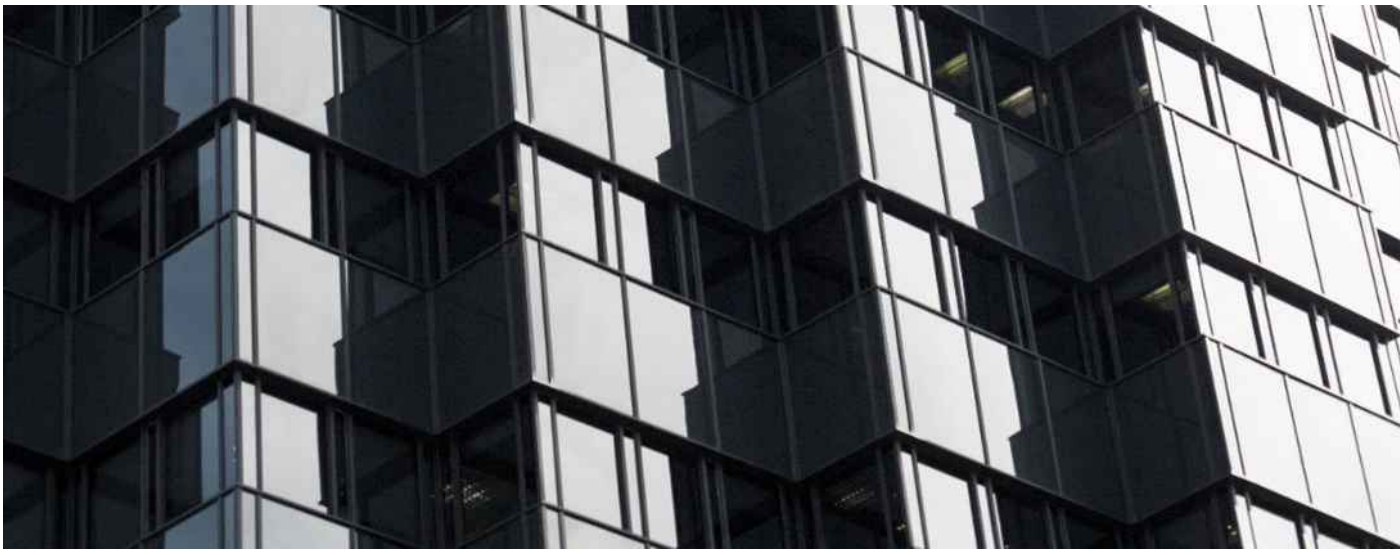
# Estados financieros intermedios resumidos consolidados

## 30 de junio de 2025



CaixaBank

# Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de CaixaBank S.A.:

## Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

## Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

## Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.



R. M. Madrid, Hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de los estados financieros intermedios, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

## Otras cuestiones

### *Informe de gestión intermedio consolidado*

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank S.A. y sociedades dependientes.

### *Preparación de este informe de revisión*

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia González

30 de julio de 2025

# Estados financieros intermedios resumidos consolidados

## Estados financieros consolidados


- Balances intermedios resumidos consolidados PÁG. 3
- Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas PÁG. 6
- Estados de ingresos y gastos intermedios resumidos consolidados PÁG. 7
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados PÁG. 8
- Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados PÁG. 9


## Memoria resumida consolidada


| | | | |
|---|---|---|---|
| 01 Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información Pág. 10 | 02 Políticas contables Pág. 14 | 03 Gestión del riesgo Pág. 15 | 04 Gestión de la solvencia Pág. 31 |
| 05 Retribución al accionista y beneficios por acción Pág. 33 | 06 Combinaciones de negocios, compra y venta de participaciones de entidades dependientes Pág. 34 | 07 Retribuciones del «personal clave de la dirección» Pág. 35 | 08 Activos financieros Pág. 37 |
| 09 Activos por reaseguro y pasivos por contratos de seguro Pág. 40 | 10 Derivados de cobertura Pág. 41 | 11 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas Pág. 38 | 12 Activos tangibles Pág. 43 |
| 13 Activos intangibles Pág. 44 | 14 Otros activos y pasivos Pág. 45 | 15 Activos no corrientes mantenidos para la venta Pág. 46 | 16 Pasivos financieros Pág. 47 |
| 17 Provisiones Pág. 48 | 18 Patrimonio neto Pág. 58 | 19 Situación fiscal Pág. 59 | 20 Transacciones con partes vinculadas Pág. 61 |
| 21 Información por segmentos de negocio Pág. 63 | 22 Garantías y compromisos contingentes concedidos Pág. 66 | 23 Información sobre el valor razonable Pág. 67 | A1 Balance de CaixaBank, S.A. Pág. 70 |
| A2 Activos adquiridos en pago de deudas en España Pág. 73 | A3 Financiación destinada a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda Pág. 74 | | |


Estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los Estados financieros consolidados anuales, a la vez que pretenden dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el primer semestre de 2025.

# Balances intermedios resumidos consolidados

## Activo

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 31-12-2024 * |
|---|---|---|---|
| **Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista** | | **49.190** | **49.804** |
| **Activos financieros mantenidos para negociar** | 8 | **7.329** | **5.688** |
| Derivados | | 5.995 | 4.867 |
| Instrumentos de patrimonio | | 545 | 415 |
| Valores representativos de deuda | | 789 | 406 |
| **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados** | 8 | **18.309** | **17.248** |
| Instrumentos de patrimonio | | 18.309 | 17.248 |
| **Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados** | 8 | **6.011** | **6.498** |
| Valores representativos de deuda | | 6.011 | 6.498 |
| **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global** | 8 | **70.675** | **68.767** |
| Instrumentos de patrimonio | | 587 | 579 |
| Valores representativos de deuda | | 70.088 | 68.188 |
| **Activos financieros a coste amortizado** | 8 | **472.456** | **446.790** |
| Valores representativos de deuda | | 86.670 | 80.041 |
| Préstamos y anticipos | | 385.786 | 366.749 |
| Entidades de crédito | | 16.898 | 14.950 |
| Clientela | | 368.888 | 351.799 |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **1.346** | **531** |
| **Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés** | 10 | **(72)** | **(79)** |
| **Inversiones en negocios conjuntos y asociadas** | 11 | **1.863** | **1.874** |
| Negocios conjuntos | | 5 | 4 |
| Entidades asociadas | | 1.858 | 1.870 |
| **Activos por contratos de reaseguro** | 9 | **72** | **53** |
| **Activos tangibles** | 12 | **6.807** | **6.975** |
| Inmovilizado material | | 5.650 | 5.712 |
| De uso propio | | 5.650 | 5.712 |
| Inversiones inmobiliarias | | 1.157 | 1.263 |
| **Activos intangibles** | 13 | **5.097** | **5.073** |
| Fondo de comercio | | 3.094 | 3.094 |
| Otros activos intangibles | | 2.003 | 1.979 |
| **Activos por impuestos** | | **16.992** | **18.051** |
| Activos por impuestos corrientes | | 2.228 | 2.827 |
| Activos por impuestos diferidos | 19 | 14.764 | 15.224 |
| **Otros activos** | 14 | **2.172** | **1.718** |
| Existencias | | 65 | 55 |
| Resto de los otros activos | | 2.107 | 1.663 |
| **Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta** | 15 | **1.575** | **2.012** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **659.822** | **631.003** |
| **Promemoria** | | | |
| **Exposiciones fuera de balance** | | | |
| Compromisos de préstamos concedidos | 22 | 122.681 | 121.479 |
| Garantías financieras concedidas | 22 | 11.552 | 9.769 |
| Otros compromisos concedidos | 22 | 39.179 | 36.022 |
| **Instrumentos financieros prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración** | | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | | 73 | 136 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | 995 | 907 |
| Activos financieros a coste amortizado | | 34.815 | 19.165 |
| **Activo tangible - Adquirido en arrendamiento** | | **1.491** | **1.538** |
| **Inversiones inmobiliarias, cedido en arrendamiento operativo** | | **967** | **1.021** |

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Pasivo

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 31-12-2024 * |
|---|---|---|---|
| **Pasivos financieros mantenidos para negociar** | 16 | **4.052** | **3.631** |
| Derivados | | 3.881 | 3.420 |
| Posiciones cortas de valores | | 171 | 211 |
| **Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados** | 16 | **3.790** | **3.600** |
| Depósitos | | 3.786 | 3.594 |
| Clientela | | 3.786 | 3.594 |
| Otros pasivos financieros | | 4 | 6 |
| **Pasivos financieros a coste amortizado** | 16 | **524.895** | **498.820** |
| Depósitos | | 465.183 | 435.416 |
| Bancos centrales | | 86 | 96 |
| Entidades de crédito | | 10.548 | 11.082 |
| Clientela | | 454.549 | 424.238 |
| Valores representativos de deuda emitidos | | 51.174 | 56.563 |
| Otros pasivos financieros | | 8.538 | 6.841 |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **4.186** | **4.709** |
| **Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés** | 10 | **(765)** | **(1.310)** |
| **Pasivos por contratos de seguro** | 9 | **76.952** | **75.605** |
| **Provisiones** | 17 | **3.788** | **4.258** |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | | 527 | 563 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | | 1.516 | 1.694 |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | | 1.111 | 1.194 |
| Compromisos y garantías concedidos | | 316 | 422 |
| Restantes provisiones | | 318 | 385 |
| **Pasivos por impuestos** | | **3.220** | **2.524** |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 2.227 | 1.458 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 19 | 993 | 1.066 |
| **Otros pasivos** | 14 | **2.252** | **2.284** |
| **Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta** | | **17** | **17** |
| **TOTAL PASIVO** | | **622.387** | **594.138** |
| **Promemoria** | | | |
| Pasivos subordinados - Pasivos financieros a coste amortizado | | 10.005 | 9.895 |

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Patrimonio neto

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 31-12-2024 * |
|---|---|---|---|
| **FONDOS PROPIOS** | **18** | **37.904** | **37.425** |
| **Capital** | | **7.086** | **7.175** |
| **Prima de emisión** | | **11.897** | **12.309** |
| **Otros elementos de patrimonio neto** | | **34** | **42** |
| **Ganancias acumuladas** | | **18.467** | **15.786** |
| **Otras reservas** | | **(2.422)** | **(2.307)** |
| **(-) Acciones propias** | | **(109)** | **(299)** |
| **Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante** | | **2.951** | **5.787** |
| **(-) Dividendos a cuenta** | | | **(1.068)** |
| **OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO** | **18** | **(480)** | **(594)** |
| **Elementos que no se reclasificarán en resultados** | | **(377)** | **(417)** |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | | (333) | (364) |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas | | (1) | (1) |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global | | (43) | (52) |
| **Elementos que pueden reclasificarse en resultados** | | **(103)** | **(177)** |
| Conversión en divisas | | (72) | 69 |
| Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz] | | (189) | (257) |
| Cambios en el valor razonable de los valores representativos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global | | (288) | (93) |
| Gastos financieros por contratos de seguros emitidos | | 403 | 56 |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas | | 43 | 48 |
| **INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)** | | **11** | **34** |
| **Otro resultado global acumulado** | | **1** | **1** |
| **Otras partidas** | | **10** | **33** |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** | | **37.435** | **36.865** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | **659.822** | **631.003** |

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Cuenta de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 30-06-2024 * |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | | 9.184 | 10.482 |
| de la actividad bancaria y resto | | 8.249 | 9.540 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | 128 | 82 |
| Activos financieros a coste amortizado | | 7.578 | 8.524 |
| Restantes ingresos por intereses | | 543 | 934 |
| de la actividad de seguros | | 935 | 942 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | 973 | 934 |
| Activos financieros a coste amortizado | | 65 | 59 |
| Restantes ingresos por intereses | | (103) | (51) |
| Gastos por intereses | | (3.902) | (4.910) |
| de la actividad bancaria y resto | | (3.034) | (4.071) |
| de la actividad de seguros | | (868) | (839) |
| Gastos financieros de contratos de seguros | | (862) | (834) |
| Otros gastos por intereses | | (6) | (6) |
| **MARGEN DE INTERESES** | | **5.282** | **5.572** |
| Ingresos por dividendos | | 58 | 98 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | | 147 | 121 |
| Ingresos por comisiones | | 2.167 | 2.057 |
| Gastos por comisiones | | (218) | (202) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | | 11 | 27 |
| Restantes activos y pasivos financieros | | 11 | 27 |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas | | 312 | 70 |
| Otras ganancias o pérdidas | | 312 | 70 |
| Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas | | 5 | 2 |
| Otras ganancias o pérdidas | | 5 | 2 |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas | 10 | 16 | 22 |
| Diferencias de cambio, netas | | (208) | 16 |
| Otros ingresos de explotación | | 241 | 274 |
| Otros gastos de explotación | | (406) | (950) |
| Resultado del servicio de seguro | | 643 | 607 |
| Ingresos ordinarios de seguro | | 1.625 | 1.498 |
| Gastos del servicio de seguro | | (982) | (891) |
| Resultado por contratos de reaseguro | | (10) | (13) |
| **MARGEN BRUTO** | | **8.040** | **7.701** |
| Gastos de administración | | (2.791) | (2.639) |
| Gastos de personal | | (1.975) | (1.863) |
| Otros gastos de administración | | (816) | (776) |
| Amortización | | (388) | (389) |
| Provisiones o reversión de provisiones | 17 | 5 | (152) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación | | (483) | (529) |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | | |
| Activos financieros a coste amortizado | 8 | (483) | (529) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas | 11 | (42) | (1) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros | | (29) | (29) |
| Activos tangibles | | (11) | (10) |
| Activos intangibles | | (10) | (19) |
| Otros | | (8) | |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas | | 9 | 6 |
| Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto) | | 32 | (29) |
| **GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS** | | **4.353** | **3.939** |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas | 19 | (1.398) | (1.262) |
| **GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS** | | **2.955** | **2.677** |
| Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas | | 1 | |
| **RESULTADO DEL PERIODO** | | **2.956** | **2.677** |
| Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | | 5 | 2 |
| Atribuible a los propietarios de la dominante | | 2.951 | 2.675 |

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedios resumidos consolidados

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 30-06-2024 * |
|---|---|---|---|
| **RESULTADO DEL PERIODO** | | **2.956** | **2.677** |
| **OTRO RESULTADO GLOBAL** | | **114** | **1.096** |
| **Elementos que no se reclasificarán en resultados** | | **40** | **1.132** |
| Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | | 40 | 84 |
| Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global | 8 | 8 | 1.074 |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global | | | |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cubierto] | | | 50 |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cobertura] | | | (50) |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a elementos que no se reclasificarán | | (8) | (26) |
| **Elementos que pueden reclasificarse en resultados** | | **74** | **(36)** |
| Conversión de divisas | | (191) | 70 |
| Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto | | (191) | 70 |
| Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz) | | 88 | (207) |
| Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto | | 64 | (339) |
| Transferido a resultados | | 24 | 132 |
| Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global | | (272) | (1.223) |
| Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto | | (256) | (1.217) |
| Transferido a resultados | | (16) | (6) |
| Gastos financieros por contratos de seguros emitidos | | 495 | 1.256 |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | | (5) | (2) |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados | | (41) | 70 |
| **RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO** | | **3.070** | **3.773** |
| Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | | 5 | 2 |
| Atribuible a los propietarios de la dominante | | 3.065 | 3.771 |

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Estados totales de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados

*(Millones de euros)*

| | | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante | | | | | | | | | Intereses minoritarios | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Fondos propios | | | | | | | | | | | |
| | NOTA | Capital | Prima de emisión | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas | Otras reservas | Menos: acciones propias | Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | Menos: dividendos a cuenta | Otro resultado global acumulado | Otro resultado global acumulado | Otras partidas | Total |
| **SALDO A 31-12-2024** | | **7.175** | **12.309** | **42** | **15.786** | **(2.307)** | **(299)** | **5.787** | **(1.068)** | **(594)** | **1** | **33** | **36.865** |
| Efectos de los cambios en las políticas contables | | | | | | | | | | | | | |
| **SALDO DE APERTURA A 31-12-2024** | | **7.175** | **12.309** | **42** | **15.786** | **(2.307)** | **(299)** | **5.787** | **(1.068)** | **(594)** | **1** | **33** | **36.865** |
| **RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO** | | | | | | | | **2.951** | | **114** | | **5** | **3.070** |
| **OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO** | | **(89)** | **(412)** | **(8)** | **2.681** | **(115)** | **190** | **(5.787)** | **1.068** | | | **(28)** | **(2.500)** |
| Reducción del capital | | (89) | (412) | | | | | | | | | | (501) |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios) | 5 | | | | (2.028) | | | | | | | (4) | (2.032) |
| Compra de acciones propias | 18 | | | | | (5) | (341) | | | | | | (346) |
| Venta o cancelación de acciones propias | 18 | | | | | | 531 | | | | | | 531 |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto | | | | | 4.719 | | | (5.787) | 1.068 | | | | |
| Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto | | | | (8) | (10) | (110) | | | | | | (24) | (152) |
| *Del que: Pago de instrumentos AT1* | *5* | | | | | *(136)* | | | | | | | *(136)* |
| **SALDO DE CIERRE A 30-06-2025** | | **7.086** | **11.897** | **34** | **18.467** | **(2.422)** | **(109)** | **2.951** | | **(480)** | **1** | **10** | **37.435** |

| | | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante * | | | | | | | | | Intereses minoritarios * | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Fondos propios | | | | | | | | | | | |
| | NOTA | Capital | Prima de emisión | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas | Otras reservas | Menos: acciones propias | Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | Menos: dividendos a cuenta | Otro resultado global acumulado | Otro resultado global acumulado | Otras partidas | Total |
| **SALDO A 31-12-2023** | | **7.502** | **13.470** | **46** | **14.925** | **(2.034)** | **(519)** | **4.816** | | **(1.899)** | | **32** | **36.339** |
| Efectos de los cambios en las políticas contables | | | | | | | | | | | | | |
| **SALDO DE APERTURA A 01-01-2024** | | **7.502** | **13.470** | **46** | **14.925** | **(2.034)** | **(519)** | **4.816** | | **(1.899)** | | **32** | **36.339** |
| **RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO** | | | | | | | | **2.675** | | **1.096** | | **2** | **3.773** |
| **OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO** | | **(234)** | **(762)** | **(8)** | **831** | **(113)** | **486** | **(4.816)** | | | | **(2)** | **(4.618)** |
| Reducción del capital | | (234) | (762) | | | | | | | | | | (996) |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios) | | | | | (2.876) | | | | | | | (2) | (2.878) |
| Compra de acciones propias | | | | | | (2) | (533) | | | | | | (535) |
| Venta o cancelación de acciones propias | | | | | | | 1.019 | | | | | | 1.019 |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto | | | | | 4.816 | | | (4.816) | | | | | |
| Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto | | | | (8) | (1.109) | (111) | | | | | | | (1.228) |
| *Del que: Pago de instrumentos AT1* | *5* | | | | | *(138)* | | | | | | | *(138)* |
| **SALDO DE CIERRE A 30-06-2024** | | **7.268** | **12.708** | **38** | **15.756** | **(2.147)** | **(33)** | **2.675** | | **(803)** | | **32** | **35.494** |

**(*)** Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados (método indirecto)

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | 30-06-2024 ** |
|---|---|---|---|
| **A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN** | | **5.821** | **19.938** |
| Resultado del periodo * | | 2.956 | 2.677 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | | 885 | 1.494 |
| Amortización | | 388 | 389 |
| Otros ajustes | | 497 | 1.105 |
| Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación | | (29.953) | (10.177) |
| Activos financieros mantenidos para negociar | | (1.642) | (72) |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | | (1.061) | (2.398) |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | 487 | 760 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | (2.065) | 1.136 |
| Activos financieros a coste amortizado | | (25.531) | (10.177) |
| Otros activos de explotación | | (141) | 574 |
| Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación | | 31.717 | 25.935 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | | 422 | 16 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | 190 | 116 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | | 30.411 | 23.870 |
| Otros pasivos de explotación | | 694 | 1.933 |
| Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias | | 216 | 9 |
| **B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | **117** | **58** |
| Pagos: | | (353) | (345) |
| Activos tangibles | | (145) | (184) |
| Activos intangibles | | (204) | (150) |
| Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | (4) | (11) |
| Cobros: | | 470 | 403 |
| Activos tangibles | | 38 | 42 |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | | 62 | 46 |
| Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | 370 | 315 |
| **C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | **(6.549)** | **(4.873)** |
| Pagos: | | (11.229) | (9.974) |
| Dividendos | | (2.028) | (2.876) |
| Pasivos subordinados | | (1.836) | (2.000) |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | | (341) | (533) |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación | | (7.024) | (4.565) |
| Cobros: | | 4.680 | 5.101 |
| Pasivos subordinados | | 2.000 | 750 |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | | 30 | 23 |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación | | 2.650 | 4.328 |
| **D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO** | | **(3)** | **1** |
| **E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)** | | **(614)** | **15.124** |
| **F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO** | | **49.804** | **37.861** |
| **G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)** | | **49.190** | **52.985** |
| **COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO** | | | |
| Efectivo | | 2.167 | 2.015 |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | | 45.507 | 48.555 |
| Otros activos financieros | | 1.516 | 2.415 |
| **TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO** | | **49.190** | **52.985** |
| (*) *Del que: Intereses percibidos* | | *9.197* | *10.208* |
| *Del que: Intereses pagados* | | *3.958* | *4.794* |
| *Del que: Dividendos percibidos* | | *214* | *206* |

(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (↗ véase Nota 1)

# 1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información

## 1.1. Naturaleza de la Entidad

CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank o la Entidad) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social y fiscal en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2-4, es una entidad cotizada desde el 1 de julio de 2011 e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España.

CaixaBank es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del Grupo que tienen la condición de reguladas, clasificándose como entidad supervisada significativa, formando CaixaBank, junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

El objeto social de CaixaBank, recogido en el Artículo 2 de los Estatutos, consiste, principalmente, en:

- la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, y la realización de actividades de agencia de seguros;
- la recepción de fondos del público en forma de depósito irregular o en otras análogas, para su aplicación por cuenta propia a operaciones activas de crédito y de microcrédito, y a otras inversiones, prestando a la clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros; y
- la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de títulos valores y la formulación de oferta pública de adquisición y venta de valores, así como de toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Como entidad bancaria cotizada, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), si bien las entidades del Grupo se encuentran sujetas a supervisión de organismos complementarios y sectoriales.

## 1.2. Bases de presentación

El 20 de febrero de 2025 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF-UE). Las cuentas anuales de 2024, así como la propuesta de distribución del resultado de dicho ejercicio, fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2025.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2024, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al primer semestre que se adjuntan, se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, en particular la NIC 34 (Información financiera intermedia) exceptuando los cambios normativos que, en su caso, hayan entrado en vigor el 1 de enero de 2025 y se detallan en el apartado "Normas e interpretaciones emitidas por el *International Accounting Standards Board (IASB)* que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2025". En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y posteriores modificaciones, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas y lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la CNMV. Los citados Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 29 de julio de 2025.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de incluir explicaciones de los sucesos y variaciones significativas para la comprensión de los cambios en la posición y

el rendimiento desde las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el referido periodo, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024.

Las cifras se presentan en millones de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

## Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea son las siguientes:

**Normas e interpretaciones**

| Norma | Título | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| Modificaciones de la NIIF 7 y NIIF 9 | Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros | 1 de enero de 2026 |
| NIIF 18 | Presentación e información a relevar en los estados financieros | 1 de enero de 2027 |
| NIIF 19 | Filiales sin rendición de cuentas públicas: Información a revelar | 1 de enero de 2027 |

### Modificaciones de la NIIF 7 y NIIF 9 "Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros"

En mayo de 2024, el IASB emitió las enmiendas a la clasificación y medición de los instrumentos financieros en respuesta a los comentarios recibidos como parte de la revisión posterior a la implementación de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y los requisitos relacionados de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones. El IASB modificó los requisitos relacionados con:

- la evaluación de las características contractuales de flujo de efectivo de los activos financieros, incluidos aquellos con características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG);
- los requisitos de información a publicar relacionados con las inversiones en instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otro resultado global y para instrumentos financieros con características contingentes que no se relacionan directamente con los riesgos y costes básicos de los préstamos; y
- la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pago electrónico.

No se esperan impactos significativos en el Grupo derivados de dichas modificaciones.

### NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros"

Con fecha 9 de abril de 2024, el IASB publicó la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros" que tiene como objetivo establecer los requisitos para la presentación y revelación de información en los estados financieros para ayudar a garantizar que proporcionan información relevante que represente fielmente los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de una entidad.

La NIIF 18 introduce tres conjuntos de nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar a las empresas:

- Mejora de la comparabilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias: introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) para mejorar la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, y exige a todas las empresas que presenten nuevos subtotales definidos, incluido el resultado operativo.
- Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión: exige a las empresas que revelen explicaciones sobre las mediciones específicas de la empresa relacionadas con la cuenta de pérdidas y ganancias, denominadas medidas del rendimiento definidas por la gestión.
- Una agrupación más útil de la información en los estados financieros: establece orientaciones más detalladas sobre cómo organizar la información y si debe proporcionarse en los estados financieros principales o en las notas.

El Grupo ha iniciado los trabajos para la implementación de esta norma con la redefinición de la cuenta de pérdidas y ganancias y no se espera impacto patrimonial para el Grupo.

### Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2025

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados no existen normas publicadas por el IASB y con entrada en vigor el 1 de enero de 2025 que tengan afectación en los mismos.

## 1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por el Consejo de Administración para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos, en función de su clasificación contable, lo que supone realizar juicios relevantes en relación con: i) la consideración de "incremento significativo en el riesgo de crédito" (SICR, por sus siglas en inglés), ii) la definición de *default*; y iii) la incorporación de información *forward-looking* y las incertidumbres macro-económicas – *Post Model Adjustment* (Notas 3 y 8).
- La valoración de las participaciones de los negocios conjuntos y asociadas (Nota 11).
- Las metodologías e hipótesis empleadas en la valoración de los contratos de seguro y reaseguro, incluyendo entre otros, la determinación del ajuste de riesgo por riesgos no financieros, los tipos de descuento y el componente de inversión (Nota 2).
- La clasificación, la vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y activos intangibles (Notas 12 y 13).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 13).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 17).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 17).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad así como el registro del nuevo impuesto sobre el margen de intereses y comisiones (IMIC) y el gravamen temporal vigente con anterioridad (Nota 19).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 23).
- El plazo de los contratos de arrendamiento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, considerando las incertidumbres existentes en el entorno económico, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el futuro, que,

conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

## 1.4. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2024, así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 incluidas en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 1.5. Estacionalidad de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo no tiene un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

## 1.6. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2025 y la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los Estados financieros adjuntos de manera significativa.

# 2. Políticas contables

En la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados se han aplicado todos los principios y criterios de valoración que podían tener un efecto significativo.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios descritos en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024.

# 3. Gestión del riesgo

En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 se describe el marco de gestión del riesgo, que forma parte del marco de control interno basado en las tres líneas de defensa. El marco de gestión del riesgo está compuesto por los siguientes elementos: gobierno y organización, procesos estratégicos para la identificación, evaluación, gestión y seguimiento del riesgo, y cultura de riesgos.

A continuación, se recogen los aspectos más relevantes de la gestión del riesgo en el primer semestre de 2025:

## 3.1. Entorno y factores de riesgo

### Contexto económico

#### Economía global y eurozona

El entorno en el que se ha desenvuelto la economía global en el primer semestre de 2025 se ha caracterizado por un fuerte aumento de la incertidumbre, derivado de las tensiones comerciales ante la subida de aranceles de la administración Trump en EE. UU., así como de la intensificación de los riesgos geopolíticos.

En el plano económico, la agenda comercial de la administración Trump está reconfigurando el escenario económico global, aumentando la fragmentación y elevando los riesgos hacia un menor crecimiento. La evolución futura dependerá del resultado de las negociaciones comerciales y del nivel en el que finalmente queden establecidos los aranceles. A lo largo del segundo trimestre las tensiones comerciales han sufrido varios vaivenes. Tras el anuncio de una fuerte subida de aranceles el 2 de abril (un arancel universal del 10% sobre las importaciones de todos los socios comerciales de EE. UU. y la implantación de aranceles "recíprocos" adicionales sobre 57 países, especialmente elevados con China, con aranceles entre ambas economías que superaban el 100%), una parte de los aranceles quedó en suspenso para facilitar negociaciones comerciales entre EE. UU. y sus distintos socios comerciales (ello dejó el tipo arancelario efectivo medio de los EE. UU. alrededor del 15%, un máximo desde la década de 1930). Así, se abrió una nueva fase centrada en las negociaciones que podrían desembocar en aranceles inferiores a los inicialmente anunciados o, en el escenario más negativo, derivar en represalias que aumentarían los riesgos de una guerra comercial. Por el momento, el aumento de la incertidumbre y el incremento en el nivel de los aranceles introducen riesgos a la baja sobre el crecimiento global.

Por otro lado, el recrudecimiento del conflicto bélico entre Israel e Irán y la intervención de EE. UU. pone de manifiesto que los riesgos geopolíticos siguen siendo muy relevantes. Un posible bloqueo del estrecho de Ormuz podría interrumpir el comercio de petróleo y gas natural licuado (GNL) y generar un nuevo *shock* de oferta. El barril de petróleo Brent llegó a tocar los 80 USD, aunque posteriormente volvió a situarse por debajo de los 70 USD tras el anuncio de una tregua.

El comportamiento de la **economía de EE. UU**. ha estado condicionado por la política comercial de la Casa Blanca. En el primer trimestre, el PIB se contrajo un -0,1% intertrimestral por un repunte histórico de las importaciones en anticipación a la subida de los aranceles, y, una moderación del consumo privado en un entorno de elevada incertidumbre. De cara al segundo trimestre, cabría esperar cierta reversión del efecto de anticipación de aranceles, lo que podría llevar el crecimiento a terreno positivo, pero exactamente esa misma reversión dificulta evaluar el dinamismo subyacente de la economía. Por el momento el mercado laboral se ha mantenido sólido y la inflación no ha acusado un fuerte impacto por la subida de aranceles, situándose en junio en el 2,7%, pero en ciertas categorías de bienes sí empiezan a repuntar los precios. Para la segunda mitad de 2025 las expectativas apuntan que los elevados aranceles llevarán a un repunte de la inflación y a una moderación de la actividad. En este contexto, la Reserva Federal (FED) se ha mantenido en pausa a lo largo de 2025 mientras espera por señales claras en los datos sobre el efecto material del *shock* arancelario, mientras que los mercados financieros anticipan que hará dos recortes de tipos en la segunda mitad del año. Con todo, las perspectivas de la economía de EE. UU. se mantienen sujetas a un elevado nivel de incertidumbre.

La **economía europea** comenzó el año con un dinamismo mayor de lo esperado, con un avance del PIB del +0,3% intertrimestral (excluido Irlanda) en el primer trimestre, gracias al buen comportamiento mostrado por las grandes economías: Alemania +0,4%, Italia +0,3% y Francia +0,1%. No obstante, el comportamiento del primer trimestre estuvo afectado por decisiones de anticipación ante los anuncios de subidas de los aranceles, por lo que cabría esperar un cierto efecto compensación en los siguientes trimestres. Por el momento, los indicadores disponibles para el segundo trimestre han sido bastante volátiles, sobre todo en producción industrial y comercio exterior, si bien la tendencia de fondo apunta a cierta pérdida de empuje en el segundo trimestre. Por otra parte, ante las

crecientes amenazas geopolíticas la Comisión Europea ha lanzado el plan Rearmar Europa que movilizará elevados recursos para acometer un mayor gasto en defensa, si bien es prematuro concretar el impulso que podría tener sobre la actividad.

En este contexto, la inflación de la eurozona se ha comportado en línea con lo previsto, situándose en los últimos meses virtualmente en el objetivo del 2% del BCE. Así, el banco central siguió bajando tipos hasta llevar el tipo depo al 2,0% en junio (desde el 3,0% a diciembre de 2024). Los mercados financieros cotizan un recorte más en lo que queda de año (tipo depo al 1,75% en diciembre de 2025).

### España y Portugal

La **economía española** ha mantenido en la primera parte del año un ritmo de crecimiento dinámico pese a un entorno internacional poco propicio. Tras expandirse un robusto 0,6% intertrimestral en el primer trimestre del año, la información coyuntural referente al segundo trimestre sugiere una leve ralentización del avance intertrimestral del PIB, que podría situarse en torno al 0,5%. La creación de empleo se ha mantenido sólida, con un aumento de la afiliación a la Seguridad Social en términos desestacionalizados en el segundo trimestre del 0,6% respecto al trimestre anterior.

La inflación ha cerrado el segundo trimestre en el 2,3%, mismo nivel con el que cerró el trimestre anterior. Las posibles tensiones en los precios del petróleo derivadas del conflicto bélico en Oriente Medio y el repunte de los precios de los alimentos introducen riesgos al alza en la trayectoria de la inflación.

Pese al complejo entorno económico global, el nuevo escenario que prevemos para la economía española se mantiene relativamente estable en relación con las previsiones anteriores. Aunque el aumento final de los aranceles a la UE podría no estar muy lejos del 10% supuesto en en las previsiones anteriores, el impacto de la incertidumbre derivada de las tensiones arancelarias y geopolíticas va a ser mayor de lo que se anticipaba, por lo que revisamos una décima a la baja la previsión de crecimiento del PIB para 2025 y 2026, hasta el 2,4% y 2,0%, respectivamente. Esta previsión está alineada con las publicadas recientemente por los principales organismos y analistas.

La **economía portuguesa** podría haber anotado una mejora en el segundo trimestre, tras la contracción del 0,5% intertrimestral del primer trimestre y que cabe atribuir en gran medida a factores puntuales, al corregir una fuerte expansión en el trimestre anterior. Los indicadores del segundo trimestre apuntan a un mercado laboral sólido y a una recuperación del consumo de los hogares. No obstante, el efecto arrastre del mal dato de PIB del primer trimestre y el impacto de un elevado nivel de incertidumbre asociado a las políticas de EE. UU. nos ha llevado a revisar a la baja la previsión de crecimiento del PIB para 2025 hasta el 1,4%, desde el 2,4% que preveíamos el trimestre pasado.

## Contexto regulatorio y supervisor

Entre los desarrollos más significativos que se han producido durante el primer semestre de 2025 destacamos:

### Regulación prudencial

En el entorno de la regulación prudencial y contable destaca la publicación en España del Real Decreto 10/2025, de 14 de enero, por el que se aprueba la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2025 (CNAE-2025). En el ámbito comunitario, destaca la publicación de dos directivas que afectan al sector asegurador: por un lado, la Directiva (UE) 2025/1, de Recuperación y Resolución de Seguros (IRRD, por sus siglas en inglés), que incluye las nuevas normas sobre recuperación y resolución de empresas de seguros; y, por otro, la Directiva (UE) 2025/2 que introduce diferentes cambios en el régimen de Solvencia II.

Finalmente, se destaca que el 12 de junio de 2025, la Comisión Europea adoptó un acto delegado que aplaza por un año adicional (es decir, hasta el 1 de enero de 2027) la fecha de aplicación de la única parte restante de las normas internacionales de Basilea III en la UE: la Revisión Fundamental de la Cartera de Negociación (FRTB, por sus siglas en inglés). Además, se aprobó hacer permanente el tratamiento transitorio de las operaciones de financiación de valores en el cálculo del Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR) dentro del marco de la revisión de la normativa europea CRR3/CRD6: i) operaciones de financiación de valores y ii) las operaciones no garantizadas con un vencimiento residual inferior a seis meses con clientes financieros. Estas medidas son de aplicación desde el 29 de junio 2025.

### Finanzas sostenibles y factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG)

La Comisión Europea adoptó un nuevo paquete de propuestas para simplificar el marco de *reporting* en materia de sostenibilidad en la UE, conocida como "Ley Ómnibus I de Sostenibilidad", que recoge ajustes técnicos en la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CSRD) y la Directiva sobre diligencia debida en materia de sostenibilidad (CSDDD). En este sentido, se ha acordado ampliar los plazos de aplicación de la CSRD y CSDDD ("*stop the clock*") en uno y dos años respectivamente. En paralelo a Ómnibus I, se ha presentado una consulta para modificar el Reglamento Delegado de Taxonomía y reducir cargas administrativas sin debilitar los objetivos del Pacto Verde.

Asimismo, la Comisión Europea ha publicado una convocatoria de datos para la revisión del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) con el objetivo de mejorar la utilidad de la información para los inversores, especialmente minoristas, entre otros.

### Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT)

El 2025 estará marcado por la puesta en marcha de la nueva Autoridad de la UE para la Lucha contra el Blanqueo de Capitales y la Financiación del Terrorismo (AMLA, por sus siglas en inglés). En paralelo, la EBA publicó consulta sobre las nuevas competencias de AMLA, abordando: i) la evaluación del perfil de riesgo inherente y residual de las entidades obligadas, ii) la evaluación del riesgo a efectos de la selección de entidades de crédito, entidades financieras y grupos de estas entidades para supervisión directiva, iii) la diligencia debida del cliente, y iv) las sanciones, medidas administrativas y multas coercitivas.

### *Retail* y mercados

El ámbito *retail* y de mercados ha estado marcado por el impulso de la *Savings and Investment Union* (SIU), con el objetivo de canalizar el ahorro hacia inversiones productivas, mejorar el acceso de los ciudadanos a productos financieros y eliminar barreras regulatorias y supervisoras en los mercados de capitales de la UE. En este marco, la Comisión tiene previsto presentar medidas legislativas y no legislativas a lo largo de 2025 y 2026. Recientemente, se ha publicado una convocatoria de datos sobre sobre la integración del mercado de la UE y una supervisión eficiente, y sobre una Recomendación sobre cuentas de ahorro e inversión. En paralelo, se han publicado diversos actos delegados del Reglamento de criptoactivos MiCA. También se han desarrollado normas técnicas derivadas del Reglamento que regula los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones EMIR 3.0, la Directiva que regula los mercados de instrumentos financieros MiFID/MiFIR, y el *Listing Package* (Prospectus); en línea con los objetivos de simplificación y convergencia supervisora. Finalmente, a nivel nacional sigue la tramitación de proyectos legislativos clave: el Proyecto de Ley de atención a la clientela, el Proyecto de Ley de creación de la Autoridad de Defensa del Cliente Financiero, el Proyecto de Ley de acciones colectivas, el Proyecto de Ley sobre compradores y administradores de créditos. Asimismo, la Comisión ha sometido a consulta la Agenda del Consumidor 2025-2030.

### Ámbito digital y pagos

El entorno regulatorio digital ha estado marcado por una intensa actividad legislativa, tanto a nivel nacional como europeo.

En España, se ha sometido a consulta el Anteproyecto de Ley para el buen uso y la gobernanza de la inteligencia artificial (*AI Act*), que adapta el marco nacional al Reglamento de Inteligencia Artificial europeo y designa a varias autoridades de supervisión, como la Agencia Española de Supervisión de la Inteligencia Artificial (AESIA), la Agencia Española de Protección de Datos (AEPD), la CNMV y el Banco de España, estableciendo un régimen sancionador con multas de hasta 35 millones de euros. A nivel comunitario, la Comisión Europea ha lanzado múltiples consultas públicas para desarrollar directrices sobre sistemas de IA de alto riesgo y modelos de propósito general, así como estrategias relacionadas con la computación en la nube, los datos, la identidad digital y la ciberseguridad, reflejando un enfoque integral hacia la regulación tecnológica en la UE.

## Contexto competitivo y social

El contexto competitivo y social es determinante en la estrategia y desarrollo del Grupo. En este sentido, el Grupo identifica como "top eventos de riesgos" los acontecimientos adversos más relevantes a los que está expuesto el Grupo más allá de su propio modelo de negocio a medio plazo, y que puedan resultar en un impacto significativo, sea en su situación financiera, reputación, estrategia o cualquier otro ámbito. Por tanto, en caso de materialización de uno de estos eventos de riesgo, la afectación se daría a través de uno o varios riesgos del Catálogo. En este sentido, la severidad del impacto de estos acontecimientos puede mitigarse con la gestión de los riesgos. Durante el primer semestre de 2025 se han producido algunos hechos destacables en relación con los eventos de riesgos:

### *Shocks* derivados del entorno geopolítico y macroeconómico

En la coyuntura actual, se ha producido un aumento de los riesgos derivado de la reconfiguración del escenario geopolítico a raíz del cambio de rumbo de las políticas de la nueva administración estadounidense y del recrudecimiento del conflicto bélico entre Israel e Irán, con la intervención de EE. UU. El orden mundial presenta un marco más fragmentado, menos cooperativo y más propenso a conflictos políticos, comerciales, diplomáticos e incluso militares. El aumento de los riesgos geopolíticos puede tener incidencia en la economía a través de multitud de canales: precio de las materias primas, vínculos comerciales, disrupciones en las cadenas de suministro globales, sostenibilidad de las finanzas públicas, incertidumbre o estabilidad financiera.

### Irrupción de nuevos competidores y aplicación de nuevas tecnologías

El Grupo dispone de un proceso estructurado para monitorizar a los nuevos competidores del sector que permite detectar de forma temprana sus nuevas formas de proceder en cuanto a modelos de negocio, aplicación de tecnología y generación de nuevos productos, servicios y propuestas de valor. No se han detectado novedades destacables en este ámbito durante el primer semestre de 2025.

En cuanto a la aplicación de nuevas tecnologías, adicionalmente se realiza un seguimiento constante de tecnologías emergentes cuyo impacto en la industria se prevé relevante, así como la identificación de nuevos casos de uso en tecnologías en monitorización. Además, también se supervisan los cambios regulatorios alrededor del uso de dichas tecnologías y se analiza cómo potencialmente pueden impactar en su adopción.

La agenda de innovación del Grupo trata de aglutinar las temáticas sobre las que se centra la actividad en innovación y en 2025, incluye desde un punto de vista tecnológico: inteligencia artificial aplicada, ciberresiliencia (*Quantum Safe* y *DeepFake*), *tokenización* de activos y Tecnologías de Registro Distribuido (DLT, por sus siglas en inglés), nuevas interfaces de usuario y nuevos paradigmas de computación; y desde un punto de vista *fintech* / nuevos modelos de negocio: nuevos productos y servicios financieros y no financieros interesantes, nuevos métodos de pago y gestión de la identidad (euro digital, *stablecoins*, criptomonedas y servicios electrónicos de identificación, autenticación y confianza -eIDAS-) y nuevos modelos de consumo impulsados por las tendencias de asesoramiento personalizado al consumidor.

### Ciberdelincuencia y seguridad de la información

Durante el primer semestre del 2025, el Grupo sigue detectando un incremento considerable de ciberataques, cada vez más complejos. Destacan el incremento del fraude, el *ransomware* en todo tipo de empresas, la utilización de la IA en *phishing*, *malware*, ataques automatizados, y los ataques a infraestructuras críticas llevadas a cabo por diferentes grupos relacionados con conflictos geopolíticos.

El Grupo sigue reforzando los controles de prevención, detección y respuesta, así como, aplicando la metodología de revisión continua de riesgos y monitorizando de forma exhaustiva las amenazas globales con el objetivo de seguir evitando que estos ciberataques lleguen a materializarse.

Como cada año, a principios del 2025 se presentó el Plan Director, alineado con el nuevo Plan Estratégico de Medios (COSMOS), cuyo objetivo es mitigar los riesgos identificados y mantenerlos por debajo del umbral de riesgo aceptable. Las principales iniciativas refuerzan capacidades como: la identidad digital, la protección del desarrollo de *software*, las capacidades de prevención del fraude digital, el incremento del nivel de automatización de los procesos de identificación, detección y respuesta con capacidades IA, para dotarlos de adaptabilidad al contexto y desarrollo de capacidades de recuperación ante desastres de alto impacto y ciberataques disruptivos.

Por otro lado, el Grupo realiza de manera continua una evaluación de sus capacidades de ciberseguridad, contando además con la realización de diferentes *benchmarkings* externos (DJSI, CNPIC, Bitsight, entre otros).

Actualmente, la Entidad participa en un ciberejercicio de defensa activa, colaborando con empresas del sector y organismos oficiales.

CaixaBank mantiene las certificaciones más reconocidas en ciberseguridad (ISO 27001 (*International Organization for Standardization*) y el Esquema Nacional de Seguridad, (nueva certificación obtenida a finales de 2024). Además, forma parte de CSIRT (*Computer Security Incident Response Team*) y del Foro Internacional FIRST (*Forum of Incident Response and Security Teams*). Estas certificaciones y reconocimientos consolidan la excelencia operativa de CaixaBank, garantizando un entorno más seguro, resiliente y alineado con los más altos estándares internacionales.

### Evolución desfavorable del marco legal, regulatorio o supervisor

Durante el primer semestre de 2025 se ha hecho seguimiento de determinada normativa e iniciado proyectos de implementación. Se muestran, entre otras, las siguientes normativas ordenadas cronológicamente conforme a su publicación en diarios oficiales:

- Ley Orgánica 1/2025, de 2 de enero, de medidas en materia de eficiencia del Servicio Público de Justicia.
- Real Decreto 10/2025, de 14 de enero, por el que se aprueba la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2025 (CNAE-2025).
- Real Decreto 255/2025 por el que se establece un nuevo marco regulador para el DNI, incorporando su versión digital y reforzando los requisitos de interoperabilidad, seguridad y protección de datos en los procesos de identificación electrónica.
- Circular 2/2025, de 26 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que refuerza la supervisión sobre criptoactivos y asesoramiento financiero, estableciendo nuevas obligaciones de reporte, control y protección de activos.
- Reglamento (UE) 2025/914 del Parlamento europeo y del Consejo de 7 de mayo de 2025 por el que se modifica el Reglamento (UE) 2016/1011 en lo que respecta al ámbito de aplicación de las normas aplicables a los índices de referencia, la utilización en la Unión de índices de referencia elaborados por un administrador radicado en un tercer país y determinados requisitos de información.
- Orden ECM/599/2025, de 10 de junio, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

### Eventos extremos

En el mes de abril, una pérdida masiva de suministro eléctrico afectó a toda la Península Ibérica, impactando gravemente la actividad ciudadana e industrial en CaixaBank. Se activó el Comité de Resiliencia Operativa implementando medidas como el cierre ordenado de oficinas, activación de equipos críticos, refuerzo de ciberseguridad y coordinación operativa. Se mantuvo contacto continuo con supervisores y se comunicó externamente la normalidad operativa de los canales digitales, salvo en servicios dependientes del suministro eléctrico tales como los cajeros automáticos.

# 3.2. Riesgo de crédito

En la Nota 3.4.1. de las cuentas anuales consolidadas de 2024 se detallan las políticas, definiciones y criterios utilizados en la gestión del riesgo de crédito del Grupo.

A continuación, se recogen los aspectos más relevantes en la gestión del riesgo de crédito de los seis primeros meses de 2025.

## 3.2.1. Información *forward looking*

De acuerdo con la normativa contable NIIF 9, para la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito se han utilizado escenarios con previsiones económicas internas, con distintos niveles de severidad y ponderación.

**Indicadores macroeconómicos *forward looking* ***

*(% Porcentajes)*

| | 30-06-2025 | | | | | | 31-12-2024 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | España | | | Portugal | | | España | | | Portugal | | |
| | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 |
| **Crecimiento del PIB** | | | | | | | | | | | | |
| Escenario base | 2,5 | 2,1 | 2,0 | 2,3 | 2,2 | 2,1 | 2,3 | 2,1 | 2,0 | 2,3 | 2,2 | 2,1 |
| Escenario *upside* | 3,9 | 3,1 | 1,8 | 3,7 | 2,9 | 2,3 | 3,8 | 3,1 | 1,8 | 3,7 | 2,9 | 2,3 |
| Escenario *downside* | (0,7) | 0,6 | 2,6 | 0,5 | 1,4 | 1,9 | (0,7) | 0,6 | 2,6 | 0,6 | 1,4 | 1,9 |
| **Tasa de desempleo** | | | | | | | | | | | | |
| Escenario base | 10,7 | 10,2 | 9,7 | 6,4 | 6,4 | 6,4 | 11,1 | 10,8 | 10,5 | 6,5 | 6,5 | 6,5 |
| Escenario *upside* | 10,2 | 9,4 | 9,2 | 6,0 | 5,9 | 5,8 | 10,2 | 9,4 | 9,2 | 6,1 | 6,0 | 5,9 |
| Escenario *downside* | 14,0 | 14,9 | 13,8 | 8,3 | 8,2 | 8,1 | 14,0 | 14,9 | 13,8 | 8,4 | 8,3 | 8,2 |
| **Tipos de interés** | | | | | | | | | | | | |
| Escenario base | 2,25 | 2,25 | 2,37 | 2,25 | 2,25 | 2,37 | 2,90 | 2,71 | 2,68 | 2,90 | 2,71 | 2,68 |
| Escenario *upside* | 2,65 | 2,73 | 2,68 | 2,65 | 2,73 | 2,68 | 3,10 | 2,91 | 2,84 | 3,10 | 2,91 | 2,84 |
| Escenario *downside* | 1,85 | 1,71 | 1,88 | 1,85 | 1,71 | 1,88 | 2,10 | 1,86 | 1,98 | 2,10 | 1,86 | 1,98 |
| **Crecimiento precio vivienda** | | | | | | | | | | | | |
| Escenario base | 5,9 | 3,0 | 2,4 | 3,2 | 2,5 | 2,8 | 2,8 | 2,6 | 2,4 | 2,4 | 2,5 | 2,8 |
| Escenario *upside* | 4,8 | 5,7 | 3,8 | 5,6 | 4,9 | 3,0 | 4,2 | 5,7 | 3,8 | 4,8 | 4,9 | 3,0 |
| Escenario *downside* | (0,4) | (4,4) | 0,5 | 0,6 | (4,7) | 0,5 | (0,9) | (4,4) | 0,5 | (0,3) | (4,7) | 0,5 |

(*) Fuente: CaixaBank Research

La ponderación de los escenarios previstos en cada uno de los ejercicios sobre cada segmento es la siguiente:

**Ponderación de ocurrencia de los escenarios previstos**

*(% porcentajes)*

| | 30-06-2025 | | | 31-12-2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Escenario base | Escenario *upside* | Escenario *downside* | Escenario *base* | Escenario *upside* | Escenario *downside* |
| España | 60 | 20 | 20 | 60 | 20 | 20 |
| Portugal | 60 | 20 | 20 | 60 | 20 | 20 |

El cuadro macroeconómico anterior y la ponderación de escenarios son los utilizados en la última recalibración semestral de mayo de 2025 de los modelos. Adicionalmente, el Grupo mantiene un fondo colectivo de provisiones, principalmente por *Post Model Adjustment* (PMA), que asciende a 341 millones de euros a 30 de junio de 2025 (339 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

El fondo colectivo tiene una vocación temporal, está amparado en las directrices emitidas por parte de los supervisores y reguladores, y está respaldado por procesos debidamente documentados y sujetos a una estricta gobernanza.

## 3.2.2. Refinanciaciones

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos es el siguiente:

**Refinanciaciones - 30-06-2025 ***
*(Millones de euros)*

| | Sin garantía real | | Con garantía real | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Importe máximo de la garantía | | |
| | Núm. operaciones | Importe bruto | Núm. operaciones | Importe bruto | Garantía inmobiliaria | Otras garantías | Deterioro por riesgo de crédito |
| Administraciones Públicas | 63 | 28 | 91 | 1 | 1 | | (1) |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales | 57 | 38 | 16 | 113 | 109 | | (32) |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 16.157 | 1.914 | 4.633 | 1.265 | 873 | 9 | (1.186) |
| *De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria* | *194* | *7* | *543* | *158* | *101* | | *(77)* |
| Resto de hogares | 45.130 | 267 | 51.439 | 2.607 | 1.838 | 6 | (905) |
| **TOTAL** | **61.407** | **2.247** | **56.179** | **3.986** | **2.822** | **15** | **(2.124)** |
| **Del que: en *Stage* 3** | | | | | | | |
| Administraciones Públicas | 38 | 7 | 65 | | | | (1) |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales | 38 | 33 | 10 | 77 | 73 | | (31) |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 11.654 | 1.340 | 3.268 | 676 | 310 | 3 | (1.142) |
| *De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria* | *125* | *5* | *414* | *103* | *48* | | *(75)* |
| Resto de hogares | 23.392 | 173 | 32.713 | 1.682 | 1.027 | 3 | (841) |
| **TOTAL *STAGE* 3** | **35.122** | **1.552** | **36.056** | **2.435** | **1.410** | **6** | **(2.015)** |

(*) No hay financiación clasificada como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta».

**Refinanciaciones - 31-12-2024 ***
*(Millones de euros)*

| | Sin garantía real | | Con garantía real | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Importe máximo de la garantía | | |
| | Núm. operaciones | Importe bruto | Núm. operaciones | Importe bruto | Garantía inmobiliaria | Otras garantías | Deterioro por riesgo de crédito |
| Administraciones Públicas | 163 | 31 | 632 | 4 | 2 | | (3) |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales | 46 | 21 | 19 | 80 | 80 | | (17) |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 18.352 | 2.540 | 5.997 | 1.488 | 1.027 | 23 | (1.204) |
| *De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria* | *241* | *8* | *650* | *177* | *111* | | *(69)* |
| Resto de hogares | 43.213 | 278 | 63.432 | 2.967 | 2.068 | 6 | (1.088) |
| **TOTAL** | **61.774** | **2.870** | **70.080** | **4.539** | **3.176** | **28** | **(2.312)** |
| *Del que: en Stage 3* | *36.895* | *1.660* | *44.168* | *2.739* | *1.507* | *9* | *(2.205)* |

(*) No hay financiación clasificada como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta».

## 3.2.3. Riesgo de concentración

### Concentración del riesgo por área geográfica

A continuación, se informa del riesgo vinculado por área geográfica:

**Concentración por ubicación geográfica**
*(Millones de euros)*

| | Total | España | Portugal | Resto de la Unión Europea | América | Resto del Mundo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Bancos centrales y entidades de crédito | 80.062 | 49.973 | 2.777 | 14.017 | 4.717 | 8.578 |
| Administraciones públicas | 156.559 | 115.351 | 4.194 | 32.042 | 3.186 | 1.786 |
| Administración central | 136.076 | 98.733 | 827 | 31.676 | 3.086 | 1.754 |
| Otras Administraciones Públicas | 20.483 | 16.618 | 3.367 | 366 | 100 | 32 |
| Sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera) | 41.017 | 11.903 | 1.162 | 22.173 | 2.404 | 3.375 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) | 202.615 | 132.853 | 15.285 | 31.452 | 11.424 | 11.601 |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 4.349 | 3.866 | 116 | 1 | 358 | 8 |
| Construcción de obra civil | 7.465 | 5.164 | 1.041 | 140 | 1.074 | 46 |
| Resto de finalidades | 190.801 | 123.823 | 14.128 | 31.311 | 9.992 | 11.547 |
| Grandes empresas | 133.669 | 77.641 | 6.989 | 29.809 | 9.313 | 9.917 |
| Pymes y empresarios individuales | 57.132 | 46.182 | 7.139 | 1.502 | 679 | 1.630 |
| Resto de hogares | 178.707 | 158.749 | 17.429 | 1.034 | 364 | 1.131 |
| Viviendas | 141.826 | 123.360 | 16.119 | 947 | 350 | 1.050 |
| Consumo | 22.618 | 21.248 | 1.297 | 36 | 9 | 28 |
| Otros fines | 14.263 | 14.141 | 13 | 51 | 5 | 53 |
| **TOTAL 30-06-2025** | **658.960** | **468.829** | **40.847** | **100.718** | **22.095** | **26.471** |
| **TOTAL 31-12-2024** | **626.293** | **448.903** | **40.624** | **87.215** | **23.174** | **26.377** |

El detalle del riesgo por comunidades autónomas españolas es el siguiente:

**Concentración por CCAA**
*(Millones de euros)*

| | Total | Andalucía | Baleares | Canarias | Castilla y León | Cataluña | Galicia | Madrid | Murcia | Comunidad Valenciana | País Vasco | Resto * |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bancos centrales y entidades de crédito | 49.973 | 148 | | | 1 | 150 | 66 | 48.443 | | 352 | 467 | 346 |
| Administraciones públicas | 115.351 | 1.486 | 433 | 882 | 1.488 | 2.522 | 761 | 5.650 | 286 | 1.713 | 529 | 868 |
| Administración central | 98.733 | | | | | | | | | | | |
| Otras Administraciones Públicas | 16.618 | 1.486 | 433 | 882 | 1.488 | 2.522 | 761 | 5.650 | 286 | 1.713 | 529 | 868 |
| Sociedades financieras y empresarios individuales (actividad financiera) | 11.903 | 97 | 17 | 18 | 8 | 1.948 | 12 | 8.541 | 79 | 103 | 779 | 301 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad no financiera) | 132.853 | 9.867 | 4.918 | 4.073 | 3.278 | 21.272 | 3.118 | 59.946 | 2.561 | 10.373 | 3.860 | 9.587 |
| Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) | 3.866 | 379 | 252 | 140 | 109 | 954 | 9 | 1.302 | 61 | 222 | 246 | 192 |
| Construcción de obra civil | 5.164 | 417 | 183 | 109 | 156 | 622 | 163 | 2.575 | 97 | 315 | 148 | 379 |
| Resto de finalidades | 123.823 | 9.071 | 4.483 | 3.824 | 3.013 | 19.696 | 2.946 | 56.069 | 2.403 | 9.836 | 3.466 | 9.016 |
| Grandes empresas | 77.641 | 2.781 | 2.440 | 1.956 | 891 | 8.690 | 1.596 | 48.157 | 767 | 4.903 | 1.884 | 3.576 |
| Pymes y empresarios individuales | 46.182 | 6.290 | 2.043 | 1.868 | 2.122 | 11.006 | 1.350 | 7.912 | 1.636 | 4.933 | 1.582 | 5.440 |
| Resto de hogares | 158.749 | 23.188 | 7.175 | 7.761 | 5.550 | 39.285 | 3.337 | 31.667 | 5.524 | 16.733 | 4.339 | 14.190 |
| Viviendas | 123.360 | 17.452 | 5.806 | 5.743 | 4.380 | 29.826 | 2.528 | 25.540 | 4.417 | 12.959 | 3.621 | 11.088 |
| Consumo | 21.248 | 3.392 | 862 | 1.410 | 670 | 5.502 | 550 | 3.426 | 698 | 2.333 | 475 | 1.930 |
| Otros fines | 14.141 | 2.344 | 507 | 608 | 500 | 3.957 | 259 | 2.701 | 409 | 1.441 | 243 | 1.172 |
| **TOTAL 30-06-2025** | **468.829** | **34.786** | **12.543** | **12.734** | **10.325** | **65.177** | **7.294** | **154.247** | **8.450** | **29.274** | **9.974** | **25.292** |
| **TOTAL 31-12-2024** | **448.903** | **32.955** | **11.906** | **12.218** | **9.909** | **60.473** | **6.864** | **147.012** | **8.296** | **28.539** | **9.736** | **24.319** |

(*) Incluye aquellas comunidades que en conjunto no representan más del 10 % del total

## Concentración por sectores económicos

A continuación, se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad (excluyendo los anticipos):

**Concentración por actividad de préstamos a la clientela - 30-06-2025**

*(Millones de euros)*

| | Total | *Del que: garantía inmobiliaria* | *Del que: otras garantías reales* | *Loan to value* - Préstamos con garantía real | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ≤ 40% | > 40% ≤ 60% | > 60% ≤ 80% | > 80% ≤100% | >100% |
| Administraciones Públicas | 17.572 | *301* | *218* | 189 | 134 | 84 | 79 | 33 |
| Sociedades financieras y empresarios individuales | 15.335 | *1.083* | *705* | 699 | 650 | 321 | 31 | 87 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 154.875 | *25.072* | *2.313* | 9.702 | 8.702 | 4.227 | 1.791 | 2.963 |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 4.145 | *3.337* | *32* | 1.130 | 1.112 | 628 | 240 | 259 |
| Construcción de obra civil | 6.362 | *667* | *124* | 245 | 270 | 104 | 29 | 143 |
| Resto de finalidades | 144.368 | *21.068* | *2.157* | 8.327 | 7.320 | 3.495 | 1.522 | 2.561 |
| Grandes empresas | 93.003 | *7.999* | *1.018* | 2.566 | 2.754 | 1.393 | 934 | 1.370 |
| Pymes y empresarios individuales | 51.365 | *13.069* | *1.139* | 5.761 | 4.566 | 2.102 | 588 | 1.191 |
| Resto de hogares | 178.141 | *144.109* | *1.032* | 45.842 | 43.327 | 39.354 | 11.976 | 4.642 |
| Viviendas | 141.825 | *138.930* | *335* | 42.810 | 41.819 | 38.704 | 11.662 | 4.270 |
| Consumo | 22.610 | *1.665* | *371* | 1.139 | 478 | 232 | 112 | 75 |
| Otros fines | 13.706 | *3.514* | *326* | 1.893 | 1.030 | 418 | 202 | 297 |
| **TOTAL** | **365.923** | ***170.565*** | ***4.268*** | **56.432** | **52.813** | **43.986** | **13.877** | **7.725** |
| *Pro-memoria: Operaciones de refinanciación y reestructuradas* | *4.109* | *2.930* | *31* | *986* | *932* | *598* | *255* | *190* |

**Concentración por actividad de préstamos a la clientela - 31-12-2024**

*(Millones de euros)*

| | Total | *Del que: garantía inmobiliaria* | *Del que: otras garantías reales* | *Loan to value* - Préstamos con garantía real | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | ≤ 40% | > 40% ≤ 60% | > 60% ≤ 80% | > 80% ≤100% | >100% |
| Administraciones Públicas | 16.216 | *314* | *227* | 162 | 211 | 49 | 85 | 34 |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales | 13.457 | *880* | *24* | 162 | 479 | 180 | 30 | 53 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 150.447 | *24.848* | *3.010* | 10.332 | 8.322 | 4.850 | 1.322 | 3.032 |
| Resto de hogares | 169.481 | *140.719* | *771* | 45.483 | 42.974 | 37.854 | 10.375 | 4.804 |
| **TOTAL** | **349.601** | ***166.761*** | ***4.032*** | **56.139** | **51.986** | **42.933** | **11.812** | **7.923** |
| *Pro-memoria: Operaciones de refinanciación y reestructuradas* | *5.097* | *3.257* | *31* | *1.038* | *1.171* | *601* | *249* | *229* |

A continuación, se informa de la distribución del crédito a la clientela por naturaleza:

**Detalle del riesgo de crédito - Préstamos a la clientela ***

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Exposición contable | Cobertura | Exposición contable | Cobertura |
| Administraciones Públicas | 17.576 | (5) | 16.222 | (6) |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales | 15.379 | (44) | 13.484 | (27) |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 158.455 | (3.580) | 153.764 | (3.317) |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 10.988 | (481) | 11.311 | (444) |
| Resto de finalidades | 147.467 | (3.099) | 142.453 | (2.873) |
| Resto de hogares | 181.027 | (2.886) | 172.804 | (3.323) |
| Viviendas | 143.468 | (1.644) | 140.117 | (2.062) |
| Resto de finalidades | 37.559 | (1.242) | 32.687 | (1.261) |
| **TOTAL** | **372.437** | **(6.514)** | **356.274** | **(6.673)** |
| *Cobertura determinada individualmente* | | *(1.501)* | | *(1.377)* |
| *Cobertura determinada colectivamente* | | *(5.013)* | | *(5.296)* |

(*) Incluye los saldos de los préstamos a la clientela de los epígrafes «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados» y «Activos financieros a coste amortizado» (no incluye anticipos a la clientela).

## Concentración por calidad crediticia

A continuación, se informa de la concentración del riesgo por calidad crediticia de las exposiciones de riesgo de crédito asociadas a instrumentos de deuda para el Grupo:

## Concentración por calidad crediticia - 30-06-2025

(Millones de euros)

| | Actividad bancaria y resto | | | | | | | | | | Actividad de seguros ** | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | AF a coste amortizado | | | | | AF mantenidos para negociar - VRD | AF a VR con cambios en otro resultado global | Garantías financieras, compromisos de préstamo y otros compromisos | | | AF a VR con cambios en otro resultado global - VRD | AF a coste amortizado - VRD |
| | Préstamos y anticipos a la clientela | | | | | | | | | | | |
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | VRD | | | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | | |
| AAA/AA+/AA/AA- | | | | | 17.191 | 79 | 6.616 | | | | 4.879 | 478 |
| A+/A/A- | 61.851 | 41 | | | 55.112 | 542 | 2.830 | 19.077 | 13 | | 46.857 | 3.220 |
| BBB+/BBB/BBB- | 52.917 | 216 | 1 | | 6.523 | 168 | 1.069 | 14.031 | 88 | | 7.798 | 723 |
| **"INVESTMENT GRADE"** | **114.768** | **257** | **1** | | **78.826** | **789** | **10.515** | **33.108** | **101** | | **59.534** | **4.421** |
| *Corrección de valor por deterioro* | *(149)* | *(5)* | | | *(4)* | | | | | | | |
| BB+/BB/BB- | 98.959 | 6.612 | 5 | | 24 | | | 48.012 | 1.884 | 1 | | |
| B+/B/B- | 20.903 | 7.318 | 138 | | | | | 8.243 | 1.746 | 15 | | |
| CCC+/CCC/CCC- | 1.114 | 3.823 | 115 | | 77 | | | 325 | 340 | 8 | | |
| Sin calificación | 107.691 | 4.889 | 8.667 | 148 | 3.324 | | 1 | 77.815 | 983 | 831 | 38 | 17 |
| **"NON-INVESTMENT GRADE"** | **228.667** | **22.642** | **8.925** | **148** | **3.425** | | **1** | **134.395** | **4.953** | **855** | **38** | **17** |
| *Corrección de valor por deterioro* | *(546)* | *(937)* | *(4.746)* | *(137)* | *(15)* | | | *(107)* | *(37)* | *(172)* | | |
| **TOTAL** | **342.740** | **21.957** | **4.180** | **11** | **82.232** | **789** | **10.516** | **167.503** | **5.054** | **855** | **59.572** | **4.438** |

## Concentración por calidad crediticia - 31-12-2024

*(Millones de euros)*

| | Actividad bancaria y resto | | | | | | | | | | Actividad de seguros ** | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | AF a coste amortizado | | | | | AF mantenidos para negociar - VRD | AF a VR con cambios en otro resultado global | Garantías financieras, compromisos de préstamo y otros compromisos | | | AF a VR con cambios en otro resultado global | AF a coste amortizado - VRD |
| | Préstamos y anticipos a la clientela | | | | | | | | | | | |
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | VRD | | | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | | |
| AAA/AA+/AA/AA- | 238 | | | | 13.036 | | 4.728 | 2.179 | | | 4.619 | 491 |
| A+/A/A- | 61.935 | 32 | 1 | | 52.883 | 270 | 3.111 | 34.568 | 28 | 1 | 46.551 | 3.141 |
| BBB+/BBB/BBB- | 52.744 | 239 | 1 | | 6.006 | 97 | 1.206 | 18.142 | 98 | 1 | 7.966 | 752 |
| **"INVESTMENT GRADE"** | **114.917** | **271** | **2** | | **71.925** | **367** | **9.045** | **54.889** | **126** | **2** | **59.136** | **4.384** |
| *Corrección de valor por deterioro* | *(140)* | *(3)* | | | *(3)* | | | *(14)* | | | | |
| BB+/BB/BB- | 94.371 | 6.335 | 3 | | 13 | | 2 | 49.578 | 2.483 | 4 | | |
| B+/B/B- | 18.484 | 7.833 | 45 | | 102 | | | 7.923 | 1.811 | 8 | | |
| CCC+/CCC/CCC- | 947 | 4.108 | 127 | | 128 | | | 231 | 395 | 11 | | |
| Sin calificación | 96.719 | 4.793 | 9.323 | 199 | 3.504 | 39 | 5 | 48.781 | 156 | 872 | | 3 |
| **"NON-INVESTMENT GRADE"** | **210.521** | **23.069** | **9.498** | **199** | **3.747** | **39** | **7** | **106.513** | **4.845** | **895** | | **3** |
| *Corrección de valor por deterioro* | *(553)* | *(935)* | *(4.869)* | *(178)* | *(15)* | | | *(74)* | *(55)* | *(279)* | | |
| **TOTAL** | **324.745** | **22.402** | **4.631** | **21** | **75.654** | **406** | **9.052** | **161.402** | **4.971** | **897** | **59.136** | **4.387** |

VRD: Valores representativos de deuda; AF: Activos financieros; VR: Valor razonable

(*) Obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

(**) No se incluyen los activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, al recoger, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador (*Unit-links* y las inversiones afectas al producto Renta Vitalicia Inmediata Flexible).

## Concentración en riesgo soberano

A continuación, se presenta el valor en libros de la información relevante en relación con la exposición al riesgo soberano para el Grupo:

### Exposición al riesgo soberano - 30-06-2025

*(Millones de euros)*

| País / Organismo supra-nacional | Actividad bancaria y resto | | | | | Actividad de seguros * | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencimiento residual ** | AF a coste amortizado | AF para negociar | AF a VR con cambios en OCI | PF para negociar - Posiciones cortas | AF a VR con cambios en OCI | AF a coste amortizado |
| **España** | < 3 meses | 3.705 | 64 | | | 1.093 | 174 |
| | Entre 3 meses y 1 año | 13.481 | 94 | | (4) | 923 | 87 |
| | Entre 1 y 2 años | 16.478 | 6 | 60 | (15) | 3.201 | 168 |
| | Entre 2 y 3 años | 6.406 | | 2.237 | | 1.961 | 351 |
| | Entre 3 y 5 años | 13.069 | 188 | 20 | | 4.733 | 298 |
| | Entre 5 y 10 años | 11.229 | 47 | 229 | (50) | 6.858 | 270 |
| | Más de 10 años | 4.231 | 2 | | (1) | 23.144 | 834 |
| | **TOTAL** | **68.599** | **401** | **2.546** | **(70)** | **41.913** | **2.182** |
| **Italia** | < 3 meses | 320 | | | | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 303 | | | | 14 | |
| | Entre 1 y 2 años | 143 | | | | 251 | 7 |
| | Entre 2 y 3 años | 891 | | | | 698 | 8 |
| | Entre 3 y 5 años | 1.717 | 26 | 155 | | 516 | |
| | Entre 5 y 10 años | 1.102 | | 444 | | 1.072 | 48 |
| | Más de 10 años | 53 | | | | 3.315 | 113 |
| | **TOTAL** | **4.529** | **26** | **599** | | **5.866** | **176** |
| **Portugal** | < 3 meses | 8 | 20 | 100 | | 36 | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 397 | 73 | 324 | (39) | 9 | 3 |
| | Entre 1 y 2 años | 294 | | | | 41 | 7 |
| | Entre 2 y 3 años | 92 | | | | 5 | |
| | Entre 3 y 5 años | 819 | | | | 47 | 6 |
| | Entre 5 y 10 años | 530 | | | | 105 | |
| | Más de 10 años | 792 | | | | | |
| | **TOTAL** | **2.932** | **93** | **424** | **(39)** | **243** | **16** |
| **EEUU** | < 3 meses | 100 | | | | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 171 | | | | | |
| | Entre 1 y 2 años | 126 | | | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 127 | | 2.162 | | | |
| | **TOTAL** | **524** | | **2.162** | | | |
| **Francia** | < 3 meses | | | | | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 51 | | | | 2 | 7 |
| | Entre 1 y 2 años | 30 | | | | | |
| | Entre 2 y 3 años | 236 | | 577 | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 3.011 | | 614 | | 7 | |
| | Entre 5 y 10 años | 3.041 | | 269 | | 6 | |
| | **TOTAL** | **6.369** | | **1.460** | | **20** | **7** |
| **Japón** | < 3 meses | | | | | | |
| | Entre 1 y 2 años | 219 | | | | | |
| | Entre 2 y 3 años | 285 | | | | | |
| | **TOTAL** | **504** | | | | | |
| **Unión Europea** | <3 meses | 1 | 50 | | | **11** | |
| | Entre 1 y 2 años | 726 | | | | | 10 |
| | Entre 2 y 3 años | 1.577 | | 279 | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 1.285 | 19 | 130 | | | 10 |
| | Entre 5 y 10 años | 83 | | 1.138 | | 1 | |
| | Más de 10 años | | | 1.064 | | | |
| | **TOTAL** | **3.672** | **69** | **2.611** | | **12** | **20** |
| **Austria** | <3 meses | | | | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 458 | | | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 413 | | | | | |
| | **TOTAL** | **871** | | | | | |

## Exposición al riesgo soberano - 30-06-2025

*(Millones de euros)*

| País / Organismo supra-nacional | Actividad bancaria y resto | | | | | Actividad de seguros * | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencimiento residual ** | AF a coste amortizado | AF para negociar | AF a VR con cambios en OCI | PF para negociar - Posiciones cortas | AF a VR con cambios en OCI | AF a coste amortizado |
| **Bélgica** | <3 meses | | | | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 173 | | | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 447 | | | | | |
| | **TOTAL** | **620** | | | | | |
| **Holanda** | <3 meses | | | | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 344 | | | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 256 | | | | | |
| | **TOTAL** | **600** | | | | | |
| **Resto *** ** | < 3 meses | 221 | | | | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 116 | | | | 4 | |
| | Entre 1 y 2 años | 361 | | | | | 10 |
| | Entre 2 y 3 años | 12 | | | | 2 | |
| | Entre 3 y 5 años | 596 | | | | | 10 |
| | Entre 5 y 10 años | 547 | | 214 | | 11 | |
| | Más de 10 años | 649 | | 172 | | | |
| | **TOTAL** | **2.502** | | **386** | | **17** | **20** |
| **TOTAL** | | **91.722** | **589** | **10.188** | **(109)** | **48.071** | **2.421** |
| *Del que: Valores representativos de deuda* | | *73.370* | | *10.188* | *(109)* | *48.071* | *2.421* |

AF: Activos financieros; PF: Pasivos financieros; VR: Valor razonable

(*) No se incluyen los activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, al recoger, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador (*Unit-linked*).

(**) La segregación por vencimiento de los títulos de deuda soberana correspondientes a la actividad de seguros responde estrictamente al vencimiento de los mencionados títulos, sin considerar las permutas financieras (véase Nota 10) contratadas para alinear los flujos a la gestión de las obligaciones con los asegurados.

(***) Incluye posiciones en Alemania y Luxemburgo.

## Exposición al riesgo soberano - 31-12-2024

*(Millones de euros)*

| País/Organismo supranacional | Actividad bancaria y resto | | | | Actividad de seguros * | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | AF a coste amortizado | AF para negociar | AF a VR con cambios en OCI | PF para negociar - Posiciones cortas | AF a VR con cambios en OCI | AF a coste amortizado |
| España | 65.908 | 196 | 2.906 | (154) | 41.593 | 2.200 |
| Italia | 4.179 | 31 | 588 | | 5.659 | 178 |
| Portugal | 2.899 | 32 | 223 | | 251 | 16 |
| EEUU | 620 | | 2.359 | | | |
| Francia | 2.852 | | 343 | | 26 | 7 |
| Japón | 524 | | | | | |
| Unión Europea | 3.758 | | 1.844 | | 52 | 20 |
| Resto ** | 2.865 | | 183 | (6) | 12 | 20 |
| **TOTAL** | **83.605** | **259** | **8.446** | **(160)** | **47.593** | **2.441** |
| *Del que: Valores representativos de deuda* | *66.935* | *259* | *8.446* | *(160)* | *47.593* | *2.441* |

AF: Activos financieros; PF: Pasivos financieros; VR: Valor razonable

(*) No se incluyen los activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, al recoger, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador (*Unit-linked*).

(**) Incluye posiciones en Austria, Alemania, Holanda y Luxemburgo.

## 3.3. Riesgo de liquidez

A continuación, se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos del Grupo bajo los criterios establecidos para la determinación de los activos líquidos de elevada liquidez para el cálculo del numerador de la ratio LCR (HQLA) y activos elegibles disponibles no formados por HQLA:

**Activos líquidos**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | Importe ponderado aplicable | Valor de mercado | Importe ponderado aplicable |
| Activos Level 1 | 115.538 | 115.381 | 110.465 | 110.301 |
| Activos Level 2A | 517 | 440 | 320 | 272 |
| Activos Level 2B | 1.039 | 560 | 983 | 535 |
| **TOTAL ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA) *** | **117.095** | **116.382** | **111.768** | **111.109** |
| Elegibles Disponible no HQLA | | 61.003 | | 60.259 |
| **TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS** | | **177.385** | | **171.367** |

(1) Activos afectos para el cálculo de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*). Corresponde a activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días bajo un escenario de estrés.

Los activos líquidos totales se sitúan en 177.385 millones de euros a 30 de junio de 2025, lo que supone un incremento de 6.018 millones de euros en el año, explicado fundamentalmente por la favorable evolución del gap comercial.

A continuación, se presentan las ratios de liquidez y financiación para el Grupo:

**Ratios LCR y NSFR**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Activos líquidos de alta calidad – HQLA (numerador) | 116.382 | 111.109 |
| Salidas de efectivo netas totales (denominador) | 53.614 | 53.754 |
| Salidas de efectivo | 73.020 | 66.459 |
| Entradas de efectivo | 19.406 | 12.705 |
| **RATIO LCR (COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ) (%) (1)** | **217 %** | **207 %** |
| **RATIO NSFR (NET STABLE FUNDING RATIO) (%) (2)** | **150 %** | **146 %** |

(1) Según el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014 (y sus modificaciones), por el que se completa el Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito. El mínimo regulatorio de la ratio LCR es del 100%.

(2) El Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, establece el mínimo regulatorio para la ratio NSFR en el 100%.

A continuación, se recoge el grado de colateralización y sobrecolaterización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

**Colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank**
*(Millones de euros)*

| | | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|---|
| Cédulas hipotecarias emitidas | (A) | 56.982 | 60.362 |
| Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) * | (B) | 108.717 | 109.296 |
| **COLATERALIZACIÓN** | **(B)/(A)** | **191 %** | **181 %** |
| **SOBRECOLATERALIZACIÓN** | **[(B)/(A)]-1** | **91 %** | **81 %** |

**(*)** A cierre de 2024 existía saldo dotado en el colchón de liquidez del conjunto de cobertura cuya valoración se situaba en 3.864 MM€ mientras que en junio 2025 no es necesario segregar activos líquidos en el colchón de liquidez.

A continuación, se presentan los principales *ratings* de calificación crediticia de CaixaBank:

***Ratings* de calificación crediticia CaixaBank**

| | Rating emisor | | | Deuda senior preferente | Fecha de evaluación | Rating cédulas hipotecarias | Fecha última revisión cédulas hipotecarias |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deuda a largo plazo | Deuda a corto plazo | Perspectiva | | | | |
| S&P Global | A | A-1 | Estable | A | 27-03-2025 | AA+ | 15-01-2025 |
| Fitch Ratings | A- | F2 | Estable | A- | 17-06-2025 | | |
| Moody's | A3 | P-2 | Estable | A3 | 30-06-2025 | Aa1 | 19-11-2024 |
| DBRS | A (high) | R-1(middle) | Estable | A (high) | 20-12-2024 | AAA | 10-01-2025 |

## 3.4. Resto de riesgos

Durante el primer semestre de 2025 no se han producido cambios significativos en las políticas y niveles de riesgo de mercado (relativo a la cartera de negociación), ni en los riesgos financiero-actuariales, ni en el riesgo estructural de tipo de interés.

En relación con el riesgo operacional, en el ámbito de reclamaciones y demandas, durante los seis primeros meses del 2025, el volumen de pérdidas reconocidas por las principales materias relacionadas con la comercialización de productos financieros se ha visto reducido por los niveles de cobertura avanzados a cierre de 2024. Asimismo, las medidas de sensibilización, formación e implantación de controles preventivos y de detección del fraude en servicios de pago, continúan desempeñando un papel clave en la mitigación de posibles pérdidas, especialmente en un entorno marcado por una elevada digitalización y la creciente operativa a distancia.

# 4. Gestión de la solvencia

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo:

**Recursos propios computables - Grupo**

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | | 31-12-2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Importe | Ratio de gestión | Ratio regulatoria (1) | Importe | Ratio de gestión | Ratio regulatoria |
| **Patrimonio neto contable** | **37.435** | | | **36.865** | | |
| Fondos Propios Contables | 37.904 | | | 37.425 | | |
| Capital | 7.086 | | | 7.175 | | |
| Resultado | 2.951 | | | 5.787 | | |
| Reservas y otros | 27.867 | | | 24.463 | | |
| Intereses minoritarios y OCI | (469) | | | (560) | | |
| **Resto de instrumentos de CET1** | **(2.086)** | | | **(2.599)** | | |
| Ajuste computabilidad intereses minoritarios y OCI | 178 | | | 227 | | |
| Otros ajustes (2) | (2.264) | | | (2.826) | | |
| **Instrumentos CET1** | **35.349** | | | **34.266** | | |
| **Deducciones CET1** | **(5.206)** | | | **(5.254)** | | |
| Activos inmateriales | (3.567) | | | (3.534) | | |
| Activos por impuestos diferidos | (1.253) | | | (1.436) | | |
| Resto de deducciones de CET1 | (386) | | | (284) | | |
| **CET1** | **30.143** | **12,5 %** | **12,3 %** | **29.012** | **12,2 %** | |
| Instrumentos AT1 (3) | 4.437 | | | 4.266 | | |
| **TIER 1** | **34.580** | **14,3 %** | **14,1 %** | **33.278** | **14,0 %** | |
| Instrumentos T2 (4) | 6.194 | | | 6.321 | | |
| **TIER 2** | **6.194** | **2,6 %** | **2,6 %** | **6.321** | **2,7 %** | |
| **CAPITAL TOTAL** | **40.774** | **16,9 %** | **16,7 %** | **39.599** | **16,6 %** | |
| Otros instrumentos subordinados computables MREL | 16.943 | | | 18.702 | | |
| **MREL SUBORDINADO (5)** | **57.717** | **23,9 %** | **23,7 %** | **58.301** | **24,5 %** | |
| Otros instrumentos computables MREL | 7.982 | | | 8.492 | | |
| **MREL (5)** | **65.699** | **27,2 %** | **27,0 %** | **66.793** | **28,1 %** | |
| **ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRs)** | **241.799** | | | **237.969** | | |
| ***LEVERAGE* RATIO** (Exposición/Tier1) | | **5,6 %** | | | **5,7 %** | **5,7 %** |
| Exposición | 618.259 | | | 588.103 | | |

**Ratios de CaixaBank individual**

| | Importe | Ratio de gestión | Ratio regulatoria (1) | Importe | Ratio de gestión | Ratio regulatoria |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CET1 | | 12,0 % | 11,7 % | | 11,7 % | 11,7 % |
| TIER1 | | 13,9 % | 13,7 % | | 13,6 % | 13,6 % |
| Capital Total | | 16,6 % | 16,3 % | | 16,4 % | 16,4 % |
| APRs | 231.746 | | | 225.879 | | |

(1) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital.

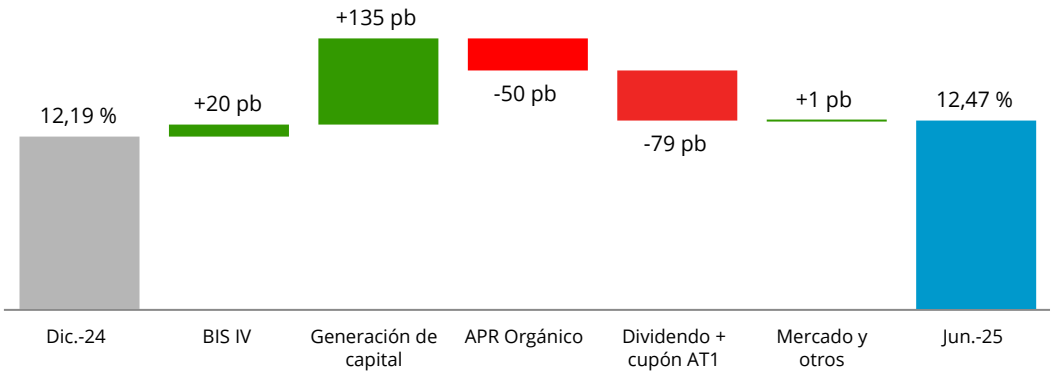
(2) Incluye, principalmente la previsión de dividendos (*payout* 60%), el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones (SBB VI, ↗ véase Nota 18) y los AVAs.

(3) En enero de 2025, se ha realizado una nueva emisión de instrumentos de AT1 por 1.000 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 836 millones de euros de una emisión anterior de AT1 mediante una operación de recompra (↗ véase Nota 16).

(4) Este semestre se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de instrumentos de deuda subordinada, que compensa la amortización anticipada de otra emisión del mismo importe (↗ véase Nota 16).

(5) ↗ Véase Nota 16 para ver las emisiones de senior preferente y senior no preferente realizadas durante el año.

A continuación, se presenta un detalle causal de los principales aspectos de los primeros seis meses de 2025 que han influido en la ratio CET1 del Grupo:




La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) alcanza el 12,5 %. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pbs) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

La evolución de la ratio CET1 en el primer semestre de 2025, excluyendo el impacto extraordinario de Basilea IV, es de +7 pbs y se explica, principalmente, por generación de capital (+135 pbs), minorado por la evolución orgánica de APR (-50 pbs), por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 (-79 pbs) y por la evolución del mercado y otros (+1 pbs).

Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. A 30 de junio de 2025, CaixaBank dispone de un margen de 379 puntos básicos, esto es, 9.165 millones de euros, hasta el *trigger* MDA del Grupo.

El actual Plan Estratégico 2025-2027 establece un objetivo interno de la ratio de solvencia de CET1 entre el 11,5 % y el 12,5 %, con un transitorio del 11,5 % - 12,25 % para 2025. El límite superior del objetivo establece el umbral para las posibles distribuciones extraordinarias de capital (sujeto a las autorizaciones del ECB y del Consejo de Administración).

A 30 de junio, la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (523 millones de euros).

En el siguiente cuadro se resumen los requerimientos mínimos de los recursos propios computables:

**Requerimientos mínimos**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | En % | Importe | En % |
| **Capital** | | | | |
| CET1 * | 20.978 | 8,68 % | 20.649 | 8,68 % |
| Tier1 | 25.401 | 10,51 % | 25.001 | 10,51 % |
| Capital Total | 31.294 | 12,94 % | 30.800 | 12,94 % |
| **MREL** | | | | |
| Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual) ** | | | | |
| MREL Total | | 24,42 % | | 24,42 % |
| MREL Subordinada | | 16,69 % | | 16,69 % |
| Requerimiento en % LRE *** | | | | |
| MREL Total | | 6,15 % | | 6,15 % |
| MREL Subordinada | | 6,15 % | | 6,15 % |

(*) Incluye el mínimo exigido por Pilar 1 del 4,5 %; el requerimiento de Pilar 2 (proceso de revisión supervisora) de 0,98 %; el colchón de conservación de capital del 2,5 %, el colchón contracíclico estimado del 0,12 % (de actualización trimestral), el colchón OEIS (Otra Entidad de Importancia Sistémica) del 0,5 % y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,07%.

(**) CBR: Requisito combinado de colchones (3,19% estimado para junio 2025)

(***) LRE: Exposición de la ratio de apalancamiento (*Leverage*)

# 5. Retribución al accionista y beneficios por acción

## 5.1. Retribución al accionista

El 24 de abril de 2025, la Entidad abonó a sus accionistas 0,2864 euros brutos por acción en concepto de dividendo complementario con cargo a los beneficios del ejercicio 2024, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el 11 de abril de 2025. Por tanto, los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

**Dividendos pagados - 2025**
*(Millones de euros)*

| | Euros por acción | Importe pagado en efectivo | Fecha de anuncio | Fecha aprobación JGA | Fecha de pago |
|---|---|---|---|---|---|
| Dividendo complementario * | 0,2864 | 2.028 | 29-01-2025 | 11-04-2025 | 24-04-2025 |
| **TOTAL** | **0,2864** | **2.028** | | | |

(*) Este dividendo, correspondiente al ejercicio 2024, es complementario al dividendo a cuenta anunciado el 30 de octubre de 2024 por importe de 1.068 millones de euros y pagado el 7 de noviembre de 2024.

Por otra parte, el Consejo de Administración del 29 de enero de 2025 aprobó el Plan de dividendos para el ejercicio 2025 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). El umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2025 se sitúa en el 12,25% del CET1.

## 5.2. Beneficio por acción

A continuación, se presenta el cálculo del beneficio básico y diluido por acción del Grupo:

**Cálculo del beneficio básico y diluido por acción**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 30-06-2024 |
|---|---|---|
| Numerador | 2.815 | 2.537 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 2.951 | 2.675 |
| Menos: Importe cupón participaciones preferentes (AT1) | (136) | (138) |
| Denominador (millones de acciones) | 7.087 | 7.310 |
| Número medio de acciones en circulación (1) | 7.087 | 7.310 |
| Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción) | 7.087 | 7.310 |
| Beneficio básico por acción (en euros) | 0,40 | 0,35 |
| Beneficio diluido por acción (en euros) (2) | 0,40 | 0,35 |

(1) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera en el periodo (en millones). Se han contemplado los ajustes retroactivos de la NIC 33.
(2) Las participaciones preferentes no tienen impacto en el cálculo del beneficio diluido por acción al ser remota su convertibilidad. Adicionalmente, los instrumentos de patrimonio neto asociados a componentes retributivos no son significativos.

# 6. Combinaciones de negocios, compra y venta de participaciones de entidades dependientes

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas de 2024 se facilita la información sobre las entidades dependientes.

## Combinaciones de negocios, compra y venta de participaciones de entidades dependientes – 2025

No se ha producido ninguna operación significativa en los seis primeros meses de 2025

# 7. Retribuciones del «Personal clave de la Dirección»

## 7.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2024.

A continuación, se detallan las remuneraciones y otras prestaciones devengadas, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo:

**Remuneraciones al Consejo de Administración**
*(Miles de euros)*

| | 30-06-2025 | 30-06-2024 |
|---|---|---|
| Remuneración por pertenencia al Consejo | 2.241 | 1.511 |
| Remuneración fija | 1.100 | 1.925 |
| Remuneración variable | 876 | 769 |
| *En efectivo* | *333* | *292* |
| *Sistemas de retribución basados en acciones* | *543* | *477* |
| Otras prestaciones a largo plazo * | 281 | 285 |
| Otros conceptos ** | 112 | 230 |
| *De los que: primas de seguro de vida* | *111* | *226* |
| Otros cargos en sociedades del Grupo | 481 | 640 |
| **TOTAL** | **5.091** | **5.360** |
| Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable *** | | 13 |
| **TOTAL REMUNERACIONES** | **5.091** | **5.373** |
| Número de personas del Consejo de Administración | 15 | 15 |

(*) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

(**) Incluye la retribución en especie (primas de seguro de salud y primas de seguro de vida pagadas a favor del consejero ejecutivo), intereses devengados sobre el efectivo de la retribución variable diferida, otras primas de seguros pagadas y otros beneficios.

(***) Esta retribución figura registrada en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

El Consejo de Administración celebrado el día 30 de octubre de 2024 aceptó la renuncia de José Ignacio Goirigolzarri como Presidente ejecutivo de la Entidad, con efecto a partir del 1 de enero de 2025. A partir de esa fecha, Tomás Muniesa ha asumido el cargo de Presidente no ejecutivo de CaixaBank.

Adicionalmente, el Consejo de Administración celebrado el 27 de marzo de 2025, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, designó a María Amparo Moraleda, anteriormente consejera independiente, Vicepresidenta del Consejo de Administración.

Asimismo, en la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 se han nombrado como nuevos consejeros no ejecutivos a Rosa María García, Luis Álvarez, Bernardo Sánchez, Pablo Arturo Forero y José María Méndez en sustitución de Joaquín Ayuso, Francisco Javier Campo, Eva Castillo y José Serna.

CaixaBank no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

## 7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank (excluyendo aquellos que son miembros del Consejo de Administración), para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

**Remuneraciones a la Alta Dirección**
*(Miles de euros)*

| | 30-06-2025 | 30-06-2024 |
|---|---|---|
| Retribuciones salariales (1) | 7.467 | 6.476 |
| Prestaciones post-empleo (2) | 791 | 767 |
| Otras prestaciones a largo plazo (3) | 107 | 108 |
| Otros cargos en sociedades del Grupo | 781 | 713 |
| **TOTAL** | **9.146** | **8.064** |
| Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (4) | 27 | 27 |
| **TOTAL REMUNERACIONES** | **9.173** | **8.091** |
| Número de personas de la Alta Dirección | 15 | 15 |

(1) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

(3) Esta partida corresponde al importe de la Póliza de Riesgo cuya variación no responde a la gestión retributiva si no a la evolución de las variables técnicas que determinan las primas.

(4) Registrado en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

A continuación, se presenta el valor de las obligaciones devengadas en concepto de compromisos post-empleo de aportación definida con el Consejero Ejecutivo y la Alta Dirección:

**Compromisos post-empleo con el Consejero Ejecutivo y Alta Dirección**
*(Miles de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Compromisos post-empleo | 21.891 | 20.626 |

# 8. Activos financieros

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**Detalle de activos financieros**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Actividad bancaria y resto | Actividad de seguros | Actividad bancaria y resto | Actividad de seguros |
| **Activos financieros mantenidos para negociar** | **7.329** | | **5.688** | |
| Derivados | 5.995 | | 4.867 | |
| Instrumentos de patrimonio | 545 | | 415 | |
| Valores representativos de deuda | 789 | | 406 | |
| **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados** | **84** | **18.225** | **88** | **17.160** |
| Instrumentos de patrimonio * | 84 | 18.225 | 88 | 17.160 |
| **Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados** | | **6.011** | | **6.498** |
| Valores representativos de deuda * | | 6.011 | | 6.498 |
| **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global** | **11.102** | **59.573** | **9.630** | **59.137** |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8.1) | 586 | 1 | 578 | 1 |
| Acciones de sociedades cotizadas | 1 | | 1 | |
| Acciones de sociedades no cotizadas | 585 | 1 | 577 | 1 |
| Valores representativos de deuda | 10.516 | 59.572 | 9.052 | 59.136 |
| Deuda Pública española | 2.546 | 41.913 | 2.906 | 41.593 |
| Deuda Pública extranjera | 7.642 | 6.158 | 5.540 | 6.000 |
| Resto emisores | 328 | 11.501 | 606 | 11.543 |
| **Activos financieros a coste amortizado** | **467.746** | **4.710** | **441.957** | **4.833** |
| Valores representativos de deuda | 82.232 | 4.438 | 75.654 | 4.387 |
| Deuda pública | 73.370 | 2.421 | 66.935 | 2.441 |
| *Del que: Deuda senior SAREB* | *15.831* | | *16.065* | |
| Otros emisores españoles | 34 | 169 | 71 | 258 |
| Otros emisores extranjeros | 8.828 | 1.848 | 8.648 | 1.688 |
| Préstamos y anticipos | 385.514 | 272 | 366.303 | 446 |
| Entidades de crédito | 16.871 | 27 | 14.871 | 79 |
| Clientela (Nota 8.2) | 368.643 | 245 | 351.432 | 367 |

**(*)** Los instrumentos financieros vinculados a la actividad de seguros incluyen, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador tanto Unit Link como inversiones afectas al producto Renta Vitalicia Inmediata Flexible, bajo el modelo VFA.

## 8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Instrumentos de patrimonio

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

**Movimiento de instrumentos de patrimonio - 30-06-2025**
*(Millones de euros)*

| | 31-12-2024 | Compras y ampliaciones de capital | Ventas y reducciones de capital | Ganancias (-) / Pérdidas (+) transferidas a reservas | Ajustes a valor de mercado y diferencias de cambio | Traspasos y otros | 30-06-2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Banco Fomento de Angola * | 305 | | | | 2 | | 307 |
| Otros | 274 | 6 | (7) | (3) | 10 | | 280 |
| **TOTAL** | **579** | **6** | **(7)** | **(3)** | **12** | | **587** |

(*) A 30 de junio de 2025 se ha registrado el cobro de un dividendo por importe de 50 millones de euros.

### Banco de Fomento de Angola

Se ha anunciado una Oferta Pública de Venta del 30% del capital social del BFA en la Bolsa de Valores de Angola. El Grupo ha decidido participar en la operación de privatización y pretende vender cerca de un 15% del capital del BFA. La operación está en su fase final de preparación y se espera que concluya en el segundo semestre de 2025.

La estimación del valor razonable de Banco Fomento de Angola se basa en una metodología de descuento de dividendos (DDM), posteriormente contrastado con metodologías de múltiplos de comparables.

Las principales hipótesis empleadas en el modelo de descuento de dividendos se detallan a continuación:

**Hipótesis empleadas - Banco Fomento de Angola**
*(Porcentaje)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Periodos de proyección | 5 años | 5 años |
| Tasa de descuento * | 20,3 % | 20,9 % |
| Ratio de capital objetivo | 20,0 % | 21,0 % |

(*) Calculado con el tipo de interés del bono de Estados Unidos más una prima de riesgo país y otra de riesgo mercado.

## 8.2. Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Crédito a la clientela

El detalle por situación de deterioro de la cartera de crédito a la clientela es el siguiente:

**Detalle de crédito a la clientela**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe bruto | Provisión por deterioro | Importe bruto | Provisión por deterioro |
| Stage 1 | 343.435 | (695) | 325.438 | (693) |
| Stage 2 | 22.899 | (942) | 23.340 | (938) |
| Stage 3 | 8.926 | (4.746) | 9.500 | (4.869) |
| POCI | 148 | (137) | 199 | (178) |
| No deteriorado | 4 | | 6 | |
| Deteriorado | 144 | (137) | 193 | (178) |
| **TOTAL** | **375.408** | **(6.520)** | **358.477** | **(6.678)** |

El detalle del movimiento del valor en libros bruto del crédito a la clientela es el siguiente:

**Movimiento de crédito a la clientela - 2025**
*(Millones de euros)*

| | A Stage 1: | A Stage 2: | A Stage 3: | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo al inicio del periodo** | **325.438** | **23.340** | **9.500** | **358.278** |
| Traspasos | (2.676) | 1.871 | 805 | |
| De stage 1: | (7.495) | 7.087 | 408 | |
| De stage 2: | 4.761 | (5.704) | 943 | |
| De stage 3: | 58 | 488 | (546) | |
| Nuevos activos financieros | 57.276 | 1.064 | 348 | 58.688 |
| Bajas de activos financieros (distintas de fallidos) | (36.603) | (3.376) | (1.021) | (41.000) |
| Fallidos y ventas de carteras | | | (706) | (706) |
| **SALDO AL CIERRE DEL PERIODO** | **343.435** | **22.899** | **8.926** | **375.260** |

El movimiento de la cobertura del crédito a la clientela es el siguiente:

**Movimientos del fondo de deterioro del crédito a la clientela - 2025**
*(Millones de euros)*

| | A Stage 1: | A Stage 2: | A Stage 3: | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo al inicio del periodo** | **693** | **938** | **4.869** | **6.500** |
| Dotaciones netas | 2 | 4 | 199 | 205 |
| De stage 1: | (186) | 63 | 95 | (28) |
| De stage 2: | (10) | (90) | 185 | 85 |
| De stage 3: | (1) | (14) | (134) | (149) |
| Nuevos activos financieros | 178 | 46 | 150 | 374 |
| Bajas | 21 | (1) | (97) | (77) |
| Utilizaciones | | | (392) | (392) |
| Traspasos y otros | | | 70 | 70 |
| **SALDO AL CIERRE DEL PERIODO** | **695** | **942** | **4.746** | **6.383** |

A continuación, se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo:

**Garantías recibidas ***
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| **Valor de las garantías reales** | **438.919** | **435.975** |
| *Del que: garantiza riesgos en vigilancia especial* | *33.971* | *32.907* |
| *Del que: garantiza riesgos dudosos* | *9.680* | *10.720* |

(*) Es el importe máximo de las garantías reales eficaces que puede considerarse a efectos del cálculo del deterioro, esto es el valor razonable estimado de los inmuebles según la última tasación disponible o actualización de esta realizada sobre la base de lo previsto en la normativa de aplicación vigente. Asimismo, se incluyen las restantes garantías reales como el valor actual de las garantías pignoraticias a la fecha, sin incluir por tanto las garantías personales.

## 8.3. Activos fallidos

A continuación, se muestra el resumen de los movimientos en las partidas dadas de baja del balance por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden:

**Movimiento de activos fallidos**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 |
|---|---|
| **SALDO AL INICIO DEL PERIODO** | **18.937** |
| **Altas:** | **690** |
| **Bajas:** | **(671)** |
| Por recuperación en efectivo del principal | (126) |
| Por enajenación de fallidos | (399) |
| Por condonación, prescripción y otras causas | (146) |
| **SALDO AL FINAL DEL PERIODO** | **18.956** |

# 9. Activos por contratos de reaseguro y pasivos por contratos de seguro

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**Detalle de activos por contratos de reaseguro y pasivos por contratos de seguro**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| **Activos por contratos de reaseguro** | **72** | **53** |
| **Pasivos por contratos de seguro** | **76.952** | **75.605** |
| Estimación del valor presente de los flujos de caja futuros (PVCF) | 70.409 | 69.497 |
| Ajuste de riesgo (RA) | 954 | 891 |
| Margen de servicio contractual (CSM) | 3.858 | 3.623 |
| Pasivos por siniestros ocurridos (LIC) | 1.731 | 1.594 |

# 10. Derivados de coberturas

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**Detalle de derivados de cobertura (producto y contraparte)**

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Riesgo de tipo de interés | 83 | 20 | 195 | 17 |
| Riesgo de *equity* | | 3 | | |
| Riesgo de tipo de cambio | 11 | 1 | 15 | 2 |
| Riesgo de inflación | | 112 | | 111 |
| **Actividad bancaria y resto** | **94** | **136** | **210** | **130** |
| Posición neta - actividad de seguros * | 230 | 2.838 | 165 | 2.870 |
| **Actividad de seguros** | **230** | **2.838** | **165** | **2.870** |
| **COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE** | **324** | **2.974** | **375** | **3.000** |
| Riesgo de tipo de interés | 15 | | 8 | |
| Riesgo de tipo de cambio | 990 | 24 | 141 | 498 |
| Riesgo de inflación | | 772 | | 753 |
| **Actividad bancaria y resto** | **1.005** | **798** | **149** | **1.251** |
| Riesgo de tipo de interés | 8 | 49 | 1 | 80 |
| Riesgo de inflación | 9 | 365 | 6 | 378 |
| **Actividad de seguros** | **17** | **414** | **7** | **458** |
| **COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO** | **1.022** | **1.212** | **156** | **1.709** |
| **TOTAL** | **1.346** | **4.186** | **531** | **4.709** |
| **Pro-memoria** | | | | |
| *De los cuales: OTC - entidades de crédito* | *1.346* | *4.186* | *531* | *4.709* |
| *De los cuales: OTC - otras sociedades financieras* | | | | |

(*) Corresponde con la posición en derivados contratados por VidaCaixa con el objetivo de neutralizar el impacto en valor económico que provocan las variaciones de los tipos de interés sobre la posición neta que constituye la cartera de bonos y los pasivos asociados a los compromisos con los asegurados. De esta forma VidaCaixa consigue que el valor de mercado de las inversiones asignadas a las operaciones de seguro sea igual o superior al valor actualizado de los flujos correspondientes a las obligaciones derivadas de los contratos y que la sensibilidad, ante variaciones de los tipos de interés de los valores actuales de activos y pasivos sea equivalente.

En las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero su contrapartida en lugar de registrarse en los epígrafes donde figuran registrados los elementos cubiertos se registra en los capítulos «Activo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» o «Pasivo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés», en función de la naturaleza del elemento cubierto.

# 11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

En los Anexos 2 y 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se detallan las participaciones en negocios conjuntos y entidades asociadas.

El movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en el primer semestre de 2025 es el siguiente:

**Movimientos de participaciones - 2025**

*(Millones de euros)*

| | 31-12-2024 | | Compras y ampliaciones de capital | Ventas y reducciones de capital | Valoración por el método de la participación | Traspasos y otros * | 30-06-2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor contable | % Part | | | | | Valor contable | %Part |
| VALOR TEÓRICO CONTABLE | 1.609 | | | (1) | 77 | (46) | 1.639 | |
| Coral Homes | 276 | 20,00 % | | | (1) | (58) | 217 | 20,00 % |
| SegurCaixa Adeslas | 791 | 49,92 % | | | 105 | 16 | 912 | 49,92 % |
| Otros | 542 | | | (1) | (27) | (4) | 510 | |
| FONDO DE COMERCIO | 380 | | | | | | 380 | |
| SegurCaixa Adeslas | 300 | | | | | | 300 | |
| Otros | 80 | | | | | | 80 | |
| FONDO DE DETERIORO | (119) | | | | | (42) | (161) | |
| Coral Homes | (60) | | | | | (20) | (80) | |
| Otros | (59) | | | | | (22) | (81) | |
| **TOTAL ASOCIADAS** | **1.870** | | | **(1)** | **77** | **(88)** | **1.858** | |
| | | | | | | | | |
| VALOR TEÓRICO CONTABLE | 4 | | 1 | | | | 5 | |
| Otros | 4 | | 1 | | | | 5 | |
| **TOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS** | **4** | | **1** | | | | **5** | |

(*) En traspasos y otros se recoge, principalmente, la distribución de reservas y dividendos contra coste. En el fondo de deterioro se incluyen los deterioros realizados en el ejercicio, registrados en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## Deterioro de la cartera de participaciones

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, para la evaluación de los valores recuperables y de los posibles deterioros de sus participaciones en asociadas y en negocios conjuntos.

El Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de las participaciones mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. A la fecha de cierre de balance, se ha realizado una evaluación de los indicios de deterioro sobre las participaciones más significativas, contrastando determinados indicadores con fuentes externas e internas, siendo la metodología y las hipótesis de valoración (tasa de descuento y tasa de crecimiento), consistentes con las del ejercicio 2024. Si existiera un indicio que cuestione de manera significativa y persistente los fundamentales de dichas participaciones, el Grupo estimaría el valor recuperable de los activos.

A 30 de junio de 2025, tras las correcciones de valor realizadas en su caso, no hay indicios que cuestionen que el valor contable de las participaciones excede del importe recuperable de los mismos.

# 12. Activos tangibles

Este epígrafe de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos recoge aquellos inmuebles que, una vez adquiridos, se dedican a su explotación en arrendamiento o uso propio.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2025, el Grupo no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado, principalmente, a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario (↗ véase Nota 13).

# 13. Activos intangibles

No ha habido movimientos relevantes en este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2025.

Tal como se detalla en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, el Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de los activos adscritos a la UGE del Negocio Bancario y del Negocio Asegurador mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

A 30 de junio de 2025 se ha realizado una revisión del test de deterioro existente, tomando en consideración la información disponible, y en especial, la excepcionalidad derivada del entorno económico actual (↗ véase Nota 3.1). También se ha evaluado por medio de los escenarios de sensibilidad la existencia de posibles deterioros.

Las proyecciones emplean hipótesis basadas en los datos macroeconómicos aplicables a la actividad del Grupo, contrastadas mediante fuentes externas de reconocido prestigio y la información interna de las propias entidades.

A continuación, se resumen los rangos de hipótesis empleados, así como los rangos de sensibilidad de contraste del último análisis realizado a 30 de junio de 2025:

**Hipótesis empleadas y escenarios de sensibilidad UGE bancaria**

*(Porcentaje)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 | Sensibilidad |
|---|---|---|---|
| Tasa de descuento (después de impuestos) * | 9,1 % | 9,1 % | [-0,5 %; + 2,5 %] |
| Tasa de crecimiento ** | 1,0 % | 1,0 % | [-0,5 %; + 1,0 %] |
| Margen de intereses sobre activos totales medios (NIM) *** | [1,50 % - 1,72 %] | [1,50 % - 1,73 %] | [-0,05 %; + 0,05 %] |
| Coste del riesgo (CoR) | [0,27 % - 0,40 %] | [0,25 % - 0,40 %] | [-0,1 %; + 0,1 %] |

(*) Calculada sobre el tipo de interés del bono alemán a 10 años, más una prima de riesgo. La tasa de descuento antes de impuestos a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es del 13,0 %.

(**) Corresponde con la tasa de crecimiento del flujo normalizado, utilizado para calcular el valor residual.

(***) Margen de intereses sobre activos totales medios.

Con respecto a los activos adscritos a la UGE del Negocio Asegurador, a 30 de junio de 2025 se ha realizado un análisis de indicios de deterioro, tomando en consideración la información disponible, y en especial, la excepcionalidad derivada del entorno económico actual (↗ véase Nota 3.1). Como resultado de este análisis, no se ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar ningún deterioro.

# 14. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances es la siguiente:

### Detalle de otros activos

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Existencias | 65 | 55 |
| Resto de otros activos | 2.107 | 1.663 |
| Periodificaciones * | 1.007 | 792 |
| Activos netos en planes de pensiones | 67 | 64 |
| Operaciones en camino | 818 | 598 |
| Dividendos de renta variable devengados no cobrados | | 26 |
| Otros | 215 | 183 |
| **TOTAL** | **2.172** | **1.718** |

(*) Incluye un gasto anticipado derivado de la ruptura de los acuerdos distribución con Mapfre de seguros de no vida, que se devengan en el mismo plazo que el Acuerdo de distribución vigente con Mutua Madrileña. El importe remanente a 30 de junio de 2025 es de 127 millones de euros.

### Detalle de otros pasivos

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Periodificaciones * | 1.201 | 1.461 |
| Operaciones en camino | 1.036 | 766 |
| Otros | 15 | 57 |
| **TOTAL ** ** | **2.252** | **2.284** |

(*) Incluye un ingreso anticipado derivado del acuerdo de CaixaBank alcanzó con Mutua Madrileña y SegurCaixa Adeslas por el incremento de la red de Bankia en el acuerdo de distribución. El ingreso se devenga en un periodo de 10 años en línea con la periodificación del gasto de parte de la indemnización por ruptura de los acuerdos de no vida con Mapfre. El importe remanente a 30 de junio de 2025 es de 422 millones de euros.

(**) Incluye el importe de todas las cuentas de periodificación de pasivo, excepto las correspondientes a intereses y el importe de los restantes pasivos no incluidos en otras categorías.

# 15. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El resultado por ventas de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» durante los seis primeros meses de 2025 no incluye operaciones que sean individualmente significativas, excepto la baja de 254 millones de euros de activos financieros por venta de cartera que se ha producido durante el primer semestre de 2025.

# 16. Pasivos financieros

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**Detalle de pasivos financieros**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Actividad bancaria y resto | Actividad de seguros | Actividad bancaria y resto | Actividad de seguros |
| **Pasivos financieros mantenidos para negociar** | **4.052** | | **3.631** | |
| Derivados | 3.881 | | 3.420 | |
| Posiciones cortas de valores | 171 | | 211 | |
| **Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados** * | | **3.790** | | **3.600** |
| Depósitos | | 3.786 | | 3.594 |
| Clientela | | 3.786 | | 3.594 |
| Otros pasivos financieros | | 4 | | 6 |
| **Pasivos financieros a coste amortizado** | **523.839** | **1.056** | **497.822** | **998** |
| Depósitos | 464.430 | 753 | 434.664 | 752 |
| Bancos centrales | 86 | | 96 | |
| Entidades de crédito | 10.547 | | 11.081 | |
| Clientela | 453.797 | 753 | 423.487 | 752 |
| Valores representativos de deuda | 51.174 | | 56.563 | |
| Otros pasivos financieros | 8.235 | 303 | 6.595 | 246 |

(*) Corresponden principalmente a pasivos financieros de ciertos productos de BPI Vida e Pensões que no incorporan una transferencia de riesgos de seguro significativo y, por tanto, se clasifican y valoran bajo el alcance de NIIF 9.

A continuación, se recogen las emisiones colocadas en mercado y las amortizaciones significativas de 2025:

**Emisiones realizadas - 2025**
*(Millones de euros / millones de dólares)*

| Emisión | Importe | Moneda | Fecha emisión | Vencimiento | Coste * |
|---|---|---|---|---|---|
| Participaciones preferentes convertibles (AT1) | 1.000 | EUR | 24-01-2025 | Perpetuo | 6,250 % (midswap + 3,935 %) |
| Deuda senior no preferente | 1.000 | EUR | 27-01-2025 | 11 años | 3,816 % (midswap + 1,35 %) |
| Deuda senior no preferente | 150 | EUR | 03-03-2025 | 3 años y 6 meses | 3 % (midswap + 0,763 %) |
| Deuda subordinada - Tier2 | 1.000 | EUR | 05-03-2025 | 12 años | 4,02 % (midswap + 1,75 %) |
| Deuda senior preferente | 500 | EUR | 26-06-2025 | 4 años | 3M Euribor + 65 pbs |
| Deuda senior preferente | 1.000 | EUR | 26-06-2025 | 10 años | 3,488 % (midswap + 0,95%) |
| Deuda senior no preferente | 1.000 | USD | 03-07-2025 | 4 años | 4,634% (UST + 0,9%) |
| Deuda senior no preferente | 1.000 | USD | 03-07-2025 | 6 años | 4,885% (UST + 1,05%) |
| Deuda senior no preferente | 1.000 | USD | 03-07-2025 | 11 años | 5,581% (UST + 1,30%) |

(*) Corresponde a la *yield* de la emisión, calculada en la fecha de emisión.

**Amortización de emisiones - 2025**
*(Millones de euros / millones de yenes)*

| Emisión | Importe | Moneda | Fecha emisión | Importe amortizado | Fecha amortización |
|---|---|---|---|---|---|
| Participaciones preferentes convertibles (AT1) * | 1.250 | EUR | 23-03-2018 | 836 | Enero 2025 |
| Cédulas hipotecarias | 2.000 | EUR | 03-02-2005 | 2.000 | Febrero 2025 |
| Deuda senior preferente | 1.000 | EUR | 17-01-2020 | 1.000 | Febrero 2025 |
| Cédulas hipotecarias | 2.500 | EUR | 17-02-2005 | 2.500 | Febrero 2025 |
| Cédulas hipotecarias | 1.000 | EUR | 27-03-2015 | 1.000 | Marzo 2025 |
| Deuda subordinada - Tier2 | 1.000 | EUR | 17-04-2018 | 1.000 | Abril 2025 |
| Deuda senior no preferente | 1.000 | EUR | 13-04-2022 | 1.000 | Abril 2025 |
| Deuda senior preferente | 1.000 | EUR | 10-07-2020 | 1.000 | Julio 2025 |
| Deuda senior no preferente | 7.000 | JPY | 21-07-2022 | 7.000 | Julio 2025 |

(*) Emisiones recompradas anticipadamente, sin impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

# 17. Provisiones

En la Nota 24 de las Cuentas anuales consolidadas de 2024 se detalla la naturaleza de las provisiones registradas. El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

**Movimiento de provisiones - 2025**
*(Millones de euros)*

| | Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | | Compromisos y garantías concedidos | | Restantes provisiones |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Contingencias legales | Provisiones para impuestos | Riesgos contingentes | Compromisos contingentes | |
| **SALDO A 31-12-2024** | **563** | **1.694** | **900** | **294** | **324** | **98** | **385** |
| Con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias | 9 | 15 | 66 | 7 | (112) | 7 | 23 |
| Con cargo a Patrimonio Neto | (20) | | | | | | |
| Utilización de fondos | (25) | (189) | (94) | (49) | | | (101) |
| Traspasos y otros | | (4) | (13) | | | (1) | 11 |
| **SALDO A 30-06-2025** | **527** | **1.516** | **859** | **252** | **212** | **104** | **318** |

## 17.1. Pensiones y otras obligaciones de prestación definida post-empleo

### Fondo para pensiones y obligaciones similares – Planes post-empleo de prestación definida

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios en España son los siguientes:

**Hipótesis actuariales y financieras en España**

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Tipo de descuento prestaciones post-empleo (1) | 3,51 % | 3,26 % |
| Tipo de descuento prestaciones a largo plazo (1) | 2,30 % | 2,62 % |
| Tablas de mortalidad | PERM-F/2000 - P | PERM-F/2000 - P |
| Tasa anual de revisión de pensiones (2) | 0,35 % | 0,35 % |
| I.P.C. anual acumulativo (3) | 2,31 % | 2,66 % |
| Tasa de crecimiento de los salarios (4) | IPC+0,5% | IPC+0,5% |

(1) Tipo resultante de la utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos. Tipo informado en base al plazo medio ponderado de estos compromisos.

(2) Dependiendo de cada compromiso. En base al Acuerdo de modificación de condiciones laborales firmado el 1 de julio de 2021, se ha considerado una tasa fija del 0,35% como revalorización futura para los compromisos por pensiones que derivan de sistemas, pactos y/o acuerdos colectivos.

(3) Utilización de la curva de inflación cupón cero española. Tipo informado en base al plazo medio ponderado de los compromisos.

(4) La hipótesis de crecimiento salarial incorpora cambios futuros en la categoría laboral de los empleados. No obstante, actualmente todo el colectivo de prestación definida es personal beneficiario, por lo que, esta hipótesis no tiene afectación en la valoración contable.

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios en Portugal son los siguientes:

**Hipótesis actuariales y financieras en Portugal**

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Tipo de descuento (1) | 3,76 % | 3,40 % |
| Tablas de mortalidad hombres | TV 88/90 - 1 año | TV 88/90 - 1 año |
| Tablas de mortalidad mujeres | TV 90/01 - 2 años | TV 90/01 - 2 años |
| Tasa anual de revisión de pensiones | 2,50% 2025;<br>1,50% 2026;<br>0,75% siguientes | 2,50% 2025;<br>1,50% 2026;<br>0,75% siguientes |
| Tasa de crecimiento de los salarios | [3,00 - 4,00] % 2025;<br>[2,00 - 3,00] % 2026;<br>[1,25 - 2,25] % siguientes | [3,00 - 4,00] % 2025;<br>[2,00 - 3,00] % 2026;<br>[1,25 - 2,25] % siguientes |

(1) Tipo resultante de la utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos.

# 17.2. Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes

## 17.2.1. Contingencias legales

La litigiosidad en materia de productos bancarios y financieros es objeto de seguimiento y control exhaustivo para identificar aquellos riesgos que puedan conllevar una salida de recursos de la Entidad, realizar las dotaciones oportunas y adoptar las medidas que corresponda en términos de adaptación y mejora de los procedimientos, productos y servicios.

El carácter dinámico de la litigiosidad y la elevada disparidad de criterios judiciales, así como las continuas reformas legislativas que impactan en el sector, promueven con frecuencia cambios de escenarios, sin perjuicio de lo cual el Grupo tiene establecidos mecanismos de seguimiento para controlar la evolución de las reclamaciones, demandas y distintas sensibilidades judiciales sobre las materias litigiosas que permitan identificar, definir y estimar los riesgos, conforme a la mejor información disponible en cada momento.

En este sentido, el 3 de abril de 2025 entró en vigor la Ley Orgánica 1/2025, de 2 de enero, de medidas en materia de eficiencia del Servicio Público de Justicia. Dicha norma, de marcado impacto procesal, transforma los juzgados unipersonales en tribunales de instancia siguiendo un modelo similar al de otros países europeos, obliga a usar Métodos Alternativos de Solución de Controversias (MASC) en asuntos civiles y mercantiles antes de judicializar, e introduce medidas para reducir litigios y agilizar procesos.

En materia de litigios por condiciones generales, principalmente vinculadas a la concesión de préstamos hipotecarios a consumidores (e.g. cláusulas suelo, cláusulas multidivisa, gastos hipotecarios, vencimiento anticipado, etc.), se mantienen las provisiones necesarias y el Grupo mantiene un constante diálogo con clientes para, caso a caso, explorar acuerdos. Asimismo, CaixaBank lidera la adhesión a sistemas de resolución extrajudicial de controversias promovidos por determinados órganos judiciales que resuelven estas materias, con el objeto de potenciar soluciones amistosas que eviten mantener litigios con clientes y ayuden a aliviar la carga judicial.

De la misma manera CaixaBank y las sociedades de su Grupo tienen adaptadas sus provisiones al riesgo de demandas en curso derivadas de reclamaciones de cantidad por pagos a cuenta en la compra de vivienda sobre plano, productos bancarios, financieros y de inversión, responsabilidades derivadas de la transmisión de bienes y derechos, precio excesivo y anormal de los tipos de interés, derecho al honor o declaraciones de responsabilidad civil subsidiaria originada por eventuales conductas de personas con vinculación laboral.

Por último, se adopta un criterio de prudencia en la constitución de provisiones por eventuales procedimientos administrativos sancionadores, a los que se da cobertura conforme a los criterios económicos que plantee la concreta administración del procedimiento, sin perjuicio de ejercer plenamente el derecho de defensa en las instancias que proceda con el fin de disminuir o anular la potencial sanción.

A continuación, se detalla el contenido de los apartados principales de este epígrafe, cuyo calendario esperado de salidas de recursos económicos, en caso de producirse, es incierto.

## Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH)

Las cinco resoluciones del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) dictadas hasta la fecha han aportado claridad al enjuiciamiento de las demandas que cuestionan la falta de transparencia de los préstamos que incluían el índice IRPH -sentencia de 3 de marzo de 2020, sendos autos de 17 de noviembre de 2021, auto de 28 de febrero de 2023 y sentencia de 12 de diciembre de 2024-. Asimismo, las sentencias emitidas por la Sala Primera del Tribunal Supremo (TS) han implementado la doctrina del TJUE.

La conclusión jurídica principal del actual marco judicial y sin perjuicio de su eventual evolución, es la validez de los préstamos hipotecarios que incluyan tal índice.

Deberá examinarse caso a caso la información precontractual y contractual que se hubiere suministrado a los consumidores de los préstamos hipotecarios que incluyan tal índice, para determinar si están o no aquejados de falta de transparencia, dado que no existen medios tasados para probar la transparencia material. En cualquier caso, lo relevante es que la eventual declaración de falta de transparencia requiere para el TS, conforme doctrina reiterada del TJUE, realizar consecutivamente un juicio de abusividad y tal abusividad –por existencia de mala fe y desequilibrio importante– no tiene lugar en estos casos. El TJUE ha señalado como elementos decisivos, que el método de cálculo del índice IRPH sea similar al de otros índices de mercado – lo cual sucede – y que la Tasa Anual Equivalente del contrato en cuestión sea equivalente a la oferta de mercado en la fecha de contratación – lo cual también sucede, por efecto natural de la oferta y la demanda del mercado-.

Sin perjuicio de que estemos a la espera de un nuevo pronunciamiento del TS al respecto, entendemos que la resolución del TJUE ni altera las consecuencias del TS con respecto a la plena validez de la contratación y la ausencia de riesgo actual sobre la eventual salida de recursos con motivo de una eventual declaración de falta de transparencia.

El Grupo, en concordancia con la actualidad y razonabilidad jurídica de lo expresado, así como la mejor información disponible hasta el momento, no mantiene provisiones por este concepto sin perjuicio de disponer de un fondo para atender eventuales desembolsos aislados en casos específicos donde el Juzgado aplique una doctrina disonante con la establecida por el Tribunal Supremo.

## Litigación vinculada a la cláusula de gastos de formalización en préstamos hipotecarios

La Sentencia de la Sala Primera del TS de 23 de diciembre de 2015, dio lugar a un aumento en las reclamaciones y demandas relacionadas con las condiciones generales que regulaban la atribución de los gastos de formalización en préstamos hipotecarios.

El Grupo ha adaptado su conducta a las resoluciones dictadas por el TS en esta materia y analiza caso por caso las reclamaciones formuladas por los clientes.

Asimismo, mantiene un criterio consolidado de acuerdos y ha suscrito diversos protocolos de pactos exprés en Juzgados y Audiencias Provinciales especializadas en esta cuestión para lograr acuerdos con sus clientes y desjudicializar esta materia. Los acuerdos se materializan conforme a la doctrina de distribución de gastos establecida por el TS.

El importe medio vinculado a las reclamaciones y demandas se redujo considerablemente con la consolidación de la doctrina que reconocía la atribución del gasto del Impuesto de Actos Jurídicos Documentados al cliente prestatario -hasta la entrada en vigor del Real Decreto Ley 17/2018, de 8 de noviembre, que modificó el texto refundido de la Ley del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados-.

La existencia de un debate abierto sobre el alcance de la prescripción fomentó desde el tercer trimestre de 2023 hasta la fecha la presentación de reclamaciones y demandas.

En este concreto ámbito, el TJUE dictó tres sentencias, una con fecha 25 de enero de 2024 y dos en fecha 25 de abril de 2024 que resolvían las cuestiones prejudiciales elevadas por la Audiencia Provincial de Barcelona, el TS y el Juzgado de Primera Instancia 20 de Barcelona (asuntos acumulados C-810/21, C-811/21, C-812/21, C-813/21, C-481/21 y C-561/21). El TS interpretó dichas resoluciones conforme al derecho nacional, dictando sentencia en fecha 14 de junio de 2024, estableciendo que el día inicial del plazo de prescripción de la acción de restitución de gastos hipotecarios indebidamente pagados por un consumidor será el de la firmeza de la sentencia que declara la nulidad de la cláusula que obligaba a tales pagos, salvo en aquellos casos en que la entidad prestamista pruebe que, en el marco de sus relaciones contractuales, ese concreto consumidor pudo conocer en una fecha anterior que esa estipulación (cláusula de gastos) era abusiva.

A 30 de junio de 2025 el Grupo cuenta con una provisión constituida para cubrir esta contingencia de 332 millones de euros, registrada dentro del epígrafe de «Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes». De acuerdo con nuestra mejor estimación en base a la información disponible hasta la fecha, consideramos que las provisiones actualmente constituidas por el Grupo son suficientes.

## Litigación vinculada a contratos de crédito al consumo (tarjetas "*revolving*")

El TS ha dictado varias sentencias en materia de crédito *revolving* entre 2020 y 2025. De manera progresiva, el TS ha ido completando el marco legal aplicable para evaluar cuando el interés en este tipo específico de financiación es notablemente superior al precio de mercado y recientemente las pautas de comercialización para entender cuándo existe o no transparencia.

La concreción progresiva de este marco legal a lo largo de este periodo ha provocado que en el ínterin haya tenido lugar una enorme dispersión de criterios jurídicos que han propiciado una significativa litigiosidad en un contexto de marcada inseguridad jurídica para este tipo específico de financiación.

Actualmente el marco legal concretado por el TS viene determinado por los siguientes factores, a saber, i) las tarjetas *revolving* son un mercado específico dentro de las facilidades de crédito, ii) el Banco de España publica un tipo de interés de referencia específico de este producto en su Boletín Estadístico, que es el que debe de servir de referencia inicial para determinar cuál es el "interés normal del dinero", iii) el Banco de España publica el denominado Tipo Efectivo Denominación Restringida (TEDR), iv) para establecer si un tipo de interés es "manifiestamente desproporcionado" debe compararse la Tasa Anual Equivalente (TAE), v) un contrato será considerado usurario si el interés supera en seis puntos porcentuales la TAE que pueda considerarse como interés normal del dinero, que será el tipo de interés medio del apartado de tarjetas de crédito y *revolving* de las estadísticas del Banco de España, y si se publica el TEDR y no una TAE (como ocurre hasta el momento), habrá de incrementarse en 20 o 30 centésimas, vi) respecto de los contratos de tarjeta *revolving* anteriores a junio de 2010, para determinar el "interés normal del dinero" como término de comparación, ha de acudirse a la información específica de las estadísticas del Banco de España (apartado de tarjetas de crédito y revolving) más próxima en el tiempo, vii) cuando un contrato de servicios financieros de duración indeterminada estipule la posibilidad de modificar unilateralmente (previa notificación al acreditado y con la posibilidad de que este dé por terminado el contrato y se limite a pagar lo que hasta ese momento adeude al tipo de interés pactado) el tipo de interés de la operación crediticia, ha de considerarse que cada modificación del interés supone la concertación de un nuevo contrato en el que se fija un nuevo tipo de interés.

### *Reglas específicas sobre límites a las TAEs en revolving y pago aplazado desde la Sentencia 258/2023 del TS*

El 25 de febrero de 2023, el Pleno de la Sala Primera del TS dictó una sentencia (258/2023) que ofrece mayor certidumbre y seguridad jurídica en la aplicación de los criterios de la Ley de Represión de la Usura al crédito *revolving*, al establecer que el interés de tarjeta *revolving* es «notablemente superior» -y, por lo tanto, usurario- si la diferencia entre el tipo medio de mercado (TEDR) y el pactado supera los 6 puntos porcentuales, con una horquilla adicional de unos 0,20/0,30 puntos adicionales para equiparar TEDR y TAE. Se trata de un criterio que se aproxima a otros estándares dentro de la Unión Europea (en Alemania se aplican 12 puntos, en Francia un margen del 33 %, en Dinamarca un margen del 35 %, en Suecia un margen del 40 %).

Este nuevo criterio, además de ofrecer mayor certidumbre y seguridad jurídica sitúa la validez de aquellas disposiciones efectuadas por TAEs inferiores a entre el 24 y el 27%, según la fecha de las condiciones económicas aplicables.

### *Desestimación de la acción colectiva ASUFIN*

En relación con la acción colectiva formulada por la ASUFIN contra CaixaBank, y su filial emisora de tarjetas, CaixaBank Payments & Consumer (CPC), no se han producido novedades. Sigue pendiente de resolución el recurso de casación interpuesto por ASUFIN ante el TS.

El citado proceso quedó reducido a una acción de eventual cesación de condiciones generales; se desestimó, en contra de ASUFIN y a favor de CaixaBank, la posibilidad de reclamar devolución de cantidades. Más adelante, la sentencia reafirma esta situación, desestima íntegramente la demanda contra CaixaBank y únicamente solicita a CaixaBank la cesación de la cláusula de vencimiento anticipado, desestimando todo el resto de peticiones sobre falta de transparencia en el funcionamiento de las tarjetas, los métodos de cálculo de los intereses, el derecho de compensación de deudas o el cambio de condiciones en contratos de duración indefinida. Recurrida la Sentencia por las dos partes, la Sección 9ª de la Audiencia Provincial de Valencia dictó sentencia nº 1152/2021 de 3 de octubre de 2021, por cuya virtud desestima el recurso de apelación de ASUFIN y estima el recurso de apelación de CPC, y en consecuencia, desestiman íntegramente la demanda, revocando parcialmente la de primera instancia.

### *Sentencias del Tribunal Supremo en materia de control de transparencia*

La Sala Primera del Tribunal Supremo ha publicado el 3 de enero de 2025 dos sentencias sobre tarjetas *revolving* -las nº 154 y 155/2025-. En ellas ofrece pautas sobre cómo enjuiciar la transparencia de este producto. Los contratos analizados son de entidades financieras de crédito ajenas al Grupo CaixaBank y donde el Tribunal Supremo tiene circunstancias relevantes la comercialización de tarjetas *revolving* fuera de establecimientos financieros.

El TS centra su atención en cada una de sus decisiones en dos cuestiones distintas. Una de las sentencias se fundamenta en la denominada "antelación suficiente" con la que debería entregarse la información precontractual que contiene el documento denominado "Información Normalizada Europea - (INE)". La segunda sentencia se fundamenta en cómo debe explicarse el sistema *revolving* en el contrato para que un consumidor tome conciencia de su naturaleza y consecuencias.

CaixaBank lleva varios años profundizando en distintas medidas para aumentar la transparencia de estos productos y analizará estas sentencias desde una perspectiva de mejora continua de la información y procesos de comercialización para cumplir con las buenas prácticas establecidas por el Banco de España y la doctrina del Tribunal Supremo.

Asimismo, se mantendrá una observación específica en la evolución de estas resoluciones en los juzgados y tribunales para adoptar las medidas de mejora y protección de los clientes que procedan y la cobertura razonable y prudente de aquellas salidas de recursos que puedan estimarse como probables, en su caso.

### *Análisis de escenarios*

El cálculo de las eventuales salidas de recursos del Grupo por demandas y reclamaciones, tienen una complejidad de estimación particular, considerando la naturaleza y singularidad dinámica del consumo a través de esta facilidad crediticia.

En este sentido, el importe potencialmente a desembolsar por cada contrato o disposición sujeta, en su caso, a restitución, depende de las disposiciones efectivamente realizadas por cada cliente desde el inicio de la vida del contrato (en algunos casos superior a 20 años), del tipo de tarjeta de crédito en cuestión (con posibilidad de pago a final de mes, pago fraccionado o pago aplazado), de la modalidad de pago proactivamente seleccionada por el cliente en caso de disponer de distintas posibilidades para cada disposición realizada (final de mes, pago fraccionado o pago aplazado), de las modificaciones de condiciones, que hubieren sido aplicadas en virtud del artículo 33 del Real Decreto Ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago y otras medidas urgentes en materia financiera, o cualquier otro tipo de pacto que afecte al precio del contrato.

Asimismo, debe recordarse que el riesgo legal efectivo del perímetro implicado no está basado únicamente en los umbrales fijados actualmente por el TS. La Jurisprudencia también atiende, siempre que sea objeto de prueba, a las concretas circunstancias del caso que puedan justificar alejarse de dichos umbrales (e.g. casos de refinanciación, comportamiento con impagos precedentes, etc.).

Por todo ello, y en base a lo establecido en la NIC 37.92, el Grupo no revela las cantidades máximas que totalizan los contratos con disposiciones efectivas en modalidad *revolving* susceptibles de que un cliente emprenda una reclamación o demanda.

Hasta la fecha el Grupo venía -y continuará- realizando una monitorización constante del riesgo y evolución de la litigiosidad asociada a este tipo específico de financiación, junto al establecimiento de una provisión que cubriera en términos de prudencia financiera la potencial salida de recursos, conforme a la mejor estimación en cada momento. Asimismo, se han adoptado un conjunto de medidas eficaces en el ámbito de la contratación y atención al cliente encaminadas a perfeccionar la transparencia, prevención de riesgos y entendimiento de las inquietudes de los clientes. Se proseguirá en este empeño, teniendo en cuenta que el marco jurídico ahora establecido facilita una mayor seguridad jurídica a la hora de concretar e implementar cualquier acción específica.

De acuerdo con la mejor información disponible hasta el momento, el epígrafe de «Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes» incluye la estimación, de las obligaciones presentes que pudieran derivarse de procedimientos judiciales, incluidos los relativos a tarjetas *revolving* y/o con pagos aplazados o, en menor medida, de préstamos personales por el tipo de interés sometido a revisión judicial bajo estas consideraciones jurisprudenciales, cuya ocurrencia se ha considerado como probable. En todo caso, los desembolsos que finalmente pudieran ser necesarios dependerán de los términos concretos de las sentencias a las que tenga que hacer frente el Grupo, y/o el número de demandas que sean atendidas, entre otros. Dada la naturaleza de estas obligaciones, el calendario esperado de salidas de recursos económicos es incierto y, conforme a la mejor información disponible a fecha de hoy, se estima que las responsabilidades que pudieran derivarse de

dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto material adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de sus operaciones.

A 30 de junio de 2025 el Grupo cuenta con una provisión constituida para cubrir esta contingencia de 107 millones de euros, integrada dentro del epígrafe de «Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes». De acuerdo con nuestra mejor estimación en base a la información disponible hasta la fecha, consideramos que las provisiones actualmente constituidas por el Grupo son suficientes.

### Coral Homes

El 28 de junio de 2018, CaixaBank, S.A., la Sociedad y Coral Homes Holdco, S.L.U., sociedad perteneciente al grupo Lone Star, suscribieron un contrato de inversión con el objeto de establecer los términos conforme a los cuales la Sociedad y Coral Homes Holdco, S.L.U. serían, a través de una sociedad de nueva creación denominada Coral Homes, S.L., los propietarios y gestores del negocio formado por un conjunto determinado de activos inmobiliarios propiedad de la Sociedad y por el 100% del capital social de la sociedad Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L., sociedad dedicada a la prestación de servicios de gestión inmobiliaria. Por otro lado, como parte de la operación, Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L. seguiría prestando el *servicing* a los activos inmobiliarios del Grupo durante un período de 5 años en virtud de un nuevo contrato suscrito en términos de mercado.

La venta firmada con Lone Star contemplaba una cláusula de manifestaciones y garantías en relación, entre otras cuestiones, con la propiedad de los activos inmobiliarios transferidos a Coral Homes, S.L. que, bajo determinadas circunstancias, podían dar lugar a reclamaciones contra la Sociedad hasta junio de 2020.

En julio de 2020, Coral Homes Holdco, S.L.U. inició un procedimiento de arbitraje ante la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio para deshacer la aportación de un grupo reducido de activos inmobiliarios incluidos en el negocio transferido a Coral Homes, S.L. y reclamar supuestos daños.

Se espera la emisión del laudo final para el segundo semestre de 2025. No se espera que se produzca un impacto patrimonial significativo no contemplado en los estados financieros cerrados a 30 de junio de 2025.

### Bonos Sareb

Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (Sareb) solicita al Juzgado que declare “que los Bonos Senior emitidos por Sareb a partir de las Emisiones 2017-3 y 2018-1 y sucesivas, pueden generar rendimientos negativos, así como a obligar a las Entidades Financieras demandadas a estar y pasar por dicha declaración”.

El Grupo considera que esta controversia ya fue resuelta de forma definitiva y vinculante en Derecho por la Decisión, favorable a las Entidades, dictada el 30 de octubre de 2018 por el Colegio de Arbitradores (la “Decisión”), por lo que existe cosa juzgada. Este y otros argumentos bien fundados en Derecho que se han alegado por las entidades demandadas en su defensa y la absoluta razonabilidad de las conclusiones de los árbitros (los bonos no pueden generar intereses a favor de Sareb), llevan al Grupo a considerar remoto el riesgo de que esta reclamación sea estimada. En el procedimiento, se dictó en fecha 30 de mayo de 2023 sentencia en primera instancia desestimando la demanda formulada por Sareb, que fue confirmada en fecha 14 de julio de 2025 por la Audiencia Provincial (esta sentencia no es firme).

### Mapfre, procedimientos tras terminación de la alianza de banca seguros con Bankia

Existen dos procedimientos relacionados con la terminación de la alianza de banca seguros que mantenía Mapfre con Bankia.

El primero es un arbitraje en el que Mapfre y CaixaBank acordaron someter la cuestión sobre si CaixaBank estaba obligada, conforme a los acuerdos de banca-seguros entre Bankia y Mapfre, a abonar a Mapfre una cantidad adicional equivalente al 10 % de las valoraciones del negocio de vida y no vida según estas fueron determinadas por el experto independiente elegido por ambas partes (Oliver Wyman). El arbitraje finalizó en julio de 2023, mediante Laudo que consideró que la fusión de Bankia y CaixaBank debía interpretarse, con arreglo a lo previsto contractualmente, como un supuesto cambio de control de Bankia y que, por tanto, el precio a pagar por el negocio asegurador de vida y no vida debía incrementarse en un 120 % (y no en un 110 %) sobre la valoración otorgada a dichos negocios. Este importe adicional (10 %) al importe que se había pagado en su día, con sus intereses y costas (en total 52,9 millones de euros) fue pagado a Mapfre tras la notificación del Laudo.

El segundo proceso consiste en una demanda presentada por Mapfre contra Oliver Wyman y CaixaBank porque la primera discrepa de la valoración de las acciones de Bankia Vida (BV) (negocio vida) realizada por Oliver Wyman.

Mapfre solicita al Juzgado que declare el incumplimiento por parte de Oliver Wyman del encargo recibido para realizar la valoración de las acciones de BV y que se sustituya dicha valoración por otra superior que se fije en sede judicial, condenando a CaixaBank a pagar la diferencia entre el precio ya pagado por el 51% de las acciones de BV y el que se derive de la nueva valoración fijada en sede judicial. La demanda ha sido contestada por las codemandadas y se ha señalado la Audiencia Previa para octubre de 2025. El Grupo considera que Oliver Wyman cumplió con el encargo recibido y cuenta con argumentos sólidos para oponerse a esta reclamación, por lo que no se ha constituido ninguna provisión.

### Procedimientos judiciales relativos a la OPS de Bankia de 2011

En la actualidad se siguen tramitando, aunque en un número muy reducido, demandas en las que se solicita tanto la anulación de las compras de acciones en la oferta pública de suscripción llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a bolsa de Bankia como las referidas a compras posteriores, si bien en relación con este último supuesto son reclamaciones residuales.

Con fecha 19 de julio de 2016, se notificó a Bankia demanda colectiva presentada por ADICAE, manteniéndose en la actualidad en suspenso la tramitación del proceso.

En sentencia de 3 de junio de 2021, el TJUE resolvió una cuestión prejudicial planteada por el TS, aclarando que en supuestos de emisiones dirigidas tanto a inversores minoristas como a inversores cualificados estos últimos pueden ejercitar acción de responsabilidad basada en inexactitudes del folleto, si bien el tribunal nacional habrá de tomar en consideración si dicho inversor tenía o debía tener conocimiento de la situación económica del emisor de la oferta pública de suscripción de acciones y al margen del folleto. Aplicando ese criterio en el procedimiento que fue causa del planteamiento de dicha cuestión, el TS consideró que en el concreto caso enjuiciado no quedó acreditado si el demandante tuvo acceso a otra información al margen del folleto, razón por la que estimó la demanda. En otras sentencias dictadas con posterioridad, sin embargo, el TS ha entendido que la decisión de la suscripción de las acciones no estuvo fundada en la información del folleto, entendiendo por tanto justificada la desestimación de las demandas.

A 30 de junio de 2025 existe una litigación ya residual por procedimientos civiles en materia de acciones derivadas de la OPS de Bankia y compras posteriores vigentes, (correspondiente tanto a demandas del tramo institucional, como del tramo minorista y de mercado secundario). De acuerdo con nuestra mejor estimación en base a la información disponible hasta la fecha, consideramos que las provisiones actualmente constituidas por el Grupo son suficientes.

### Procedimientos judiciales instados por accionistas de Banco de Valencia

Las acciones individuales en la jurisdicción civil han sido muy escasas y ejercitadas tardíamente, pues las acciones de indemnización de daños y perjuicios ejercitadas se encontraban prescritas, motivo por lo que CaixaBank no ha considerado que constituya una contingencia material que exija la constitución de una provisión específica (se trata de una litigación residual). Dicho precepto establece expresamente un plazo de prescripción de 3 años para la acción de responsabilidad derivada de los daños y perjuicios que se hubiesen ocasionado a los titulares de valores como consecuencia de que la información financiera anual y semestral no proporcione una imagen fiel del emisor, y fija el *dies a quo* para el cómputo de la prescripción en el día que el reclamante hubiera podido tener conocimiento de que la información no proporciona una imagen fiel del emisor. Nuestra jurisprudencia, en particular de forma reiterada la Audiencia Provincial de Valencia, ha entendido que el plazo de prescripción de tres años previsto en dicha norma debe computarse desde el 28 de febrero de 2012, que es cuando se aprobaron las cuentas de Banco de Valencia correspondientes al año 2011 (Sentencia de la Audiencia Provincial de Valencia, Sección 8ª, de 11 de junio de 2020, número de resolución 340/2020; Sentencia de la AP Valencia sec. 7ª nº 164/2018 de 16 de abril; Sentencia AP Valencia sec. 9ª nº 728/2018 de 16 de julio; Sentencia de la AP de Valencia nº 3/2018 de 5 de enero; Sentencia de la AP Valencia sec. 11ª nº 252/2019; Sentencia de la AP Valencia secc 11 nº 146/2018 de 18 de abril). En consecuencia, CaixaBank no considera necesario constituir una provisión específica para este tipo de reclamaciones.

### Procedimiento penal Accionistas de Banco de Valencia

En el año 2012, la Asociación de Pequeños Accionistas del Banco de Valencia "Apabankval" interpuso querella contra los miembros del Consejo de Administración de Banco de Valencia y el auditor externo por delitos societarios. No se ha determinado cuantía de responsabilidades civiles.

Con posterioridad, se acumuló una segunda querella interpuesta por varios particulares ("Banco de Valencia") contra distintos consejeros del Banco de Valencia, el auditor externo y Bankia, S.A. ("como sustituta de Bancaja"), por un delito societario de falsificación de cuentas tipificado en el artículo 290 del Código Penal.

Con fecha 13 de marzo de 2017, la Sala de lo Penal, sección 3ª de la Audiencia Nacional dictó auto por el que se confirmó que i) Bankia no podía ser responsable penal de los hechos y ii) Bankia debía ser mantenida como responsable civil subsidiaria.

Con fecha 2 de diciembre de 2019, el Juzgado Central de Instrucción nº 1 dictó Auto de Transformación por el que acordaba la continuación de las presentes Diligencias Previas por los trámites del procedimiento abreviado por la presunta participación en un delito societario continuado de falsedad en las cuentas anuales del Banco de Valencia de los ejercicios 2009-2010, previsto y penado en el art. 290 párrafos 1º y 2º y art. 74 del Código Penal, contra los miembros del consejo de administración del Banco de Valencia y contra distintas sociedades como responsables civiles subsidiarios, entre las que se encuentran: BFA, Bankia, Bankia Hábitat S.L. y Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

Con fecha 31 de octubre de 2022 se dictó Auto de apertura del juicio oral en el que se confirmó el carácter de responsables civiles subsidiario de las anteriores sociedades. La Audiencia Nacional declaró a CaixaBank sucesora en la posición de Bankia como resultado de la fusión por absorción de Bankia (sociedad absorbida) en CaixaBank (sociedad absorbente).

Una vez presentados los escritos de defensa y celebrado juicio entre los meses de septiembre y diciembre de 2024, se dictó, en fecha 13 de enero de 2025, sentencia por el Juzgado Central de lo penal número 1 de la Audiencia Nacional que absolvía a todos los acusados por considerar que no había falsedad de las cuentas anuales de 2009 y 2010 y, en consecuencia, no existe responsabilidad civil alguna por estos hechos. Esta sentencia fue recurrida en apelación por el Ministerio Fiscal y acusaciones particulares y con fecha 20 de junio de 2025 se dictó Sentencia por la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional desestimando íntegramente los recursos de apelación planteados por las acusaciones.

CaixaBank ha tratado el resultado de este pleito como un pasivo contingente al estimar como no probable una condena a CaixaBank que implique salida de recursos, todo ello conforme a la norma NIC 37 párrafo 10.1. No es probable que el Grupo tenga que satisfacer cantidad alguna por dicho procedimiento penal al haber quedado acreditado que no existe "presunto" delito contable referido a las cuentas del Banco de Valencia del año 2009 y del año 2010 del que se acusa a los miembros del Consejo de Administración, tal y como se establece en las sentencias antes citadas dictadas por la Audiencia Nacional.

### Investigación en curso en Juzgado Central de Instrucción nº2 (DDPP 16/18)

En abril de 2018 la Fiscalía Anticorrupción inició acciones frente a CaixaBank, el ex responsable de Cumplimiento Normativo de la Entidad y 11 empleados por unos hechos supuestamente constitutivos de un delito de blanqueo de capitales, en relación con la actividad llevada a cabo en 10 oficinas de CaixaBank por presuntos miembros de determinadas organizaciones compuestas por personas de nacionalidad china que, según las autoridades, habrían defraudado cantidades a la Hacienda Pública durante los años 2011 a 2015. El Juez ha solicitado al Ministerio Fiscal que inste los próximos pasos a seguir. Asimismo, a fecha de hoy se ha acordado ya el archivo de las actuaciones respecto a cuatro empleados. Tanto CaixaBank como sus asesores legales no consideran como probable la materialización del riesgo vinculado a este procedimiento penal. El potencial impacto que pudiera surgir, en su caso, derivado de los hechos descritos no tiene a fecha de hoy la consideración de material, aunque CaixaBank está expuesta a riesgo reputacional por la tramitación de este procedimiento.

### Investigación sobreseída ante el Juzgado Central de Instrucción nº6 (DDPP 96/17) Pieza separada nº 21. Potencial responsabilidad civil subsidiaria

Investigación por la supuesta comisión de delitos de cohecho y revelación de secretos en relación con la concentración de Cenyt. La potencial responsabilidad penal de la persona jurídica fue objeto de sobreseimiento y el Ministerio Fiscal solicitaba la responsabilidad civil subsidiaria de CaixaBank por un importe de 3.000 euros. Se trataba de una responsabilidad estrictamente patrimonial, subsidiaria y por una cuantía no material.

Recientemente la Audiencia Nacional ha acordado dejar fuera del juicio a CaixaBank, tras la decisión de la Fiscalía de retirar la petición de responsabilidad civil formulada contra la Entidad, continuando el procedimiento frente a otros acusados. En consecuencia, el procedimiento ha finalizado sin impacto para CaixaBank.

Con fecha 12 de mayo de 2025 se dictó por la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional, Sentencia en la que, entre otros aspectos, se absolvía al que fuera responsable del Área de Seguridad de CaixaBank al tiempo de los hechos. Dicha Sentencia es susceptible de apelación.

### Litigiosidad Medioambiental

Desde CaixaBank se efectúa un seguimiento continuo para identificar una potencial litigiosidad o reclamaciones sobre la materia en cuestión.

A 30 de junio de 2025, no se ha observado la apertura de una tendencia hacia la litigiosidad sobre esta materia en las distintas vertientes advertidas frente a distintos operadores en el ámbito internacional tales como acciones de indemnización de daños y perjuicios, solicitudes preventivas para la adopción de medidas o aquellas tendentes a perseguir supuestos de *greenwashing* o *climate washing*.

### Sanción de la Autoridad de Competencia Portuguesa a BPI

La Autoridad de Competencia de Portugal impuso en 2019 una multa de 225 millones de euros a 14 bancos al considerar que se produjo un intercambio mensual y recíproco de información sensible entre 2002 y 2013 sobre diferenciales de tipos de interés y las variables de riesgo de préstamos, así como volúmenes de producción individualizados. La multa respecto a BPI asciende a 30 millones de euros y fue impugnada judicialmente.

En su momento se planteó una cuestión prejudicial que fue resuelta por el TJUE considerando que la conducta de los bancos, (intercambio de informaciones en cuanto a *spreads*, variables de riesgo del deudor e intercambio de informaciones en cuanto a volúmenes de producción pasada), puede ser considerada una "infracción por objeto", esto es, violación de derecho de competencia que no depende del examen y prueba de efectos negativos sobre la competencia.

Reanudado el procedimiento ante el Tribunal de Competencia, Regulación y Supervisión (TCRS) de Portugal, este ha dictado sentencia en primera instancia por la que mantiene la multa de 30 millones a BPI. La sentencia ha sido objeto de recurso ante el Tribunal de Apelación de Lisboa, que ha revocado la sentencia de primera instancia anulando la sanción por prescripción. La Autoridad de Competencia de Portugal apeló esta decisión del Tribunal de Apelación de Lisboa ante el Tribunal Constitucional de Portugal, que en fecha 6 de junio de 2025 dictó resolución acordando inadmitir el recurso interpuesto. Dicha decisión aún puede ser objeto de recurso ante el pleno del Tribunal Constitucional.

El Grupo considera que cuenta con argumentos sólidos y fundados en Derecho para que finalmente la sanción sea revocada, motivo por el que no se considera el riesgo de esta contingencia como probable. En cualquier caso, el potencial impacto que pudiera surgir, en su caso, derivado de una eventual confirmación de la sanción no tiene consideración material.

## 17.2.2. Provisiones para impuestos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances es la siguiente:

**Detalle de provisiones para impuestos**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Actas de la Inspección de Tributos | 1 | 1 |
| Impuesto sobre Depósitos | 22 | 22 |
| Otros | 229 | 271 |
| **TOTAL** | **252** | **294** |

### Actuaciones de comprobación de los ejercicios 2016-2020

Las actuaciones de inspección de carácter general que han afectado al Grupo durante el primer semestre de 2025 aún no han finalizado. El Grupo ha suscrito las actas de Inspección de la comprobación de los periodos 2016 a 2020 del Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones sobre rendimientos trabajo, capital mobiliario e inmobiliario y no residentes, prestación patrimonial por DTAs monetizables e Impuesto sobre Depósitos de Clientes.

Por una parte, se firmaron actas en conformidad de las que resultó una deuda tributaria a ingresar en concepto del Impuesto sobre el Valor Añadido y de retenciones sobre rendimientos del trabajo a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de 46 millones de euros, importe que ya estaba mayoritariamente cubierto con provisiones del Grupo y que ya ha sido satisfecho. Del resto de conceptos impositivos suscritos en conformidad no resultó deuda tributaria.

Por otra parte, se incoaron en disconformidad Actas relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido, al Impuesto sobre Sociedades y a la prestación patrimonial por DTAs monetizables respecto de las que se presentaron las correspondientes alegaciones ante el Inspector Jefe.

El Acuerdo de liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido ha sido emitido en el mes de julio de 2025 con resolución parcialmente favorable y una deuda tributaria a ingresar de 0,7 millones de euros importe que ya estaba cubierto con provisiones del Grupo.

Se espera que el Inspector Jefe resuelva el resto de las alegaciones presentadas por el Grupo emitiendo los correspondientes Acuerdos de liquidación antes de finalizar el año.

## 17.3. Resto de provisiones

A continuación, se detalla el contenido de los apartados principales de este epígrafe, cuyo calendario esperado de salidas de recursos económicos, en caso de producirse, es incierto.

### Procedimiento en ejercicio de acción colectiva interpuesta por ADICAE (cláusulas suelo)

El procedimiento judicial en el que se ejercitó una acción colectiva de cesación por la ADICAE en la aplicación de las cláusulas suelo que existen en determinadas hipotecas de la entidad está actualmente en fase de Casación e Infracción Procesal ante el TS, habiéndose acordado mediante Auto de fecha 29 de junio de 2022 elevar varias cuestiones prejudiciales en las que el TS plantea si en el seno de una acción colectiva tan compleja como esta es posible analizar en abstracto la transparencia en la comercialización de los suelos, teniendo en cuenta la necesidad de valorar en dicho control las circunstancias concurrentes en el momento de la contratación, así como otros parámetros, como pueda ser la evolución del consumidor medio. Con fecha 4 de julio de 2024 se ha dictado sentencia por el TJUE declarando que sí que es posible enjuiciar la transparencia en el seno de una acción colectiva y considerar que el concepto de consumidor medio puede evolucionar en el tiempo en función del nivel de información y de atención que este tenga en el momento de celebración del contrato. El TS en fecha 16 de junio de 2025 resolvió los recursos planteados tomando en consideración los criterios de la sentencia del TJUE y por tanto, estableciendo que sí que es posible enjuiciar colectivamente (en abstracto) la transparencia del precio de un contrato. El Grupo no prevé ninguna modificación del riesgo en esta materia, ni tampoco un impacto material adverso como consecuencia de esta sentencia del TJUE.

Con la información disponible, el riesgo derivado por los desembolsos que pudieran producirse por esta litigación está razonablemente cubierto mediante las correspondientes provisiones.

# 18. Patrimonio neto

## 18.1. Fondos propios

### Capital Social

A continuación, se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital social:

**Información sobre capital social**

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) * | 7.085.565.456 | 7.174.937.846 |
| Valor nominal por acción (euros) | 1 | 1 |
| Cotización al cierre del periodo (euros) | 7,354 | 5,236 |
| Capitalización bursátil al cierre del periodo, excluida la autocartera (millones de euros) ** | 51.988 | 37.269 |

(*) La totalidad de las acciones está representada mediante anotaciones en cuenta, siendo todas simétricas en cuanto a derechos. La variación del número de acciones del primer semestre de 2025 corresponde a la recompra y posterior amortización del programa SBB V (ver tabla posterior).

(**) Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35.

Tras recibir las autorizaciones regulatorias pertinentes, el Consejo de Administración ha adoptado la aprobación de una serie de Programas de recompra de acciones propias (*share buy-back*), con el objetivo de reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones adquiridas en el Programa. Las características de los diferentes programas son las siguientes:

**Programas de recompra de acciones (*share buy-back*)**

*(Euros / Nº de acciones)*

| Programa | Fecha de inicio | Importe máximo (millones euros) | Estado | Número de acciones adquiridas | % del capital social | Número de acciones proforma tras amortización | Capital social proforma tras amortización (euros) | Fecha inscripción en Registro Mercantil |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SBB V | Noviembre 2024 | 500 | Finalizado | 89.372.390 | 1,25 % | 7.085.565.456 | 7.085.565.456 | 13-05-2025 |
| SBB VI | Junio 2025 | 500 | En curso (1) | | | | | |

**(1)** A 30 de junio de 2025 se han realizado operaciones de recompra de 10.568.918 acciones, por 78 millones de euros, equivalente al 15,53 % del importe monetario máximo (26.554.172 acciones por 198 millones de euros que suponen un 39,59 % del importe máximo, según última información pública antes de la formulación de estos Estados financieros resumidos consolidados, a 29 de julio de 2025.

A efectos del cómputo del capital regulatorio, y de conformidad con la normativa prudencial aplicable, CaixaBank se ha deducido el importe monetario máximo de los programas de recompra de acciones (↗ véase Nota 4).

### Valores Propios

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

**Movimiento de autocartera - 2025**

*(Número de acciones / Millones de euros)*

| | 31-12-2024 | Adquisición y otros * | Enajenaciones y otros | 30-06-2025 |
|---|---|---|---|---|
| Número de acciones propias | 57.122.604 | 54.545.822 | (95.483.996) | 16.184.430 |
| % del capital social | 0,796 % | | | 0,228 % |
| Coste / Venta | 299 | 341 | (531) | 109 |

(*) Adquiridas, principalmente, en el marco del Programa de recompra de acciones propias.

## 18.2. Otro resultado global

Los principales movimientos en Otro resultado global acumulado se detallan en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

# 19. Situación fiscal

## 19.1. Consolidación fiscal

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, incluyendo a la Fundación Bancaria "la Caixa" y CriteriaCaixa.

El resto de las sociedades del grupo mercantil presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del grupo de consolidación fiscal del IVA desde el ejercicio 2008, siendo CaixaBank la entidad dominante.

## 19.2. Activos y pasivos fiscales diferidos

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes:

**Movimiento de activos fiscales diferidos - 2025**
*(Millones de euros)*

| | 31-12-2024 | Regularizaciones ** | Altas | Bajas | 30-06-2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Aportaciones a planes de pensiones y fondos para compromisos por prejubilaciones | 836 | | | (21) | 815 |
| Provisión para insolvencias | 7.941 | | | (180) | 7.761 |
| Provisión de inmuebles adjudicados | 2.485 | | | (56) | 2.429 |
| Otras diferencias temporales * | 2.090 | | 142 | (186) | 2.046 |
| Deducciones pendientes de aplicación | 341 | | 84 | (138) | 287 |
| Bases imponibles negativas | 1.531 | | 67 | (172) | 1.426 |
| **TOTAL** | **15.224** | | 293 | (753) | **14.764** |
| *De los que: monetizables* | *11.262* | | | (257) | *11.005* |

(*) Incluye, entre otros, eliminaciones por operaciones intragrupo, los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos y otros ajustes por diferencias entre la normativa contable y fiscal.

(**) Derivan principalmente de la presentación de la liquidación definitiva del ejercicio.

**Movimiento de pasivos fiscales diferidos - 2025**
*(Millones de euros)*

| | 31-12-2024 | Regularizaciones * | Altas | Bajas | 30-06-2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF | 249 | | | (2) | 247 |
| Activos intangibles generados en combinaciones de negocios | 177 | | | (13) | 164 |
| Otros surgidos combinaciones de negocio | 77 | | | (22) | 55 |
| Otros | 563 | | | (36) | 527 |
| **TOTAL** | **1.066** | | | (73) | **993** |

(*) Derivan principalmente de la presentación de la liquidación definitiva del ejercicio.

A continuación, se detalla la naturaleza de los activos por impuestos diferidos segregados por su jurisdicción de origen:

**Naturaleza de los activos por impuestos diferidos reconocidos en balance - 30-06-2025**
*(Millones de euros)*

| | Diferencias temporarias | *De los que monetizables* * | Bases imponibles negativas | Deducciones pendientes de aplicar |
|---|---|---|---|---|
| España | 12.924 | 10.980 | 1.425 | 287 |
| Portugal | 127 | 25 | | |
| Resto | | | 1 | |
| **TOTAL** | **13.051** | **11.005** | **1.426** | **287** |

(*) Corresponden a diferencias temporarias monetizables con derecho a conversión en un crédito contra la Hacienda Pública.

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene un total de 3.005 millones de euros de activos fiscales diferidos por créditos fiscales no registrados, de los que 2.786 millones de euros se corresponden con bases imponibles negativas y 219 millones de euros con deducciones. Durante el primer semestre de 2025 se incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas por importe de 151 millones de euros, al considerarse previsible su recuperabilidad.

Con carácter semestral, el Grupo realiza, en colaboración con un experto independiente, un ejercicio de evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales reconocidos en balance sobra la base de un presupuesto consistente en el horizonte de 6 años con las proyecciones de resultados utilizadas para la estimación del valor recuperable de la UGE Bancaria (↗ véase Nota 13) y proyectado, en adelante, aplicando un margen de intereses sobre activos totales medios (NIM) sostenible y coste de riesgo (CoR) normalizado de 1,50% y 0,40%, respectivamente.

Atendiendo a las proyecciones y el ejercicio de evaluación, el plazo máximo de recuperabilidad de los activos fiscales en su conjunto se mantiene por debajo de los 15 años.

El Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave de proyección de los flujos del modelo de recuperabilidad (↗ véase Nota 13) sin que se desprendan de ello variaciones significativas en el plazo estimado en el escenario base.

Los ejercicios de evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales que vienen realizándose desde el ejercicio 2014 están reforzados por los ejercicios de *backtesting*, los cuales arrojan un comportamiento estable.

A la vista de los factores de riesgo existentes (↗ véase Nota 3) y la reducida desviación con respecto a las estimaciones que se ha utilizado para la elaboración de los presupuestos, los Administradores consideran que, a pesar de las limitaciones para la aplicación de diferencias temporarias monetizables, bases imponibles negativas y deducciones pendientes, la recuperación de todos los créditos fiscales activados sigue siendo probable con beneficios fiscales futuros.

## 19.3. Otros

### Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC)

El Grupo ha ingresado el primer pago a cuenta equivalente al 40% del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) del periodo impositivo de 2024 por importe de 232 millones de euros.

El IMIC del periodo impositivo 2024 tenía prevista como fecha de devengo el 31 de enero 2025 conforme el Real Decreto-ley 9/2024. No obstante, este devengo quedó sin efectos jurídicos el 23 de enero de 2025 al derogarse en dicha fecha el citado Real Decreto-ley, por lo que, de conformidad con el asesoramiento jurídico recibido, se debe considerar que tal devengo no se ha producido.

Ante esta situación, el Grupo ha realizado el referido pago a cuenta del período impositivo 2024 y lo ha registrado en el activo del balance bajo el epígrafe de «Activos financieros a coste amortizado», dado que se espera recuperar una vez la cuestión sobre el devengo quede determinada legalmente de modo definitivo por vía legislativa o judicial.

Adicionalmente y de conformidad con la normativa aplicable, el Grupo ha registrado la parte proporcional del IMIC del período impositivo 2025 hasta el 30 de junio de 2025 en el epígrafe de «Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 296 millones de euros.

### Pilar Dos

La Ley 7/2024 traspone la Directiva de Pilar Dos estableciendo un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud.

El Grupo inició con la aprobación de la Directiva un proyecto específico para la evaluación de los impactos, así como la implementación de esta reforma del que no se derivan impactos significativos para el Grupo.

El Grupo ha aplicado la excepción temporal y obligatoria a los requerimientos de reconocer y proporcionar información sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias.

# 20. Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se detallan los saldos más significativos entre CaixaBank y las empresas dependientes, negocios conjuntos y asociadas, así como los mantenidos con Consejeros, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a «personal clave de la dirección») de CaixaBank y los mantenidos con otras partes vinculadas, así como con el fondo de pensiones de empleados. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

No constan Operaciones Vinculadas, según se definen en el artículo 529 vicies de la LSC que hayan superado, de manera individual o agregada, los umbrales para su desglose.

No hay operaciones relevantes realizadas fuera del curso ordinario del negocio entre empresas del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2025.

## Saldos y transacciones con partes vinculadas

*(Millones de euros)*

| | Accionista significativo (1) (2) | | Entidades asociadas y multigrupo | | Administradores y alta dirección (3) | | Otras partes vinculadas (4) | | Plan de pensiones de empleados | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30-06-2025 | 31-12-2024 | 30-06-2025 | 31-12-2024 | 30-06-2025 | 31-12-2024 | 30-06-2025 | 31-12-2024 | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
| **ACTIVO** | | | | | | | | | | |
| Préstamos y anticipos | 12 | 14 | 482 | 567 | 7 | 7 | 12 | 19 | | |
| *Préstamos hipotecarios* | *11* | *13* | | | *7* | *7* | *10* | *11* | | |
| *Resto* | *1* | *1* | *482* | *567* | | | *2* | *8* | | |
| *De los que: corrección de valor* | | | | *(1)* | | | *(2)* | *(2)* | | |
| Instrumentos de patrimonio | | | 1 | 1 | | | | | | |
| Valores representativos de deuda (Nota 8.4.) | 15.835 | 16.065 | | | | | | | | |
| **TOTAL** | **15.847** | **16.079** | **483** | **568** | **7** | **7** | **12** | **19** | | |
| **PASIVO** | | | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 390 | 490 | 922 | 1.087 | 19 | 19 | 19 | 21 | 324 | 51 |
| **TOTAL** | **390** | **490** | **922** | **1.087** | **19** | **19** | **19** | **21** | **324** | **51** |
| **PÉRDIDAS Y GANANCIAS** | | | | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | | | 13 | 38 | | | | | | |
| Gastos por intereses | (2) | (11) | (7) | (18) | | (1) | | | | |
| Ingresos por comisiones | | | 174 | 360 | | | | | | |
| Gastos por comisiones | (3) | | | | | | | | | |
| **TOTAL** | **(5)** | **(11)** | **180** | **380** | | **(1)** | | | | |
| **OTROS** | | | | | | | | | | |
| Riesgos contingentes | 60 | 58 | 15 | 16 | | | | 1 | | |
| Compromisos contingentes | 1 | 1 | 329 | 337 | 1 | 1 | 2 | 3 | | |
| Activos bajo gestión (AUMs) y activos bajo custodia (5) | 43.570 | 34.504 | 1.244 | 1.277 | 41 | 44 | 27 | 29 | 1.211 | 3.259 |
| **TOTAL** | **43.631** | **34.563** | **1.588** | **1.630** | **42** | **45** | **29** | **33** | **1.211** | **3.259** |

(1) Hacen referencia a saldos y operaciones realizadas con la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteriaCaixa, BFA Tenedora de Acciones, SAU, el FROB y sus entidades dependientes. A 30 de junio de 2025 la participación de CriteriaCaixa y BFA en CaixaBank es del 31,2 % y del 18,1 %, respectivamente.

(2) En relación con el coste de las demandas judiciales relativas a participaciones preferentes y obligaciones subordinadas de la antigua Bankia, según el convenio con BFA para el reparto de costes en esta materia, Bankia ya asumió un quebranto máximo de 246 millones de euros derivado de los costes relacionados con la ejecución de las sentencias en las que resultó condenada en los diferentes procedimientos seguidos contra Bankia (ahora CaixaBank) por razón de las mencionadas emisiones. La potencial contingencia derivada de las demandas vigentes y futuras demandas, incluidos los intereses y costas sería, en su caso, asumida por BFA en el marco del mencionado convenio. En cualquier caso, la litigiosidad vinculada a esta materia actualmente es residual. Durante el primer semestre de 2025 no se han recibido demandas de inversores individuales.

(3) Se informa acerca de los Administradores y la Alta Dirección de CaixaBank.

(4) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejo de Administración y la Alta Dirección de CaixaBank.

(5) Incluye Instituciones de inversión colectiva, contratos de seguros, fondos de pensiones y depositaría de valores.

# 21. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar la supervisión y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo, y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. Para definir y segregar los segmentos se tienen en cuenta los riesgos inherentes y particularidades de gestión de cada uno, partiendo de la base de las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión.

En su elaboración se aplican: i) los mismos principios de presentación utilizados en la información de gestión del Grupo y ii) los mismos principios y políticas contables utilizados en la elaboración de las cuentas anuales.

El Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

- **Negocio bancario y de seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.
- **Centro corporativo:** incluye las participadas asignadas al negocio de participaciones en la segmentación de negocios vigente, es decir, BFA, BCI, Coral Homes, Gramina Homes y Telefónica (hasta su venta en junio de 2024). Se incluyen los resultados de estas participaciones netos del coste de financiación.

  Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 %, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

  Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. En concreto, se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

A continuación, se presentan los resultados del Grupo por segmentos de negocio:

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios

*(Millones de euros)*

| | Negocio bancario y de seguros | | | | BPI | | Centro corporativo | | Grupo CaixaBank | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Enero-Junio | | | | Enero-Junio | | Enero-Junio | | Enero-Junio | |
| | 2025 | | 2024 | | | | | | | |
| | | *Del que: Actividad aseguradora* | | *Del que: Actividad aseguradora* | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Ingresos por intereses | 8.403 | *948* | 9.591 | *966* | 702 | 823 | 79 | 68 | 9.184 | 10.482 |
| Gastos por intereses | (3.617) | *(868)* | (4.531) | *(840)* | (272) | (337) | (13) | (42) | (3.902) | (4.910) |
| **MARGEN DE INTERESES** | **4.786** | ***80*** | **5.060** | ***127*** | **430** | **486** | **66** | **26** | **5.282** | **5.572** |
| Ingresos por dividendos | 1 | | 1 | | 7 | 9 | 50 | 88 | 58 | 98 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 142 | *140* | 106 | *96* | 10 | 10 | (5) | 5 | 147 | 121 |
| Comisiones netas | 1.799 | *73* | 1.687 | *66* | 150 | 168 | | | 1.949 | 1.855 |
| Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros | 127 | *12* | 120 | *14* | 14 | 17 | (5) | | 136 | 137 |
| Resultado del servicio de seguro | 633 | *624* | 594 | 583 | | | | | 633 | 594 |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (158) | *1* | (650) | 3 | (3) | (22) | (4) | (4) | (165) | (676) |
| **MARGEN BRUTO** | **7.331** | ***931*** | **6.917** | ***888*** | **607** | **668** | **103** | **116** | **8.040** | **7.701** |
| Gastos de administración | (2.536) | *(59)* | (2.382) | *(48)* | (221) | (225) | (34) | (32) | (2.791) | (2.639) |
| Amortización | (354) | *(25)* | (357) | *(25)* | (33) | (31) | (1) | (1) | (388) | (389) |
| **MARGEN DE EXPLOTACIÓN** | **4.441** | ***847*** | **4.178** | ***814*** | **353** | **412** | **68** | **83** | **4.861** | **4.673** |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones | (450) | | (660) | | (28) | (21) | | | (478) | (681) |
| **RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN** | **3.991** | ***847*** | **3.518** | ***814*** | **325** | **391** | **68** | **83** | **4.383** | **3.992** |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros | (23) | | (52) | *(3)* | | | (7) | (1) | (30) | (53) |
| **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS** | **3.968** | ***847*** | **3.466** | ***811*** | **325** | **391** | **61** | **82** | **4.353** | **3.939** |
| Impuesto sobre beneficios | (1.302) | *(201)* | (1.138) | *(209)* | (90) | (125) | (6) | 1 | (1.398) | (1.262) |
| **RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS** | **2.666** | ***646*** | **2.328** | ***602*** | **235** | **266** | **55** | **83** | **2.955** | **2.677** |
| Resultado atribuido a minoritarios y otros | 4 | | 2 | | | | | | 4 | 2 |
| **RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO** | **2.662** | ***646*** | **2.326** | ***602*** | **235** | **266** | **55** | **83** | **2.951** | **2.675** |
| Activos totales * | 612.974 | *94.902* | 585.094 | *93.701* | 41.827 | 40.977 | 5.022 | 4.932 | 659.822 | 631.003 |

(*) La información comparativa referida a los Activos totales corresponde a 31 de diciembre de 2024.

El negocio bancario y de seguros presenta un modelo de gestión integral Bancario-Asegurador. Dentro de un marco regulatorio que comparte objetivos de supervisión y contables similares, la gestión comercial y de riesgos se realiza de forma conjunta, al tratarse de un modelo de negocio integrado. Debido a este modelo de gestión integral Bancario-Asegurador, en la información sobre segregación por negocios se presentan los resultados del negocio Bancario-Asegurador como un único segmento.

A continuación, se presenta información sobre los ingresos por segmentos de negocio, área geográfica y distribución de ingresos ordinarios:

**Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica**
*(Millones de euros)*

| | Enero-Junio | | | |
|---|---|---|---|---|
| | CaixaBank | | Grupo CaixaBank | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| **Mercado nacional** | **6.736** | **8.069** | **7.882** | **9.125** |
| **Mercado internacional** | **581** | **526** | **1.302** | **1.357** |
| Unión Europea | 577 | 522 | 1.297 | 1.352 |
| Zona Euro | 382 | 349 | 1.102 | 1.179 |
| Zona no Euro | 195 | 173 | 195 | 173 |
| Resto | 4 | 4 | 5 | 5 |
| **TOTAL** | **7.317** | **8.595** | **9.184** | **10.482** |

**Distribución de los ingresos ordinarios ***
*(Millones de euros)*

| | Enero-Junio | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ingresos ordinarios procedentes de clientes | | Ingresos ordinarios entre segmentos | | Total ingresos ordinarios | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| **Negocio bancario y de seguros** | **12.854** | **13.550** | **60** | **68** | **12.914** | **13.618** |
| España | 12.079 | 12.869 | 60 | 68 | 12.139 | 12.937 |
| Resto de países | 775 | 681 | | | 775 | 681 |
| **BPI** | **875** | **1.010** | **35** | **45** | **910** | **1.055** |
| Portugal/España | 875 | 1.010 | 35 | 45 | 910 | 1.055 |
| **Centro corporativo** | **37** | **91** | **75** | **51** | **112** | **142** |
| España | (15) | 30 | 60 | 35 | 45 | 65 |
| Resto de países | 52 | 61 | 15 | 16 | 67 | 77 |
| **Ajustes y eliminaciones ordinarios entre segmentos** | | | **(170)** | **(164)** | **(170)** | **(164)** |
| **TOTAL** | **13.766** | **14.651** | | | **13.766** | **14.651** |

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo:

1. Ingresos por intereses
2. Ingresos por dividendos
3. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
4. Ingresos por comisiones
5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas
6. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas
7. Ganancias o (-) pérdidas por activos no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas
8. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas
9. Ganancias/pérdidas de la contabilidad de coberturas, netas
10. Otros ingresos de explotación
11. Ingresos ordinarios de seguro

# 22. Garantías y compromisos contingentes concedidos

La composición del saldo de este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

**Detalle de exposiciones y coberturas sobre garantías y compromisos contingentes - 30-06-2025**
*(Millones de euros)*

| | Exposición | | | Cobertura | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 |
| Garantías financieras concedidas | 10.940 | 420 | 192 | (6) | (7) | (46) |
| Compromisos de préstamo concedidos | 119.375 | 2.958 | 348 | (74) | (12) | (18) |
| Otros compromisos concedidos | 37.188 | 1.676 | 315 | (27) | (18) | (108) |

**Detalle de exposiciones y coberturas sobre garantías y compromisos contingentes - 31-12-2024**
*(Millones de euros)*

| | Exposición | | | Cobertura | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 |
| Garantías financieras concedidas | 9.074 | 498 | 197 | (6) | (5) | (101) |
| Compromisos de préstamo concedidos | 118.242 | 2.873 | 364 | (67) | (13) | (18) |
| Otros compromisos concedidos | 34.086 | 1.600 | 336 | (15) | (37) | (160) |

Los fondos de provisión referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» del balance consolidado adjunto (↗ véase Nota 17).

**Pasivo contingente vinculado al depósito por compromisos irrevocables de pago (CPI) del FUR**

Desde el ejercicio 2016, las compañías bancarias del Grupo han optado por materializar un porcentaje del pago de la contribución anual al Fondo Único de Resolución mediante compromisos de pago irrevocables (CPIs), para los cuales se ha entregado colateral en efectivo. A 30 de junio de 2025, el importe acumulado de CPIs asciende a 240 millones de euros (registrado en el epígrafe «Otros compromisos concedidos»), no habiéndose registrado importe alguno de provisión.

Desde el primer trimestre del 2018, los CPIs del Fondo Único de Resolución se deducen del CET1.

# 23. Información sobre el valor razonable

En la Nota 42 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, sin que haya habido cambios significativos en los primeros seis meses de 2025 respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

## 23.1. Valor razonable de los activos y pasivos valorados a valor razonable

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable registrados en balance, junto con su desglose por niveles y el valor en libros:

**Valor razonable de activos financieros valorados a valor razonable (VR)**

*(Millones de euros)*

| | | 30-06-2025 | | | | | 31-12-2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Valor razonable | | | | | Valor razonable | | | |
| | NOTA | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros mantenidos para negociar** | 8 | **7.329** | **7.329** | **1.379** | **5.950** | | **5.688** | **5.688** | **844** | **4.844** | |
| Derivados | | 5.995 | 5.995 | 45 | 5.950 | | 4.867 | 4.867 | 23 | 4.844 | |
| Instrumentos de patrimonio | | 545 | 545 | 545 | | | 415 | 415 | 415 | | |
| Valores representativos de deuda | | 789 | 789 | 789 | | | 406 | 406 | 406 | | |
| **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en resultados** | 8 | **84** | **84** | **28** | **6** | **50** | **88** | **88** | **29** | **6** | **53** |
| Instrumentos de patrimonio | | 84 | 84 | 28 | 6 | 50 | 88 | 88 | 29 | 6 | 53 |
| **Activos financieros a VR con cambios en otro resultado global** | 8 | **11.102** | **11.102** | **10.517** | | **585** | **9.630** | **9.630** | **9.053** | | **577** |
| Instrumentos de patrimonio | | 586 | 586 | 1 | | 585 | 578 | 578 | 1 | | 577 |
| Valores representativos de deuda | | 10.516 | 10.516 | 10.516 | | | 9.052 | 9.052 | 9.052 | | |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **1.099** | **1.099** | | **1.099** | | **359** | **359** | | **359** | |
| TOTAL ACTIVIDAD BANCARIA Y RESTO | | **19.614** | **19.614** | **11.924** | **7.055** | **635** | **15.765** | **15.765** | **9.926** | **5.209** | **630** |
| **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en resultados** | 8 | **18.225** | **18.225** | **18.018** | **207** | | **17.160** | **17.160** | **16.944** | **216** | |
| Instrumentos de patrimonio | | 18.225 | 18.225 | 18.018 | 207 | | 17.160 | 17.160 | 16.944 | 216 | |
| **Activos financieros designados a VR con cambios en resultados** | 8 | **6.011** | **6.011** | **5.981** | **3** | **27** | **6.498** | **6.498** | **6.468** | **12** | **18** |
| Valores representativos de deuda | | 6.011 | 6.011 | 5.981 | 3 | 27 | 6.498 | 6.498 | 6.468 | 12 | 18 |
| **Activos financieros a VR con cambios en otro resultado global** | 8 | **59.573** | **59.573** | **59.545** | **13** | **15** | **59.137** | **59.137** | **59.024** | **98** | **15** |
| Instrumentos de patrimonio | | 1 | 1 | | | 1 | 1 | 1 | | | 1 |
| Valores representativos de deuda | | 59.572 | 59.572 | 59.545 | 13 | 14 | 59.136 | 59.136 | 59.024 | 98 | 14 |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **247** | **247** | | **247** | | **172** | **172** | | **172** | |
| TOTAL ACTIVIDAD DE SEGUROS | | **84.056** | **84.056** | **83.544** | **470** | **42** | **82.967** | **82.967** | **82.436** | **498** | **33** |

### Valor razonable de pasivos financieros (PF) valorados a valor razonable (VR)

*(Millones de euros)*

| | NOTA | 30-06-2025 | | | | | 31-12-2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor en libros | Valor razonable | | | | Valor en libros | Valor razonable | | | |
| | | | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Pasivos financieros mantenidos para negociar** | 16 | **4.052** | **4.052** | **205** | **3.847** | | **3.631** | **3.631** | **230** | **3.401** | |
| Derivados | | 3.881 | 3.881 | 34 | 3.847 | | 3.420 | 3.420 | 19 | 3.401 | |
| Posiciones cortas | | 171 | 171 | 171 | | | 211 | 211 | 211 | | |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **934** | **934** | | **934** | | **1.381** | **1.381** | | **1.381** | |
| TOTAL ACTIVIDAD BANCARIA Y RESTO | | **4.986** | **4.986** | **205** | **4.781** | | **5.012** | **5.012** | **230** | **4.782** | |
| **Pasivos financieros designados a VR con cambios en resultados** | 16 | **3.790** | **3.790** | **3.790** | | | **3.600** | **3.600** | **3.600** | | |
| Depósitos | | 3.786 | 3.786 | 3.786 | | | 3.594 | 3.594 | 3.594 | | |
| Otros pasivos financieros | | 4 | 4 | 4 | | | 6 | 6 | 6 | | |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | 10 | **3.252** | **3.252** | | **3.252** | | **3.328** | **3.328** | | **3.328** | |
| TOTAL ACTIVIDAD DE SEGUROS | | **7.042** | **7.042** | **3.790** | **3.252** | | **6.928** | **6.928** | **3.600** | **3.328** | |

## Movimiento y traspasos de instrumentos financieros en Nivel 3

Durante los seis primeros meses de 2025 y en el ejercicio 2024 no se han producido en el saldo del Nivel 3 movimientos significativos sobre los instrumentos registrados a valor razonable.

# 23.2. Valor razonable de los activos y pasivos valorados a coste amortizado

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros a coste amortizado junto con su desglose por niveles y el valor en libros asociado:

**Valor razonable de activos financieros a coste amortizado**
*(Millones de euros)*

| | | 30-06-2025 * | | | | | 31-12-2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Valor razonable | | | | | Valor razonable | | | |
| | NOTA | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros a coste amortizado** | 8 | **467.746** | **478.454** | **56.157** | **16.618** | **405.679** | **441.957** | **453.950** | **48.691** | **16.997** | **388.262** |
| Valores representativos de deuda | | 82.232 | 79.862 | 56.157 | 16.618 | 7.087 | 75.654 | 72.502 | 48.691 | 16.997 | 6.814 |
| Préstamos y anticipos | | 385.514 | 398.592 | | | 398.592 | 366.303 | 381.448 | | | 381.448 |
| TOTAL ACTIVIDAD BANCARIA Y RESTO | | 467.746 | 478.454 | 56.157 | 16.618 | 405.679 | 441.957 | 453.950 | 48.691 | 16.997 | 388.262 |
| **Activos financieros a coste amortizado** | 8 | **4.710** | **4.637** | **4.363** | **2** | **272** | **4.833** | **4.794** | **4.267** | **81** | **446** |
| Valores representativos de deuda | | 4.438 | 4.365 | 4.363 | 2 | | 4.387 | 4.348 | 4.267 | 81 | |
| Préstamos y anticipos | | 272 | 272 | | | 272 | 446 | 446 | | | 446 |
| TOTAL ACTIVIDAD DE SEGUROS | | 4.710 | 4.637 | 4.363 | 2 | 272 | 4.833 | 4.794 | 4.267 | 81 | 446 |

(*) La diferencia entre valor en libros y valor razonable asciende a 10.708 millones de euros (10.780 millones de euros corregidas por las macrocoberturas de tipo de interés).

**Valor razonable de pasivos financieros a coste amortizado**
*(Millones de euros)*

| | | 30-06-2025 * | | | | | 31-12-2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Valor razonable | | | | | Valor razonable | | | |
| | NOTA | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Valor en libros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Pasivos financieros a coste amortizado** | 16 | **523.839** | **498.702** | **45.143** | **2.731** | **450.828** | **497.822** | **474.419** | **50.259** | **2.289** | **421.871** |
| Depósitos | | 464.430 | 438.903 | | | 438.903 | 434.664 | 411.229 | | | 411.229 |
| Valores representativos de deuda emitidos | | 51.174 | 51.564 | 45.143 | 2.731 | 3.690 | 56.563 | 56.595 | 50.259 | 2.289 | 4.047 |
| Otros pasivos financieros | | 8.235 | 8.235 | | | 8.235 | 6.595 | 6.595 | | | 6.595 |
| TOTAL ACTIVIDAD BANCARIA Y RESTO | | **523.839** | **498.702** | **45.143** | **2.731** | **450.828** | **497.822** | **474.419** | **50.259** | **2.289** | **421.871** |
| **Pasivos financieros a coste amortizado** | 16 | **1.056** | **1.056** | | | **1.056** | **998** | **998** | | | **998** |
| Depósitos | | 753 | 753 | | | 753 | 752 | 752 | | | 752 |
| Otros pasivos financieros | | 303 | 303 | | | 303 | 246 | 246 | | | 246 |
| TOTAL ACTIVIDAD DE SEGUROS | | **1.056** | **1.056** | | | **1.056** | **998** | **998** | | | **998** |

(*) La diferencia entre valor en libros y valor razonable asciende a 25.137 millones de euros (24.372 millones de euros corregidas por las macrocoberturas de tipo de interés).

# Anexo I. Balance de CaixaBank, S.A.

## Activo

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 |
|---|---|
| **Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista** | **46.042** |
| **Activos financieros mantenidos para negociar** | **14.048** |
| Derivados | 12.714 |
| Instrumentos de patrimonio | 545 |
| Valores representativos de deuda | 789 |
| **Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados** | **40** |
| Instrumentos de patrimonio | 40 |
| **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global** | **9.322** |
| Instrumentos de patrimonio | 88 |
| Valores representativos de deuda | 9.234 |
| **Activos financieros a coste amortizado** | **437.430** |
| Valores representativos de deuda | 76.125 |
| Préstamos y anticipos | 361.305 |
| Entidades de crédito | 19.141 |
| Clientela | 342.164 |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | **1.104** |
| **Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés** | **(24)** |
| **Inversiones en negocios conjuntos y asociadas** | **8.743** |
| Entidades del grupo | 8.728 |
| Entidades asociadas | 16 |
| **Activos tangibles** | **5.294** |
| Inmovilizado material | 5.242 |
| De uso propio | 5.242 |
| Inversiones inmobiliarias | 52 |
| **Activos intangibles** | **1.076** |
| Otros activos intangibles | 1.076 |
| **Activos por impuestos** | **15.692** |
| Activos por impuestos corrientes | 2.191 |
| Activos por impuestos diferidos | 13.501 |
| **Otros activos** | **3.515** |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 1.454 |
| Existencias | 9 |
| Resto de los otros activos | 2.052 |
| **Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta** | **396** |
| TOTAL ACTIVO | 542.678 |
| **Promemoria** | |
| **Exposiciones fuera de balance** | |
| Compromisos de préstamos concedidos | 91.371 |
| Garantías financieras concedidas | 11.733 |
| Otros compromisos concedidos | 37.012 |
| **Instrumentos financieros prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración** | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 73 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 995 |
| Activos financieros a coste amortizado | 34.815 |
| **Activo material adquirido en arrendamiento** | **1.375** |
| **Inversiones inmobiliarias, cedido en arrendamiento operativo** | **52** |

# Pasivo

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 |
|---|---|
| **Pasivos financieros mantenidos para negociar** | **8.426** |
| Derivados | 8.256 |
| Posiciones cortas de valores | 171 |
| **Pasivos financieros a coste amortizado** | **493.126** |
| Depósitos | 435.947 |
| Bancos centrales | 86 |
| Entidades de crédito | 9.610 |
| Clientela | 426.252 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 49.399 |
| Otros pasivos financieros | 7.780 |
| **Derivados - contabilidad de coberturas** | **925** |
| **Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés** | **(816)** |
| **Provisiones** | **3.509** |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | 526 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | 1.513 |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | 985 |
| Compromisos y garantías concedidos | 264 |
| Restantes provisiones | 222 |
| **Pasivos por impuestos** | **3.443** |
| Pasivos por impuestos corrientes | 2.817 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 626 |
| **Otros pasivos** | **1.848** |
| **TOTAL PASIVO** | **510.462** |
| **Promemoria** | |
| Pasivos subordinados | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 10.005 |

# Patrimonio neto

*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 |
|---|---|
| **FONDOS PROPIOS** | **32.471** |
| **Capital** | **7.086** |
| **Prima de emisión** | **11.897** |
| **Otros elementos de patrimonio neto** | **34** |
| **Ganancