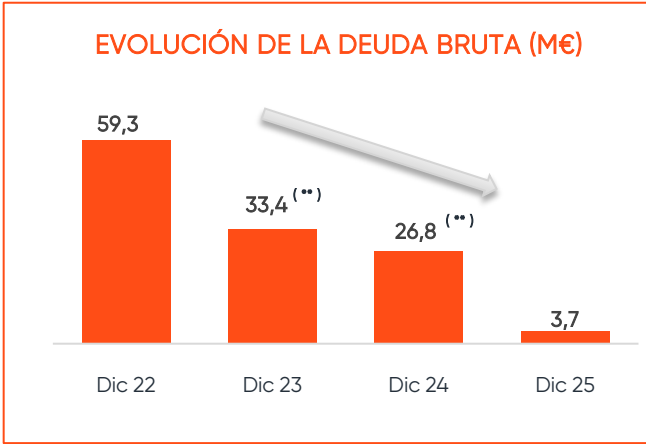
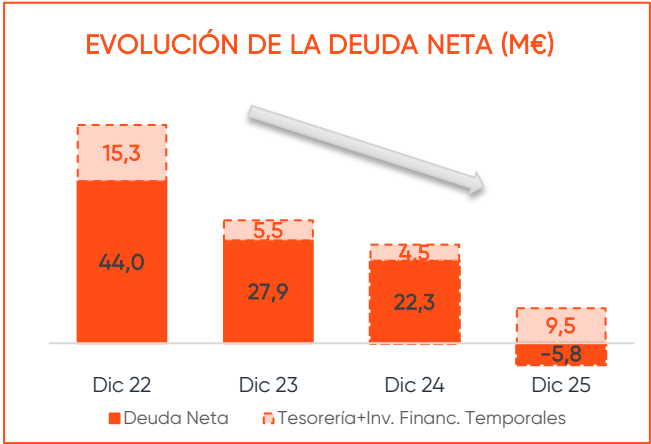


(*) Incluye Inversiones Financieras Temporales

- El ejercicio 2025 se ha caracterizado por un marcado enfoque en la **rotación de los activos en cartera** y la **reducción de la deuda**. Ello ha permitido cerrar el ejercicio con niveles de endeudamiento mínimos y una posición de tesorería robusta, que refuerza nuestra capacidad de inversión en el desarrollo de la actividad. Esta posición sienta las bases necesarias para impulsar el crecimiento sostenido del Grupo.
- La **deuda financiera** de la compañía se ha reducido de forma muy significativa durante el ejercicio, pasando de 26,8 millones de euros al inicio del año, a **3,7 millones de euros** a cierre del mismo.
- Esta evolución ha sido posible, principalmente, gracias a relevantes transacciones realizadas en activos del sector logístico y residencial, entre las que destacan las operaciones de Castellbisbal, Ripollet, l'Hospitalet de Llobregat y Mijas (Málaga).
- El movimiento de deuda del periodo refleja, por un lado, la formalización de nueva financiación por aproximadamente **8 millones de euros** y, por otro, la disminución de cerca de **31 millones de euros de deuda**, entre las que sobresalen:
 - la cancelación de 17 millones de euros ,aproximadamente,de deuda hipotecaria y mezzanine asociada a proyectos.
 - la amortización de 7 millones de euros de deuda corporativa.



Este proceso pone de manifiesto la capacidad de la compañía para generar recursos, reducir su apalancamiento y, al mismo tiempo, mantener acceso a nuevas fuentes de financiación, que permiten situarse en una posición óptima para acometer nuevas inversiones.



(**) Los importes de 2023 y 2024 incluyen deuda asociada a proyectos de Cabe por importe de 4,0M€ y 6,6M€, respectivamente

2. Negocio Transaccional

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL NEGOCIO TRANSACCIONAL



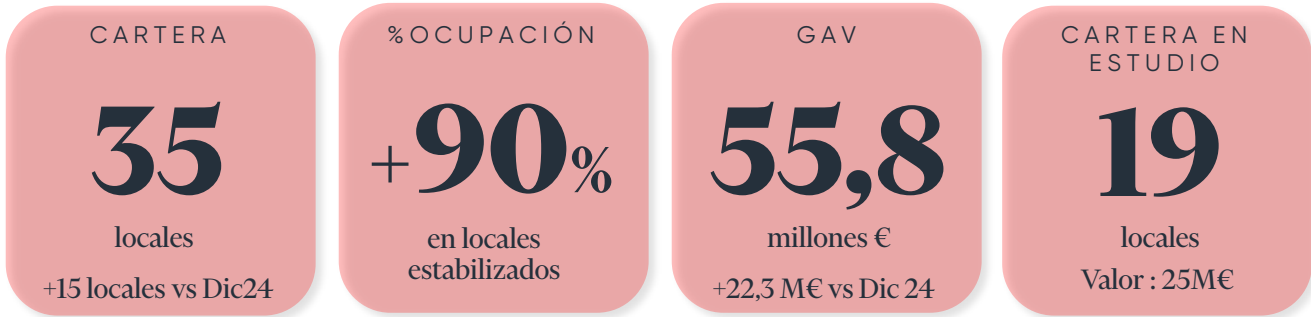
- Durante el ejercicio, el negocio transaccional ha seguido **evolucionando de forma positiva**, apoyado en un mercado que, pese a su entorno exigente, ha permitido mantener un ritmo sólido de actividad.
- El ejercicio 2025 ha sido un año de **intensa rotación de la cartera para el negocio transaccional**, principalmente en el sector logístico-industrial y en el residencial. Algunos de estos activos presentan un ciclo de vida prolongado como consecuencia de la evolución de los costes de construcción y de los tipos de interés en los últimos años, así como de los dilatados plazos de tramitación asociados a su transformación urbanística.
- Por otro lado, el ejercicio 2025 ha estado marcado por el incremento del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales (ITP) en Catalunya, que ha llevado el Grupo a adaptar la estructura de ciertas operaciones residenciales y potenciar la política de expansión geográfica.
- El conjunto de la actividad transaccional ha **generado ingresos por importe de 43,0 millones de euros**, obteniendo un **margen operativo de 8,9 millones**. Estas operaciones han permitido alcanzar márgenes positivos significativos y reafirmar la posición de liquidez de la compañía, lo que permitirá impulsar la generación de nuevo negocio para el cumplimiento del plan estratégico.
- En el sector **industrial - logístico**, el Grupo ha cerrado operaciones de alto valor añadido, entre las que se incluye la venta de un solar en Ripollet. Especialmente destacable ha sido una operación en Castellbisbal, donde las actuaciones de adecuación del emplazamiento permitieron maximizar su valor.
- Dentro del sector **comercial**, la compañía ha concluido la operación de Santa María de la Cabeza en Madrid, iniciada en 2024.



- Finalmente, en el **sector residencial**, destacan operaciones relevantes como la finalización de la venta ya iniciada en 2024 de una promoción en Mijas (Málaga), una operación en l'Hospitalet de Llobregat y la venta parcial de activos residenciales en Gracia y Ciutat Vella, en Barcelona.
- A cierre de año la compañía cuenta con reservas de clientes que darán lugar a una cifra de ingresos futura de alrededor de 3,9 millones de euros.

3. Cabe

PRINCIPALES MAGNITUDES CABE



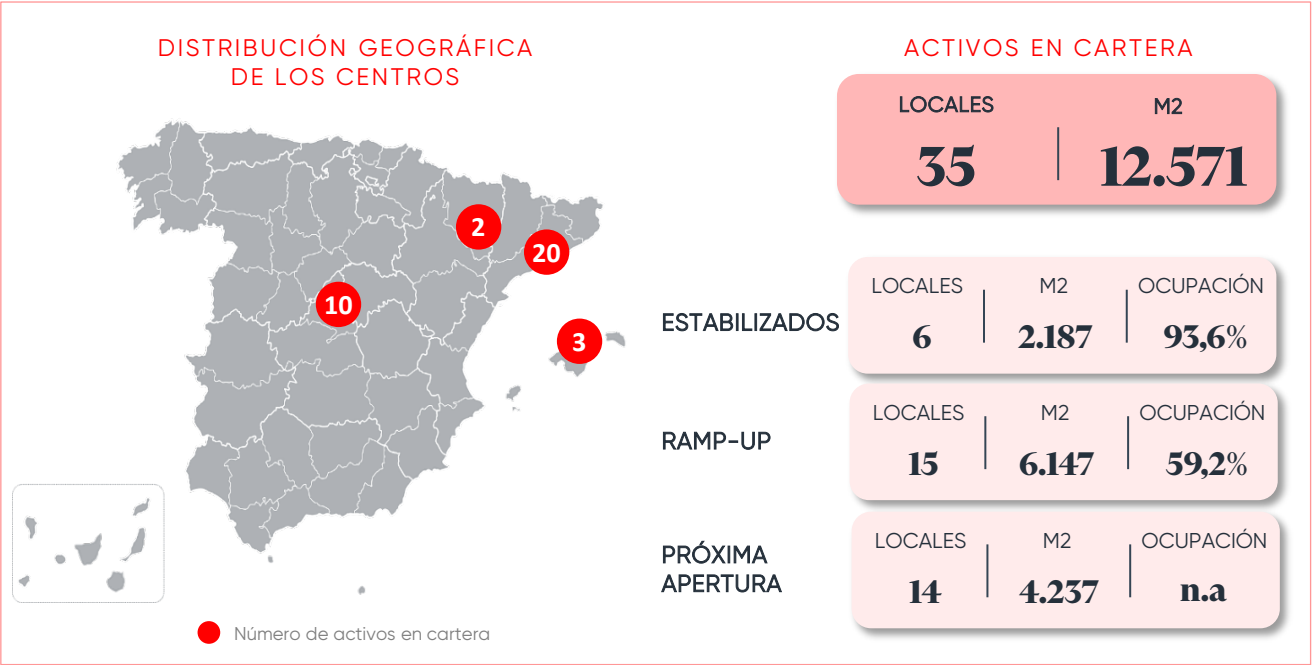
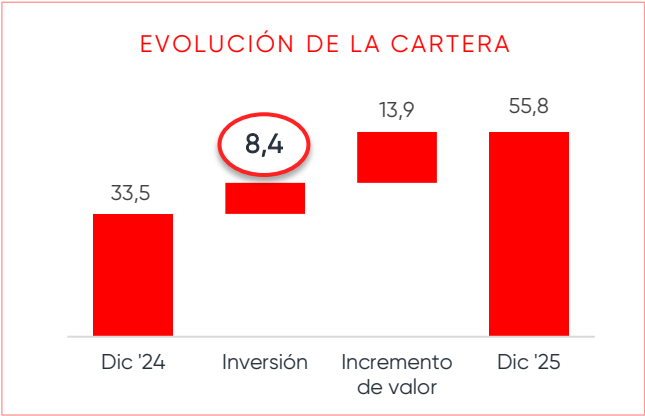
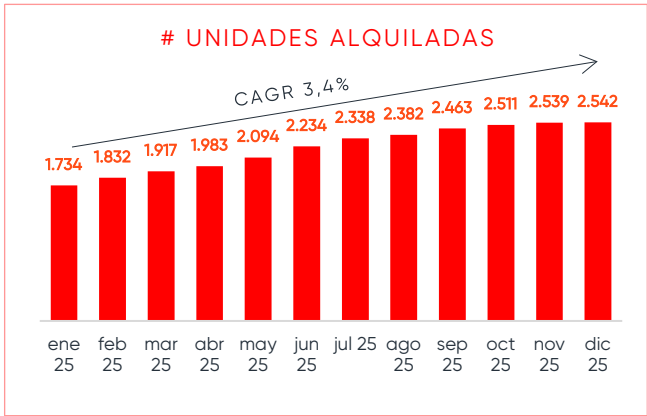
- El ejercicio 2025 marca un año clave para CABE Trasteros, que se consolida entre las cinco principales empresas de self storage en España por número de activos. La compañía destaca como la de mayor crecimiento del sector, reforzando su modelo de negocio con una firme apuesta por la digitalización de procesos, la tecnología y una identidad de marca sólida y diferencial.
- Desde su lanzamiento en 2022, la compañía ha seguido un **modelo enfocado en escalabilidad, eficiencia en gestión y una experiencia totalmente digitalizada**. Su propuesta de valor se sustenta en la adquisición de activos situados en ubicaciones céntricas de grandes ciudades, combinando conveniencia geográfica con procesos automatizados de contratación, acceso y gestión.
- Durante 2025, Cabe ha acelerado significativamente su expansión, **incorporando hasta 15 nuevos locales**, 12 de ellos en Barcelona y 3 en Madrid, reforzando los nodos de mayor concentración de demanda. Además, Cabe mantiene una cartera de 19 oportunidades en análisis valorada en 25 millones de euros, aproximadamente.



- A cierre del ejercicio, la compañía gestiona una cartera compuesta por **35 locales, ubicados en Barcelona, Madrid, Palma de Mallorca y Zaragoza**, así como las áreas metropolitanas de estas ciudades. De estos activos, **21 se encuentran plenamente operativos**, mientras que el resto se halla en distintas fases de reforma y adecuación. El valor de mercado de la cartera asciende a 55,8 millones de euros.



- En el ámbito corporativo, 2025 también ha sido un año clave. Tras su entrada en noviembre de 2024 con un 30% del capital, el inversor institucional **BC Partners ha ampliado su participación hasta el 57,59% a finales de año**, completando las fases previstas en el acuerdo de coinversión.
- Con estos avances, Cabe cierra 2025 con una posición sólida para impulsar la etapa de expansión, apoyada en un modelo operativo robusto, un portfolio creciente de activos y un respaldo financiero que permite abordar nuevas oportunidades y cumplir el ambicioso plan de crecimiento que contempla la apertura de 80 centros en los próximos años.



4. Wellder

PRINCIPALES MAGNITUDES WELLDER



- Desde su creación a finales de 2022 de la mano del fondo de pensiones holandés APG, la Socimi Wellder ha ido afianzándose como uno de los **actores más activos en el segmento de residencias para personas mayores**. Su evolución refleja una estrategia inversora y una hoja de ruta clara, orientada al crecimiento.
- El año 2025 ha representado un punto de inflexión para Wellder, **orientando su foco hacia operaciones de desarrollo** dado la reducida disponibilidad de activos operativos que cumplen con los estándares requeridos.
- A 31 de diciembre de 2025, la compañía cuenta con una cartera formada por **13 activos, que suman 1.887 plazas y alcanzan un valor aproximado de 135 millones de euros**. Estos centros, distribuidos por Castilla y León, Navarra, Galicia, País Vasco, Cataluña, Castilla-La Mancha y la Comunidad Valenciana, destacan por su diseño contemporáneo y por cumplir altos estándares de eficiencia y sostenibilidad. A inicios del ejercicio 2026, todos los activos se encuentran en funcionamiento.
- Durante 2025, una parte relevante del esfuerzo se ha centrado en finalizar las actuaciones de transformación en los activos que estaban en fase de desarrollo. A lo largo del ejercicio se han destinado 1,8 millones de euros a estas intervenciones, que han permitido poner en marcha centros con un nivel de calidad y responsabilidad ambiental alineado con las exigencias actuales del sector.
- Además, durante el ejercicio se ha adquirido un nuevo activo ubicado en el País Vasco, con un valor aproximado de 12 millones de euros.



Colisée San Antonio, Bilbao

wellder
Senior Habitats

- Por otro lado, Wellder dispone de una cartera de inversión en negociación avanzada, valorada en torno a 26 millones de euros, cuya formalización se prevé durante el año 2026. La cartera se enfoca prioritariamente en inmuebles de calidad que cumplan con rigurosos estándares medioambientales y sociales.



- Durante 2025, la compañía ha dado un paso más en su estrategia ESG. A lo largo del ejercicio, varios de sus centros han completado procesos adicionales de auditoría y han obtenido la certificación WELL Health-Safety, así como el sello Verde GBCe, lo que refuerza el compromiso de Wellder con la eficiencia energética, el bienestar de los residentes y la reducción de la huella ambiental.
- Además, dos de los activos puestos en funcionamiento en la segunda mitad del año han sido reconocidos con la precertificación BREEAM “Outstanding” en fase de diseño, situándolos entre los proyectos de mayores estándares en su categoría.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA
DE LOS CENTROS



Domus 

 COLISEE

Albertia
Servicios Sociosanitarios

 **amavir**
residencias para mayores

 **Fundació Vallparadís**
MútuaTerrassa

5. ESG

PRINCIPALES MAGNITUDES ESG



- Durante el ejercicio 2025, el Comité ESG ha mantenido una actividad constante de seguimiento, coordinación y despliegue de iniciativas en materia de sostenibilidad ambiental, buen gobierno y responsabilidad social, en coherencia con la política ESG aprobada por el Consejo de Administración en 2024. A lo largo del año, se ha consolidado la continuidad de las principales líneas de trabajo iniciadas en ejercicios anteriores, al tiempo que se han alcanzado avances significativos en distintos ámbitos estratégicos. Estos progresos reflejan el compromiso de la compañía con la integración progresiva de los criterios ESG en su modelo de negocio, en la toma de decisiones y en la gestión de sus activos inmobiliarios.

Ámbito Ambiental

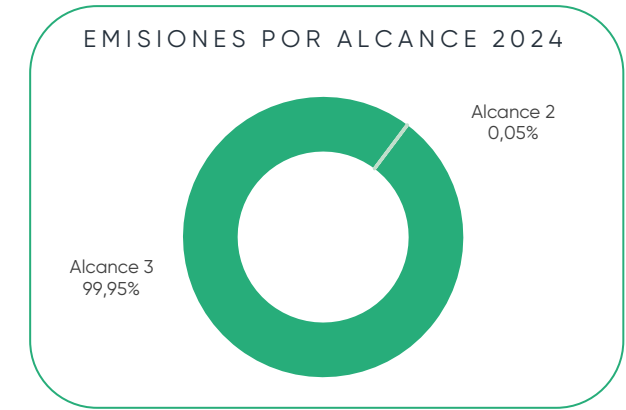
- **Cálculo de la Huella de Carbono 2024:** Se ha finalizado el proceso de cálculo de la huella de carbono corporativa correspondiente al ejercicio 2024, abarcando los alcances 1, 2 y 3, incluidos los impactos asociados a obras ejecutadas. Actualmente dicho cálculo está siendo objeto de validación por parte de la empresa Bureau Veritas para su posterior registro oficial del MITECO bajo el programa “Yo Calculo”. La emisión total en dicho ejercicio ha sido de 25.294 t Co2 . La práctica totalidad de las emisiones se concentran en el alcance 3.
- **Aumento del % de materiales locales, sostenibles y certificados :** Esta acción se ha empezado a implantar en la finca de Pérez Galdós de Barcelona, comprada en el segundo semestre del ejercicio. Con las actuaciones implantadas, que comportan un incremento del presupuesto de un 6%, se prevé una reducción de las emisiones de CO2 de un 15%.

Ámbito Social

- **Plan de Igualdad:** El nuevo Plan de Igualdad de la compañía, aprobado por el Comité ESG en el primer semestre, ha sido validado definitivamente por el Comité de Nombramientos y Retribuciones. El documento incluye medidas específicas de equidad salarial, conciliación y prevención del acoso.
- **Voluntariado Corporativo:** En el mes de noviembre se ha colaborado en el voluntariado anual del “Gran Recapte” que organiza el Banco de Alimentos.

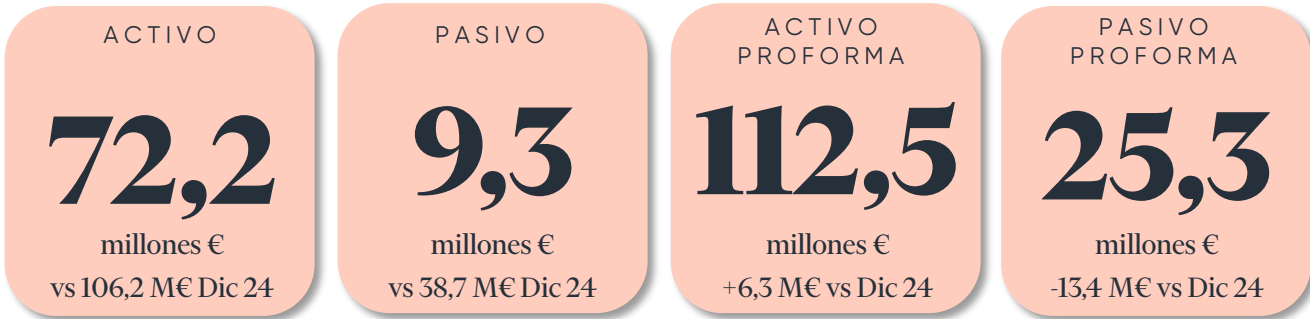
Ámbito de Gobernanza

- **Auditoría ESG año 2024:** Durante el presente año se ha trabajado sobre el documento de auditoría ESG del año 2024 facilitado por nuestros asesores. Se han valorado todas las propuestas de mejora incluidas en el informe y se han implementado aquellas que permiten mejorar, con el objetivo de reforzar nuestro desempeño ESG y avanzar hacia un modelo de gestión más sólido, transparente y alineado con las mejores prácticas del sector.
- **Mapa de Riesgos ESG y mecanismos de control:** Se ha completado el proceso de elaboración y validación del Mapa de Riesgos ESG, que ha sido puesto en conocimiento del órgano de supervisión correspondiente. El análisis realizado muestra que los riesgos asociados a los aspectos ambientales presentan, en general, niveles de impacto bajos o moderados, con probabilidades de ocurrencia clasificadas como remotas o posibles. Este resultado pone de manifiesto un perfil de riesgo ambiental contenido, coherente con la naturaleza de la actividad y respaldado por la existencia de mecanismos de control adecuados.

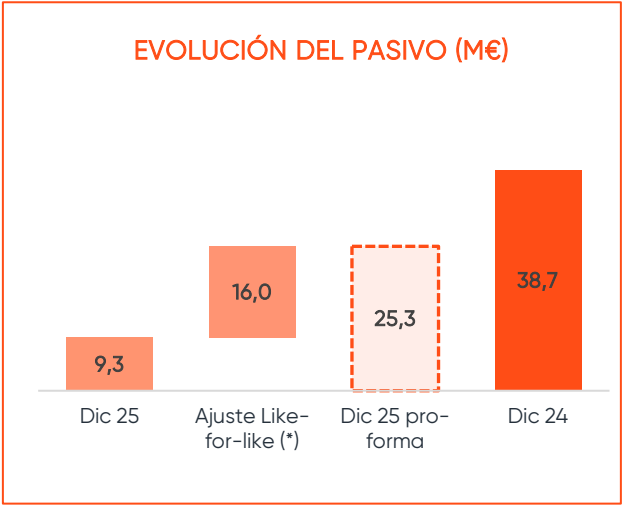
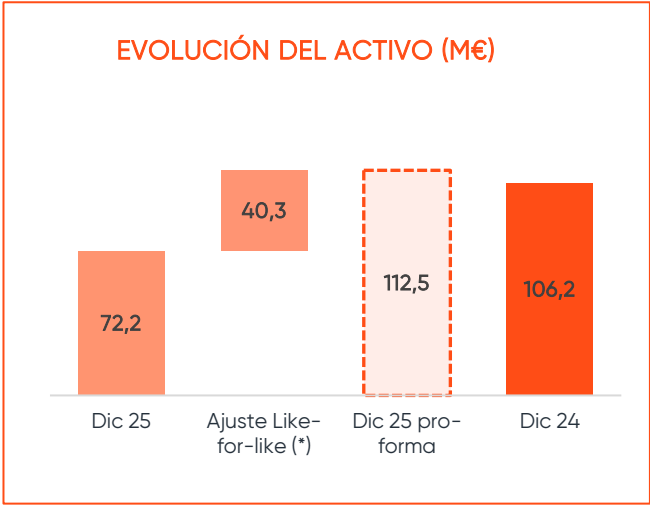


6. Magnitudes financieras

VARIACIÓN DE PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN



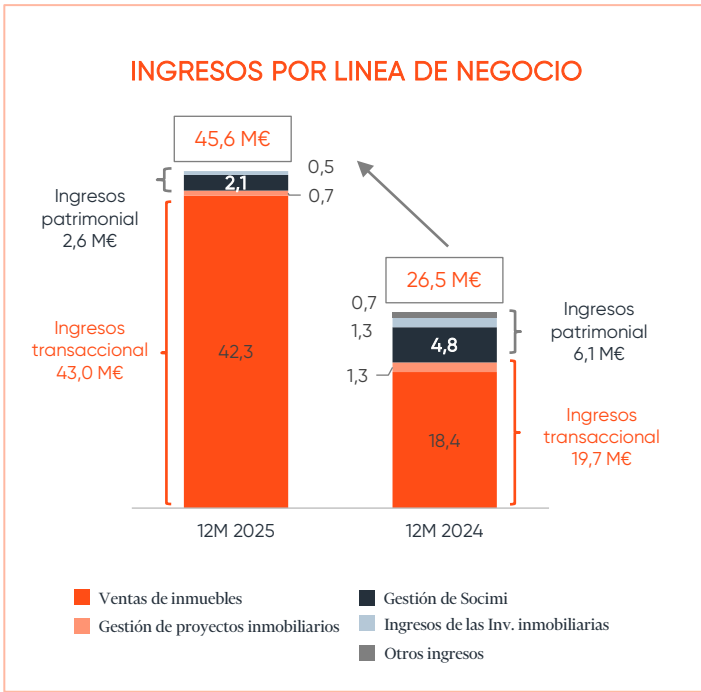
- En noviembre de 2024, el Grupo formalizó la entrada en **Cabe** del **inversor institucional BC Partners** mediante la adquisición del **30% del capital social de la filial**, con el objetivo de fortalecer la estructura accionarial del proyecto y proporcionar los recursos financieros adicionales para acelerar el plan de expansión y crecimiento del negocio de trasteros.
- A lo largo de 2025, y tras sucesivas ampliaciones de capital, la participación de BC Partners dentro del negocio Cabe se ha incrementado hasta alcanzar **el 57,59% a 31 de diciembre de 2025**, manteniéndose la previsión de que dicho porcentaje continúe aumentando conforme se materialicen nuevas aportaciones de capital.
- Como consecuencia de esta evolución accionarial, el perímetro de consolidación de la compañía Cabe dentro de Renta Corporación se ha visto modificado durante el ejercicio 2025, **pasando de consolidarse por Integración Global en el ejercicio 2024 a hacerlo mediante el método de Puesta en Equivalencia en 2025**. Este cambio ha tenido un impacto significativo en los estados financieros de Renta Corporación, reflejándose en una reducción del importe de activos y pasivos consolidados a cierre del ejercicio.
- El activo se ve reducido en el valor de los activos de trasteros y el resto de las cuentas a cobrar; e incrementado por el importe de la participación de Renta en los fondos propios de Cabe. Al igual, también se elimina la deuda que éstos tienen asociada.
- En relación con el patrimonio neto, desaparecen los intereses minoritarios que reflejaban la participación que BC Partners ostentaba sobre el negocio de trasteros, consolidado dentro del balance de Renta a cierre del ejercicio 2024.
- En lo referente a la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluye en la línea **Resultados por sociedades en Puesta en Equivalencia un importe de 2,7 millones de euros antes de impuestos (neto de impuestos 1,5 millones de euros)**, que refleja la participación de Renta en el resultado de Cabe del ejercicio 2025.
- A efectos de comparación equivalente con diciembre 2024, se presentan los activos y pasivos *proforma*, eliminando el impacto de la puesta en equivalencia a Diciembre 2025 y añadiendo el importe de activos y pasivos eliminados en la nueva metodología de consolidación (Ajuste LFL: like-for-like).



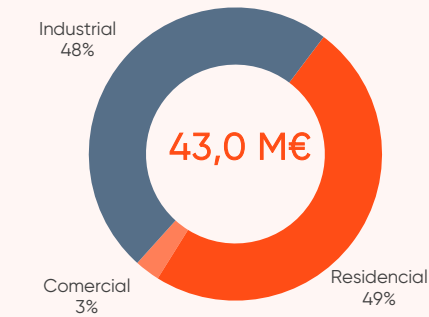
LFL: Ajuste like for-like

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

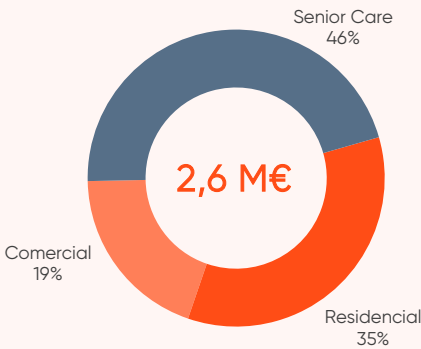
(M€)	12M 2025	12M 2024	Var.	%Var.
Ingresos de negocio transaccional	43,0	19,7	23,3	
Ingresos de negocio patrimonial	2,6	6,1	-3,5	
Otros ingresos	0,0	0,7	-0,7	
INGRESOS	45,6	26,5	19,1	72%
Margen de negocio transaccional	8,9	5,3	3,6	
Margen de negocio actividad patrimonial	2,3	4,6	-2,3	
Margen de negocio revalorización patrimonial	n.a	8,2	-8,2	
Otros ingresos y gastos	-0,2	-0,5	0,3	
MARGEN DE OPERACIONES	11,0	17,6	-6,6	-38%
Gastos de estructura y de personal	-7,6	-9,1	1,5	
EBITDA	3,4	8,5	-5,1	-60%
Amortizaciones, provisiones y otros	-0,5	-0,6	0,1	
EBIT	2,9	7,9	-5,0	-63%
Resultado financiero neto	-1,2	-2,9	1,7	
EBT	1,7	5,0	-3,3	-66%
Resultado por puesta en equivalencia	2,7	n.a	2,7	
Resultado socios externos	n.a	-0,8	0,8	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,4	4,2	0,2	5%
Impuesto sociedades	-1,9	-0,9	-1,0	
RESULTADO NETO	2,5	3,3	-0,8	-24%



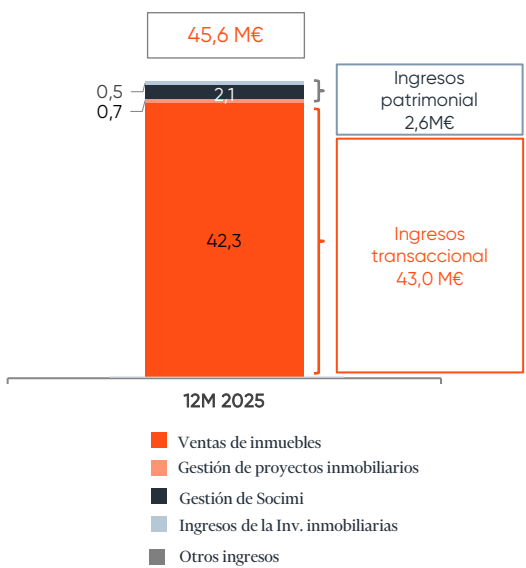
INGRESOS NEGOCIO TRANSACCIONAL
POR TIPOLOGIA DE ACTIVO



INGRESOS NEGOCIO PATRIMONIAL
POR TIPOLOGIA DE ACTIVO



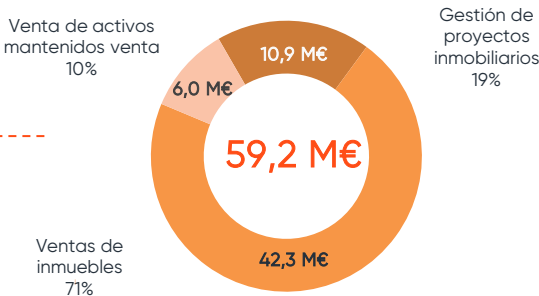
VOLUMEN DE INGRESOS 12M 2025



Ingresos

- El impulso de la **Actividad Transaccional** ha permitido cerrar el ejercicio con un incremento significativo en el volumen de negocio.
- Los ingresos del 2025 ascienden a **45,6 millones de euros**, lo que supone un incremento de 19,1 millones de euros respecto al ejercicio anterior, impulsado por el fortalecimiento de la actividad transaccional.
- El **Negocio Transaccional** alcanzó un total de **43,0 millones de euros**, impulsado principalmente por el **sector industrial-logístico**. Destacan la venta del solar en Ripollet y, especialmente, una nave en Castellbisbal.
- En el **sector residencial**, destacan la finalización de la venta de una promoción en Mijas, la venta de un solar en L'Hospitalet y la venta parcial de una operación en la calle Portaferrixa y otra en la calle Pérez Galdós, ambas en Barcelona.
- Por su parte, en el **sector comercial**, se ha completado la operación en la calle Santa María de la Cabeza en Madrid, de la que ya se había registrado parte del margen en 2024.
- A cierre de ejercicio, la compañía cuenta con reservas de clientes que darán lugar a una cifra de ingresos futura de alrededor de 3,9 millones de euros.
- En el **Negocio Patrimonial**, los ingresos alcanzan 2,6 millones de euros, lo que supone una disminución de 3,5 millones respecto a 2024. La mayor parte procede de los honorarios devengados en la línea de Gestión de Socimi, tanto por la gestión de Wellder como de Vivenio. Estos honorarios corresponden principalmente a servicios de originación vinculados a adquisiciones de activos y a la gestión del vehículo. En cuanto a Vivenio, cabe destacar que, aunque el acuerdo de originación finalizó en 2024, en 2025 se registraron comisiones por la adquisición de un activo en Madrid.
- El resto de los ingresos patrimoniales procede de los honorarios de Renta Corporación por la gestión de trasteros urbanos **Cabe**, incluyendo la captación y transformación de activos.

VOLUMEN DE NEGOCIO EQUIVALENTE⁽¹⁾
(Negocio Transaccional)

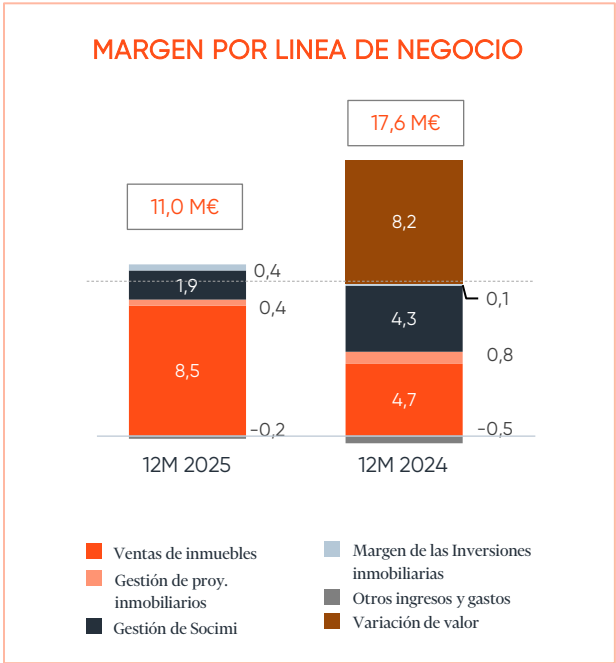


Notas:

(1) El negocio equivalente en la Gestión de proyectos inmobiliarios equivale al precio de venta del inmueble subyacente de opciones de compra transaccionadas

Margen de negocio

- El **margen de operaciones** asciende a **11,0 millones de euros** procedente de la **venta de activos en cartera** y de la línea **Gestión de Socimi**.
- El **margen de la venta de inmuebles** asciende a **8,5 millones de euros** al cierre de 2025, recuperando de forma sólida la senda del margen positivo y situándose muy por encima del obtenido en el ejercicio anterior. Este crecimiento se explica por la intensa actividad llevada a cabo a lo largo del año, con operaciones cerradas en todos los segmentos, residencial, comercial e industrial.
- El **margen de la gestión de proyectos corporativos** se sitúa en **0,4 millones de euros**, cifra que se ha reducido a la mitad respecto al ejercicio 2024. Este margen procede principalmente de una operación hotelera y de la venta parcial de una finca en la calle Portaferrissa de Barcelona.
- El **margen de Gestión de Socimi**, por importe de 1,9 millones de euros, se compone de 1,1 millones procedentes de la adquisición y gestión de Wellder, que durante el ejercicio 2025 ha adaptado sus criterios de inversión a un entorno de mercado más exigente; y de 0,8 millones relativos a los honorarios de originación y de éxito de Vivenio. El margen registra una variación de -2,4 millones respecto al mismo periodo de 2024, reflejando principalmente el ajuste en el ritmo de inversión.
- El **margen de Cabe** incluye los honorarios de gestión del vehículo, la originación vinculada a la adquisición de nuevos activos, su transformación en trasteros y su posterior puesta en funcionamiento. El desempeño operativo y el ritmo de ejecución del proyecto confirman una evolución muy sólida del negocio, reforzando el compromiso inversor junto a **BC Partners**.

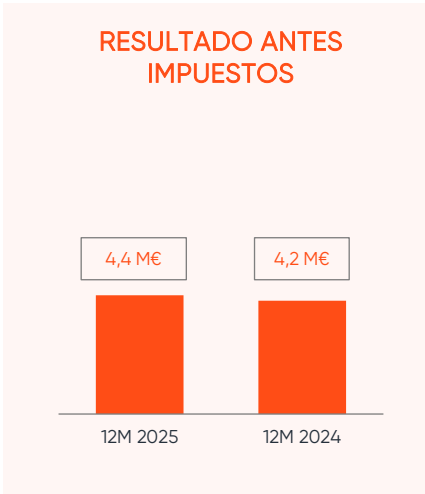
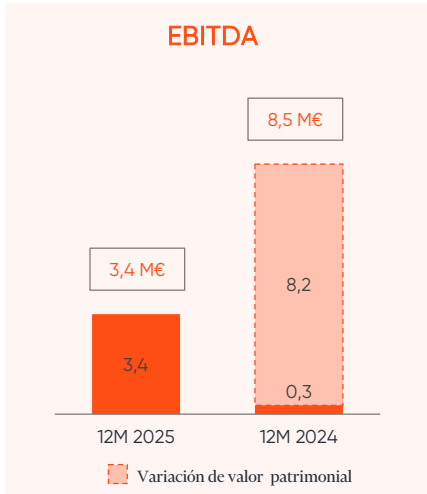


- Debido al **cambio en la metodología de consolidación**, la **variación de valor del 2025 (+13,9 M€)** se registra, en la parte proporcional de la participación de Renta en el negocio Cabe, y por el importe correspondiente, dentro del **resultado por puesta en equivalencia**. Es por ello por lo que, en el epígrafe de **variación de valor**, no se incluye ningún impacto en comparación con los 8,2 millones de euros del año pasado, que correspondían, principalmente, al incremento de valor de los trasteros urbanos de Cabe.
- **Otros ingresos y gastos:** Adicionalmente, para calcular el margen total de las operaciones, se deben considerar los otros ingresos de explotación y el resto de los costes variables indirectos asociados a las fincas.



EBITDA y Resultado

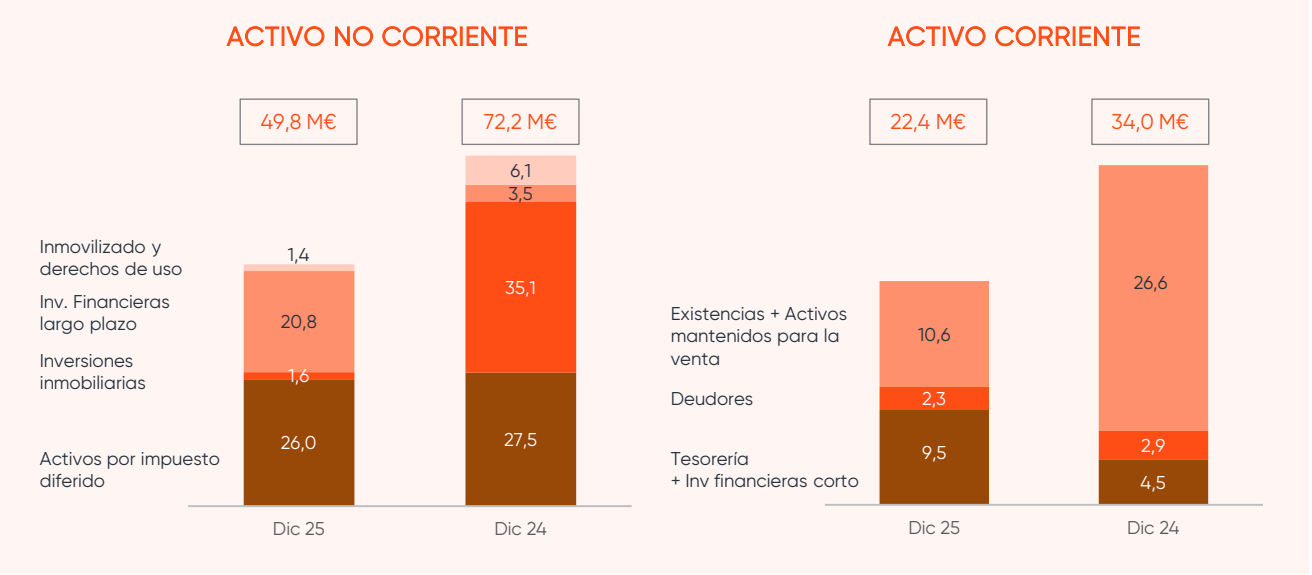
- El **EBITDA** al cierre del ejercicio se sitúa en 3,4 millones de euros, en comparación con los 8,5 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio 2024. Ello es debido a que, con el cambio de metodología de consolidación, el importe de variación de valor de los activos de Cabe queda registrado en la línea de resultado por puesta en equivalencia en el 2025.
- Los **gastos de estructura** ascendieron a 7,6 millones de euros, lo que representa una disminución del 16% respecto al ejercicio anterior. Esta disminución responde, en parte, a la salida del negocio Cabe del perímetro de consolidación de Renta Corporación y, en gran medida, al foco que la compañía mantiene en el control de costes de estructura, en línea con la política iniciada en el ejercicio 2024.
- El importe del **resultado financiero** supone un gasto de 1,2 millones de euros, inferior en 1,7 millones de euros respecto a la cifra registrada en 2024 como consecuencia, principalmente, de la reducción de deuda.
- Por otro lado, se ha registrado, **como resultado de puesta en equivalencia**, el 42,41% de la actividad y el impacto del resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas en Cabe, que asciende a 2,7 millones de euros antes de impuestos.
- El Grupo ha registrado un gasto por impuesto de Sociedades de 1,9 millones de euros (1,4 millones correspondiente al incremento de valor de los activos de Cabe). De acuerdo con el plan estratégico se mantienen los activos fiscales netos correspondientes a bases imponibles negativas a compensar con beneficios futuros.
- En conjunto, Renta Corporación cierra el ejercicio 2025 con un **beneficio neto consolidado de 2,5 millones de euros**, frente a los 3,3 millones registrados en 2024. Estos resultados reflejan un ejercicio marcado por el crecimiento del negocio transaccional, una gestión eficiente y por una mejora en la fortaleza financiera del Grupo, lo que permitirá sentar bases sólidas para el crecimiento futuro.



Balance de situación consolidado

Activo

Activo (M€)	Dic-25	Dic-24	Var.
Inmovilizado y derechos de uso	1,4	6,1	-4,7
Inversiones inmobiliarias	1,6	35,1	-33,5
Activos por impuesto diferido	26,0	27,5	-1,5
Inversiones financieras a largo plazo	20,8	3,5	17,3
Activo no corriente	49,8	72,2	-22,4
Activos clasificados como mantenidos para la venta	2,4	5,3	-2,9
Existencias	8,2	21,3	-13,1
Deudores	2,3	2,9	-0,6
Inversiones financieras temporales	1,0	1,0	0,0
Tesorería	8,5	3,5	5,0
Activo corriente	22,4	34,0	-11,6
Total activo	72,2	106,2	-34,0





Activo no corriente

- La **partida de inmovilizado y derechos de uso**, fundamentalmente vinculada al reconocimiento de arrendamientos conforme a la NIIF 16, se sitúa en 1,4 millones de euros al cierre de 2025 tras la salida del perímetro de consolidación de dos activos en alquiler que han pasado a integrarse en el negocio Cabe.
- El epígrafe de **inversiones inmobiliarias** registra un descenso de 33,5 millones de euros respecto al cierre de 2024. Esta variación responde, principalmente, a **(i)** la salida de los activos de trasteros asociados a Cabe y, en menor medida, **(ii)** la reclasificación a Activos mantenidos para la venta de determinados inmuebles patrimoniales no estratégicos, de uso residencial, que se han puesto en comercialización para optimizar la rotación del portfolio.
- Los **activos por impuesto diferido**, compuestos mayoritariamente por bases imponibles negativas pendientes de compensación futura, se reducen en 1,5 millones de euros. A la fecha de cierre del ejercicio, permanecen pendientes de activación 74,5 millones de euros en bases imponibles negativas.
- La partida de **inversiones financieras a largo plazo**, que recoge la participación de Renta Corporación en Cabe, así como en la Socimi Wellder, aumenta en 17,3 millones de euros como consecuencia de la incorporación del negocio de Cabe por el método de puesta en equivalencia.

Activo corriente

- El **activo corriente** asciende a 22,4 millones de euros, lo que supone una disminución de 11,6 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2024. Este ajuste refleja el efecto combinado de **(i)** la reclasificación de determinadas inversiones inmobiliarias a activos para la venta, **(ii)** la venta parcial de estos activos y de existencias, y **(iii)** el incremento de la tesorería.
- La cifra de **deudores** disminuye en 0,6 millones de euros, impulsada principalmente por el cobro de una operación con pago aplazado, la recepción de un incentivo de Vivenio y la cancelación del saldo con la Hacienda Pública relacionado con Cabe.

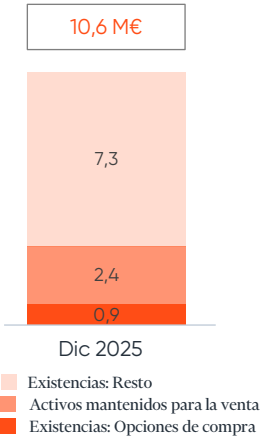
Cartera de negocio

- Activos clasificados como mantenidos para la venta:** Esta partida asciende a 2,4 millones de euros e incluye los inmuebles reclasificados desde la partida de Inversiones Inmobiliarias. Se trata de unas viviendas ubicadas en el centro de la ciudad de Barcelona, explotados en régimen de alquiler, que la compañía decidió poner a la venta.

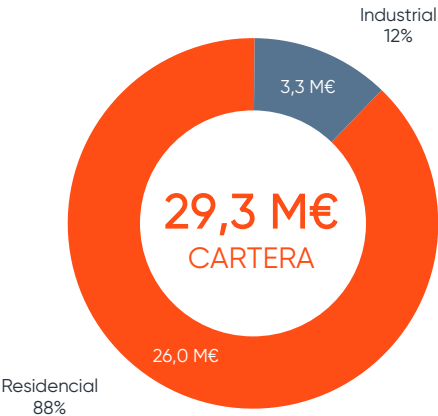
Esta partida disminuye en 2,9 millones de euros frente al mes de diciembre de 2024 por el efecto neto entre las ventas del ejercicio y el traspaso a este epígrafe de nuevos activos inmobiliarios.
- Existencias:** Renta Corporación tiene registradas existencias por importe de 8,2 millones de euros a cierre de 2025, inferiores en 13,1 millones de euros a la cifra del año anterior. La variación corresponde principalmente al efecto neto entre las ventas realizadas durante el ejercicio y las nuevas adquisiciones.
- Derechos de inversión:** El valor de compra de los activos a los que la compañía tiene derecho a invertir asciende a 19,6 millones de euros a cierre de ejercicio.
- Cartera de negocio transaccional:** La suma de las existencias y los activos mantenidos para la venta junto con los derechos de inversión muestran una cartera de negocio transaccional de 29,3 millones de euros, concentrada, principalmente, en el sector residencial e industrial.



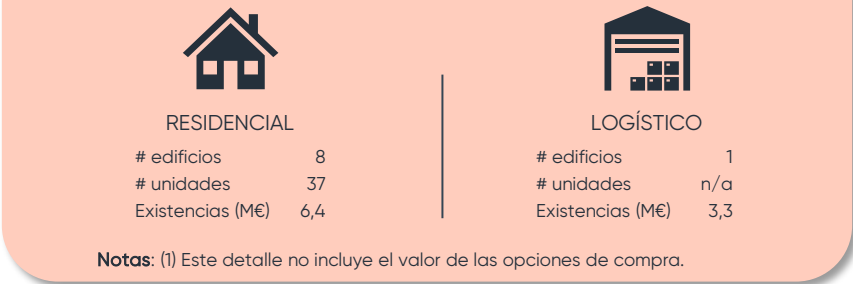
EXISTENCIAS Y
ACTIVOS MANTENIDOS
PARA LA VENTA (M€)



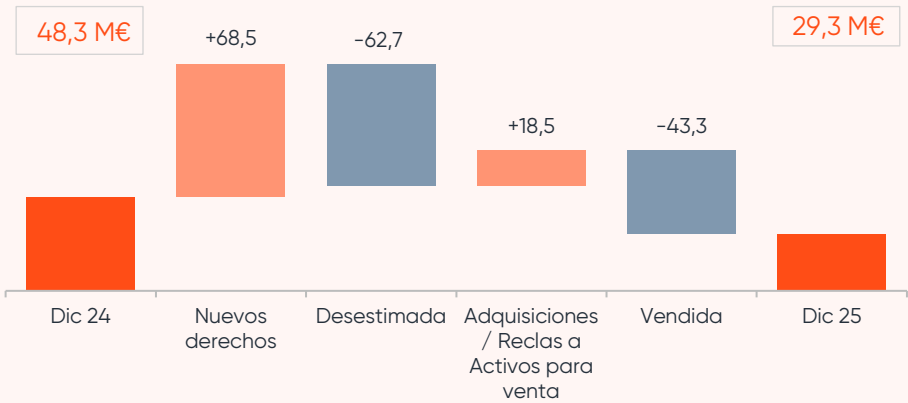
CARTERA DE NEGOCIO
TRANSACCIONAL ⁽²⁾ (M€)



EXISTENCIAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA ⁽¹⁾ (M€)

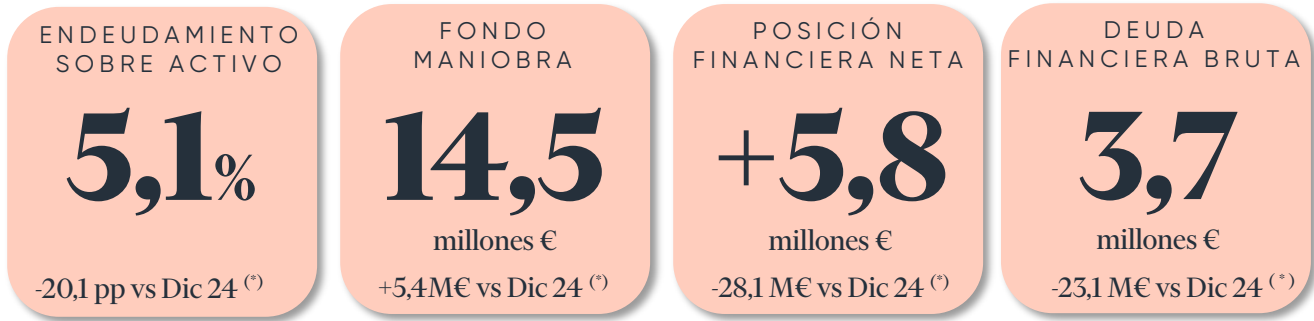


VARIACIÓN CARTERA DE NEGOCIO TRANSACCIONAL (M€)



Patrimonio neto y Pasivo

Patrimonio Neto + Pasivo (M€)	Dic-25	Dic-24	Var.
Patrimonio Neto	62,9	67,5	-4,6
Deuda hipotecaria a largo plazo	0,5	8,0	-7,5
Otras deudas a largo plazo	0,9	5,8	-4,9
Pasivo no corriente	1,4	13,8	-12,4
Deuda financiera a largo plazo	0,2	3,8	-3,6
Deuda financiera a corto plazo	3,0	15,0	-12,0
Otras deudas a corto plazo	4,7	6,1	-1,4
Pasivo corriente	7,9	24,9	-17,0
Total Pasivo	9,3	38,7	-29,4
Total Patrimonio neto + Pasivo	72,2	106,2	-34,0



Patrimonio Neto

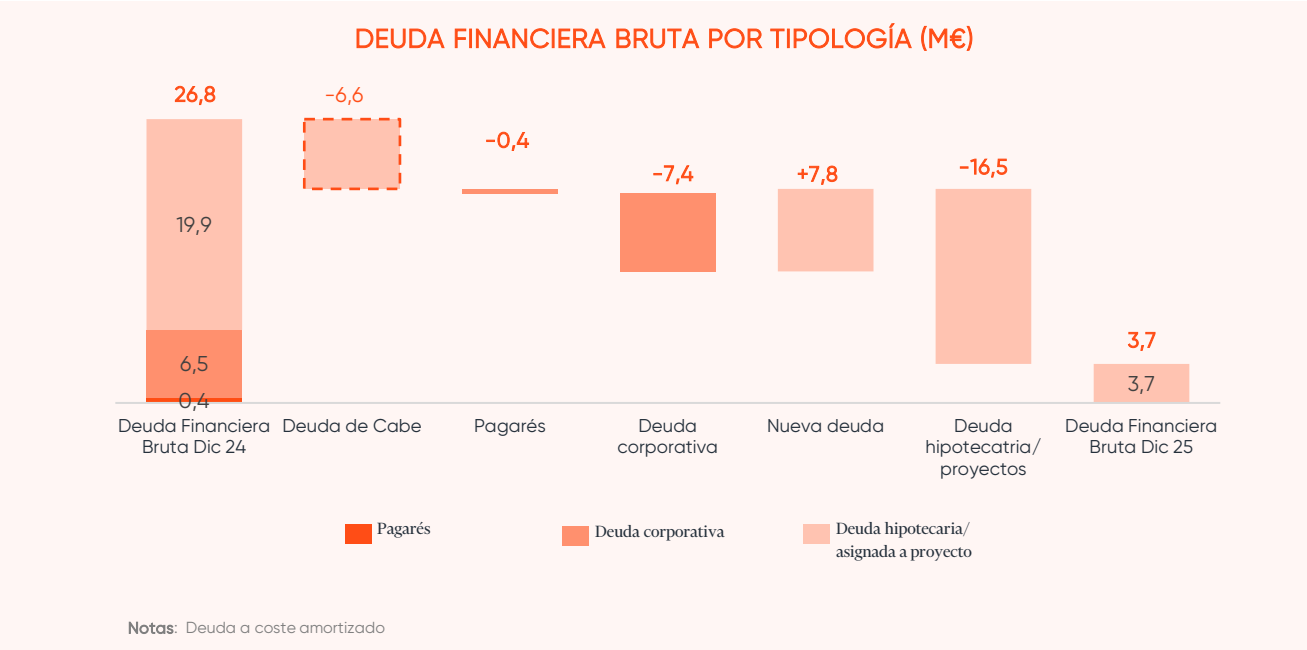
(M€)	Dic-25	Dic-24	Var.
Capital social	32,9	32,9	0,0
Reservas	106,0	107,8	-1,8
Acciones propias	-1,1	-1,3	0,2
Resultado de ejercicios anteriores	-77,4	-81,9	4,5
Intereses minoritarios	0,0	6,7	-6,7
Resultados del ejercicio	2,5	3,3	-0,8
Patrimonio neto	62,9	67,5	-4,6

- El **patrimonio neto** a cierre del ejercicio 2025 se sitúa en 62,9 millones de euros, lo que supone una disminución de 4,6 millones de euros en comparación con el ejercicio anterior. Esta variación responde, principalmente, a la extinción de los intereses minoritarios asociados al negocio de trasteros Cabe, efecto que se ve parcialmente compensado por el resultado positivo obtenido durante el periodo.
- El Consejo de Administración acordó proponer a la Junta la **distribución a los accionistas de Renta Corporación de un dividendo sobre el resultado de 0,8 millones de euros brutos**.

^(*) La cifra del 2024 incluía deuda asociada a proyectos de Cabe 6,6M€

Deuda Financiera

- La **deuda financiera bruta** se sitúa en mínimos históricos al cierre de 2025, tras reducirse a **3,7 millones de euros**. Esta evolución refleja no solo un estricto control financiero, sino también una mejora sustancial en la estructura de capital.
- El **nivel de endeudamiento** representa tan solo un **5,1%** del activo total, frente al 25,2% registrado el año previo, lo que evidencia una posición favorable para abordar el nuevo ciclo de inversión.
- La reducción del apalancamiento ha sido posible gracias a la sólida generación de caja, impulsada por el dinamismo sostenido de la actividad operativa y por una política financiera prudente y eficiente. En conjunto, **estos resultados consolidan uno de los perfiles de riesgo más bajos de los últimos años, reforzando la capacidad de la compañía para afrontar nuevos proyectos y mantener una trayectoria de crecimiento estable.**
- En línea con la estrategia de optimización de la estructura financiera, la compañía ha destinado la tesorería generada por las operaciones y la gestión activa de la cartera a reforzar su posición de balance. En total, la deuda se ha reducido en 23,1 millones de euros, debido principalmente a la cancelación de deuda asociada a proyectos por 16,5 millones de euros y la amortización de deuda corporativa por importe de 7,4 millones de euros. Paralelamente, se ha formalizado nueva financiación por 7,8 millones de euros, destinada a proyectos en curso y a nuevas iniciativas, ajustando los vencimientos al calendario previsto de ejecución.
- Como resultado, la **posición financiera neta** alcanza un valor mínimo histórico de -5,8 millones de euros, lo que supone una reducción de 28,1 millones frente al cierre de 2024.



DEUDA FINANCIERA (M€)

(M€)	No corriente		Corriente		Total
	largo plazo	largo plazo	corto plazo	corto plazo	
Deuda hipotecaria	0,5	0,2	0,0	0,7	
Otras deudas	0,0	0,0	3,0	3,0	
Total Deuda	0,5	0,2	3,0	3,7	

POSICIÓN FINANCIERA NETA (M€)

(M€)	Dic-25	Dic-24	Var.
Deuda hipotecaria	0,7	14,9	-14,2
Otras deudas	3,0	11,9	-8,9
(-) Tesorería e Inv. Financieras	-9,5	-4,5	-5,0
Deuda Financiera Neta	-5,8	22,3	-28,1

Evolución del Cash Flow

- El **cash Flow del ejercicio 2025 incrementa en 5,0 millones de euros**, resultando en un saldo de efectivo de 8,5 millones de euros al cierre del ejercicio como consecuencia del efecto neto entre: i) resultado procedente de las operaciones; ii) la disminución en el capital corriente; iii) la disminución del activo no corriente y iv) variación del flujo de financiación.
- El capital corriente y los otros flujos de explotación arrojan un cash flow positivo de 10,6 millones de euros debido en gran parte a la fuerte salida de existencias.
- Por otro lado, la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, así como la salida del perímetro de consolidación del negocio Cabe han supuesto una generación neta de caja de 6,4 millones de euros.
- El efecto neto entre la importante amortización de deuda del periodo compensada, sólo en parte, por la contratación de nueva financiación no hipotecaria, ha provocado un flujo de financiación de -16,2 millones de euros.

(M€)	Dic-25
Resultado procedente de las operaciones	4,4
Cash flow operativo	4,4
Variación del capital corriente y otros flujos de explotación	10,6
Variación neta en activo no corriente	6,4
Cash flow libre	21,4
Variación del flujo de financiación	-16,2
Variaciones en el perímetro de consolidación	-0,2
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	5,0



7. Evolución del mercado

El balance del ejercicio 2025 refleja un escenario macroeconómico de contrastes. Si bien la incertidumbre geopolítica ha persistido, marcada por la continuidad de las tensiones en Europa del Este y los episodios de volatilidad financiera derivados de la administración de Donald Trump, los fundamentales económicos han mostrado una notable capacidad de adaptación. La inflación en la Eurozona ha logrado contenerse, consolidando su tendencia bajista hasta el 2,0%. Además, se han hecho ajustes en las políticas monetarias para apoyar el crecimiento económico por parte del Banco Central Europeo, manteniendo la tasa de depósito en el 2,0% al cierre de diciembre, y sosteniendo así un entorno favorable para la inversión.

En el marco nacional, la economía española ha superado las expectativas, mostrando una notable solidez, por lo que el Banco de España ha confirmado un crecimiento del PIB anual del 2,9%, acelerándose respecto a la Eurozona gracias a la robustez de la demanda interna y a un sector turístico que ha registrado sus máximos históricos, con más de 92 millones de visitantes. De cara al próximo año, se espera una normalización del crecimiento del PIB en el entorno del 2,2%, sustentada en la estabilidad de precios y la fortaleza del mercado laboral.

Por otro lado, en 2025 la inversión inmobiliaria en España ha experimentado una recuperación significativa. Tras el ajuste de valoraciones de ejercicios previos, el sector ha recuperado el pulso registrando un incremento del 31% en comparación con 2024. Sin embargo, el mercado continúa enfrentando retos estructurales, como la aplicación de la Ley de Vivienda, que ha seguido impactando en la disponibilidad de producto en el mercado de alquiler, manteniendo una presión constante sobre los precios.

Para 2026, se anticipa que el dinamismo inversor se mantenga, favorecido por unos costes de financiación estables y el atractivo de España como mercado refugio. Asimismo, según el informe de tendencias emergentes, los criterios ESG y la digitalización se consolidan no ya como una opción, sino como un imperativo indispensable para asegurar la liquidez de los activos.

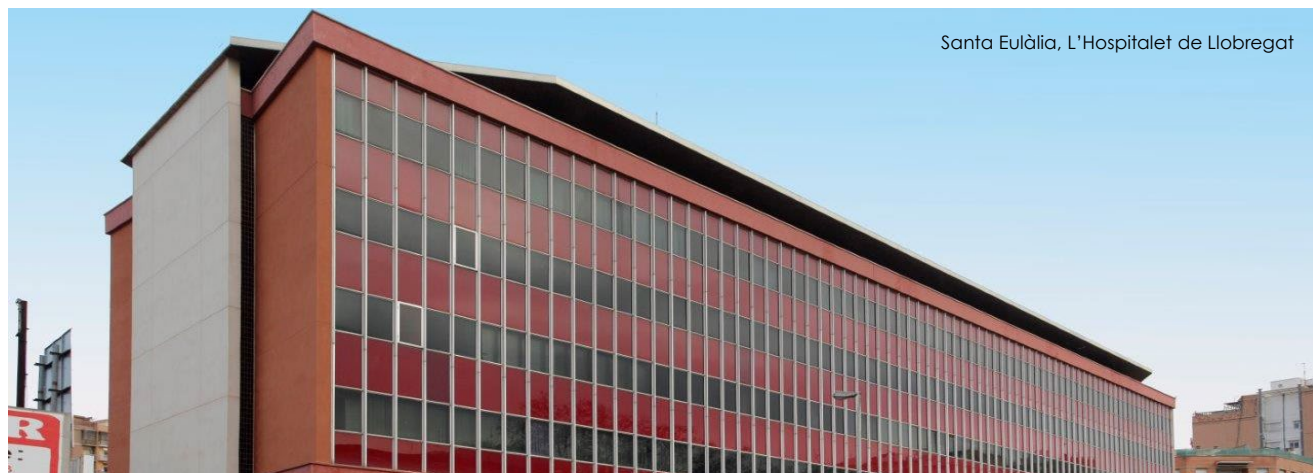
Segmento residencial

El segmento residencial en 2025 ha mostrado un comportamiento extraordinario, impulsado por una demanda que ha absorbido la escasa oferta disponible. Esta presión ha mantenido los precios al alza, cerrando el ejercicio con un incremento interanual del 12,8%, donde la vivienda de segunda mano ha crecido con mayor intensidad, con un 13,4%, mientras que la de obra nueva lo ha hecho con un 9,7%. La actividad transaccional ha acompañado esta tendencia, registrando un aumento acumulado de más de 11,8% en la compraventa de viviendas.

En lo referente a la inversión, el sector 'living' continúa liderando el mercado con un 29% del total de la inversión inmobiliaria en España, un volumen que confirma el apetito inversor por las nuevas fórmulas habitacionales frente al residencial tradicional. Aunque Madrid y Barcelona siguen consolidándose como los principales destinos, la tendencia apunta cada vez más hacia la descentralización del capital, por lo que Valencia ha duplicado su inversión y Sevilla ha alcanzado máximos históricos.

Para 2026, las perspectivas apuntan a un escenario de estabilidad financiera que favorece la búsqueda de valor más allá de los activos tradicionales. Si bien las rentas de alquiler podrían seguir tensionadas por la falta de oferta en zonas prime, la actividad inversora priorizará la rotación de activos y la entrada en ubicaciones secundarias y segmentos alternativos, consolidando la tendencia expansiva observada en el último ejercicio, donde el capital nacional ha llegado a representar el 50% del volumen total.

Finalmente, la estrategia de los inversores seguirá evolucionando hacia activos que respondan a las nuevas demandas demográficas, manteniendo el foco en el Build to Rent (BTR), la vivienda asequible y las residencias de estudiantes.



Santa Eulàlia, L'Hospitalet de Llobregat

Segmento oficinas

El mercado de oficinas en España ha confirmado su recuperación en 2025, consolidándose como el tercer mejor año desde 2020 en términos de actividad. La inversión ha recuperado tracción gracias a la vuelta del capital institucional, registrando un volumen que mejora notablemente los registros de los dos ejercicios anteriores.

La contratación de espacios ha sido el gran motor del ejercicio. Desglosado por mercados, Madrid ha liderado la demanda, superando la media de la última década, mientras que Barcelona ha consolidado su reactivación con un crecimiento interanual del 13,7%. La presión de la demanda por edificios de máxima calidad y eficiencia, sumada a la escasez de oferta prime, ha tensionado las rentas al alza, con incrementos anuales del 7,3% en Madrid y del 5% en Barcelona.

En cuanto a las rentabilidades, el mercado ha mostrado signos de estabilización tras el ajuste de precios, situando la yield prime en torno al 4,7% en Madrid y al 4,8% en Barcelona. De cara a 2026, la tendencia principal girará sobre la polarización del mercado: los activos que cumplan con los más altos estándares de sostenibilidad (ESG) y ubicación seguirán captando la demanda prime, mientras que los edificios obsoletos en zonas secundarias protagonizarán un auge en proyectos de cambio de uso.

Segmento retail

El sector retail ha mostrado un comportamiento de estabilidad con sesgo positivo en 2025, aumentando en un 2% respecto a 2024 y concentrando el 15% de la inversión nacional total. Ello se atribuye a la vuelta de grandes operaciones en centros comerciales y la fortaleza del 'high street', apoyada en el turismo de lujo.

En cuanto a rentabilidades, la demanda se ha estabilizado, situando la yield prime del 'high street' en el 4,15%; mientras que los centros comerciales prime se han mantenido en el 6,25%, ofreciendo un diferencial competitivo frente a otros activos.

Finalmente, el comercio online ha confirmado, en 2025, su plena integración en el modelo 'phygital', que unifica la experiencia física en tienda con la eficiencia del entorno digital. Tras la estabilización de la cuota de mercado digital, las previsiones para 2026 apuntan a que las marcas priorizarán la apertura de flagships experienciales en ubicaciones prime, reafirmando la tienda física como el eje central de la estrategia comercial y logística.

Segmento logístico

El segmento logístico ha mostrado un desempeño notable en 2025, registrando un aumento en la inversión del 23% respecto al año anterior, lo que confirma la recuperación de la actividad transaccional. Este dinamismo se ha trasladado a la contratación, que ha mantenido un ritmo de crecimiento de doble dígito en los principales mercados, destacando la zona centro de Madrid, Barcelona, en segundo lugar; y Valencia como tercer polo estratégico.

El mercado sigue siendo un objetivo prioritario para el capital internacional, lo que ha permitido sostener el crecimiento del sector pese al contexto de incertidumbre. En cuanto a las rentabilidades, la yield prime ha consolidado su ajuste tras las correcciones de ejercicios anteriores, situándose en el entorno del 4,85% y 5,25% en las ubicaciones más cotizadas, con perspectivas de estabilidad gracias a la solidez de las rentas.

Se prevé que, en 2026, el mercado logístico continúe su senda positiva, beneficiándose de una política monetaria más favorable y de la transformación cualitativa de los activos. La integración de tecnologías avanzadas y la sostenibilidad serán los grandes motores del cambio: la obsolescencia de las naves antiguas acelerará la demanda de activos ESG, un criterio que ya priorizan más del 68% de los operadores para garantizar su competitividad y eficiencia operativa.

Segmento hoteles

El turismo ha reafirmado su papel como motor indiscutible de la economía española, pulverizando en 2025 sus propios registros históricos. España ha cerrado el ejercicio con cifra récord de turistas, lo que supone un nuevo techo para el sector y consolida la fortaleza de la demanda extranjera. Este flujo constante ha permitido mantener grandes niveles de ocupación y elevar las tarifas medias, mejorando significativamente los márgenes operativos de la industria.

La inversión hotelera ha acompañado este dinamismo, consolidándose como una de las clases de activos más codiciadas. Según los datos de cierre de mercado, el segmento ha concentrado aproximadamente el 25% de la inversión inmobiliaria total, situándose como el segundo mayor foco de atracción de capital por detrás del 'living'. A diferencia de ciclos anteriores, el inversor nacional ha liderado el mercado, protagonizando el 63% de las operaciones; mientras que los fondos internacionales han mantenido su apuesta por los grandes portafolios vacacionales en Canarias y Baleares.

En cuanto a rentabilidades, Madrid y Barcelona siguen consolidándose con la yield prime. Por otro lado, el segmento vacacional ha destacado frente al urbano, acaparando el 58% del total invertido en el segmento, con Canarias, Baleares y Barcelona como principales destinos, aunando entre los tres más de la mitad.

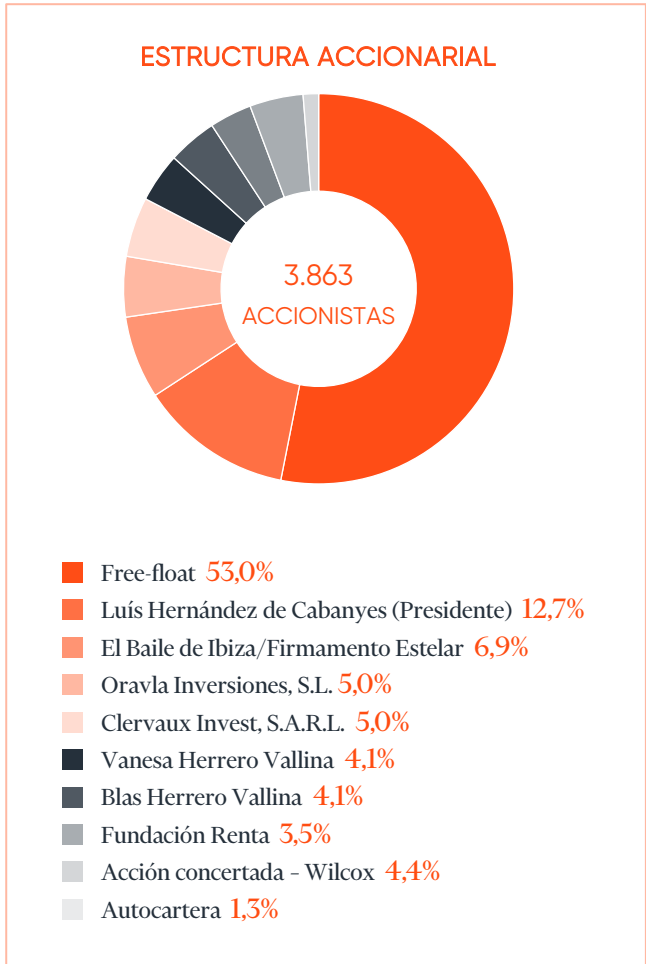
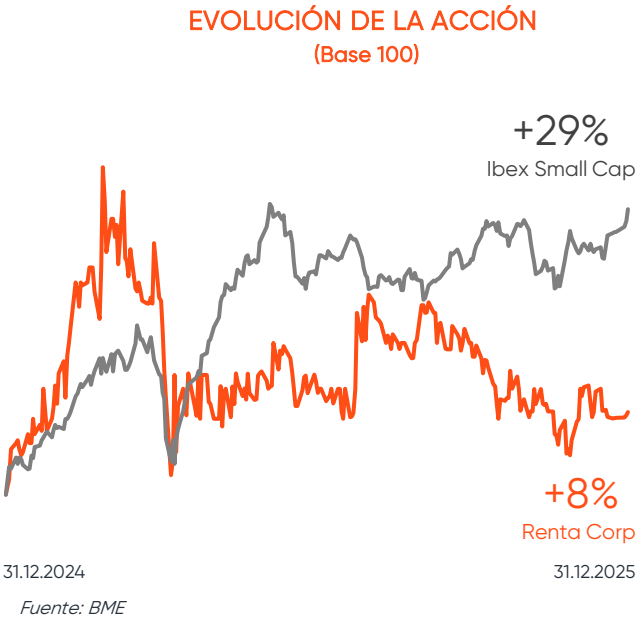
Las perspectivas para 2026 mantienen el optimismo, apoyadas en la estabilización de los tipos de interés y la mejora de la conectividad aérea. La estrategia de los inversores seguirá priorizando el reposicionamiento de activos y el segmento de lujo, mientras que la sostenibilidad continuará erigiéndose como factor indispensable.

Segmento de activos alternativos

El cierre de 2025 confirma el auge definitivo de los activos alternativos, impulsados por la búsqueda de diversificación y fundamentales demográficos sólidos que los descorrelacionan de los ciclos tradicionales. En este marco, el 'senior care' se consolida como pieza angular de las estrategias de inversión, ya que, dado el progresivo envejecimiento poblacional, se erige como un activo que ofrece contratos a largo plazo y flujos de caja recurrentes. Así, la inversión en residencias ofrece rentabilidades brutas estables que oscilan entre el 4,5% y el 6%, unas cifras que, sumadas a la alta ocupación, confirman la solidez del segmento frente a otros sectores.

Otro de los activos alternativos en auge es el de los trasteros o 'self-storage', que se ha consolidado como una solución estratégica ante la creciente densidad urbana y la necesidad de almacenamiento en las grandes ciudades. La fortaleza del mercado español en este ámbito es notable, concentrando más del 11% de la cuota total del mercado europeo. De cara a 2026, se espera que el sector mantenga su senda expansiva, atrayendo nuevo capital institucional gracias a la estabilidad de sus ingresos y a la progresiva digitalización de las instalaciones.

8. Accionariado y evolución bursátil



Anexo 1: Operaciones representativas



SANTA MARIA DE LA CABEZA
Madrid



- **Proyecto:** Local comercial rehabilitado. Alquilado y vendido a inversor.
- **Superficie:** 3.890 m2

SANTA EULÀLIA
Hospitalet



- **Proyecto:** Tramitación de la modificación puntual del PGM de L'Hospitalet y su gestión urbanística (proyectos de urbanización y reparcelación). Solar para la construcción de vivienda libre y VPO.
- **Superficie:** 8.205 m²

PÉREZ GALDÓS
Barcelona



- **Proyecto:** Edificio con 13 viviendas residenciales y 2 locales comerciales
- **Superficie:** 1.748 m2

INDÚSTRIA
Ripollet



- **Proyecto:** Rehabilitación del suelo industrial
- **Superficie:** 10.400 m²



AVENIDA INGENIEROS
Mijas - Málaga



- **Proyecto:** Complejo de 122 viviendas y solar para construcción de 67 viviendas adicionales. Coinversión al 50%.
- **Superficie:** 19.200 m² sobre rasante y 6.800 m²

CAMÈLIES
Barcelona



- **Proyecto:** Formalizar la división horizontal, negociación, obras y venta por unidades.
- **Superficie:** 1.100 m²

PORTAFERRISSA
Barcelona



- **Proyecto:** Edificio con 11 viviendas residenciales y un local comercial
- **Superficie:** 1.738 m²

COBALT
Castellbisal



- **Proyecto:** Rehabilitación y descontaminación de un suelo para uso industrial
- **Superficie:** 41.000 m²

Anexo 1: Operaciones representativas

wellder

COLISÉE EL VERGER Alicante



- Año apertura: 2001
- Superficie: 5.118 m²
- Camas: 138
- BREEAM: In Use Very Good

ALBERTIA PAMPLONA 1 Pamplona



- Año apertura: 2025
- Superficie: 8.321 m²
- Camas: 167
- BREEAM: New construction Very Good

ALBERTIA PAMPLONA 2 Pamplona



- Año apertura: 2025
- Superficie: 5.593 m²
- Camas: 98
- BREEAM: New construction - Excellent (ongoing)

DOMUS VI PAMPLONA Pamplona



- Año apertura: 2022
- Superficie: 8.072 m²
- Camas: 157
- BREEAM: In Use Excellent

CASA BADINA (Fundació Vallparadís) Badalona -Barcelona



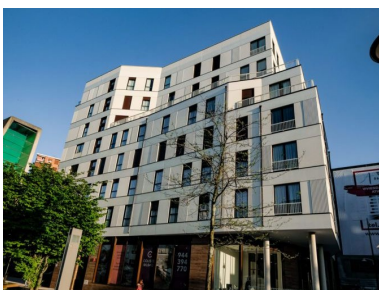
- Año apertura: 2024
- Superficie: 6.120 m²
- Camas: 136
- BREEAM: New construction - Excellent

AMAVIR Albacete



- Año apertura: 2025
- Superficie: 8.340 m²
- Camas: 181
- BREEAM: In use - Excellent (ongoing)

COLISÉE SAN ANTONIO Bilbao



- Año apertura: 1948 (2017 reformado)
- Superficie: 3.740 m²
- Camas: 86
- BREEAM: In Use Excellent

DOMUSVI MATOGRANDE Coruña



- Año apertura: 1999 (2016 reformado)
- Superficie: 10.408 m²
- Camas: 150
- BREEAM: In Use Excellent

Anexo 1: Operaciones representativas



VIRGEN DE LAS VIÑAS
Madrid



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 1.127 m²
- **Unidades:** 280

AIGÜES DE LLOBREGAT
Hospitalet - Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 690 m²
- **Unidades:** 193

VARSÒVIA
Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 295 m²
- **Unidades:** 87

GLICINES
Esplugues - Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 295 m²
- **Unidades:** 83

FARNÉS
Hospitalet - Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 485 m²
- **Unidades:** 133

LOS NARANJOS
Hospitalet - Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 370 m²
- **Unidades:** 99

ENAMORATS
Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 592 m²
- **Unidades:** 170

MIGUEL ÁNGEL
Esplugues de Llobregat - Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 358 m²
- **Unidades:** 96

VINYAR
Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 590 m²
- **Unidades:** 119

VALÈNCIA
Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 960 m²
- **Unidades:** 267

Anexo 1: Operaciones representativas



ISABELA SAVERANA

Madrid



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 328 m²
- **Unidades:** 94

ESTEBAN COLLANTES

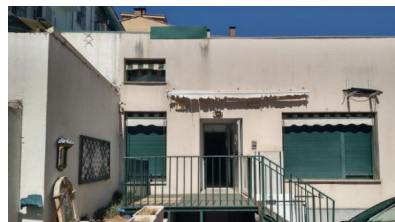
Madrid



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 742 m²
- **Unidades:** 226

TINTAS

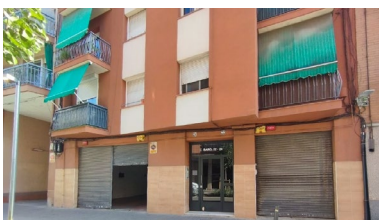
Madrid



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 1.000 m²
- **Unidades:** 243

BARÓ

Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 460 m²
- **Unidades:** 126

SANT JOANISTES

Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 380 m²
- **Unidades:** III

VILLAR

Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 305 m²
- **Unidades:** 79

PÉREZ GALDÓS

Barcelona



- **Uso:** Trastero
- **Superficie:** 215 m²
- **Unidades:** 75

Anexo 2: Glosario

Cartera de negocio	Se compone de los derechos de inversión y las existencias estratégicas (para la venta)
Deuda financiera	Deuda hipotecaria + Otras deudas
Deuda financiera neta	Deuda hipotecaria + Otras deudas - Tesorería- Inversiones financieras a corto plazo
Endeudamiento sobre activo	Deuda financiera neta / Total activo -Tesorería- Inversiones financieras a corto plazo
EBITDA	Resultado consolidado de explotación + Variaciones de valor en inversiones inmobiliarias - Amortización del inmovilizado
Free float	Acciones de capital libremente negociadas en el mercado continuo, no controladas de forma estable por los accionistas
GAV	Valor de mercado (“Gross Asset Value”)
IBEX Small	Índice de los valores de pequeña capitalización bursátil cotizados en el sistema de interconexión bursátil de las bolsas españolas
Margen de Operaciones	Importe neto de la cifra de negocios + Otros ingresos de explotación + Variaciones de valor en inversiones financieras - Variación de existencias de edificios adquiridos para su rehabilitación y/o transformación - otros gastos de explotación imputados al margen de operaciones
M€	Millones de euros
Socimi	Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria



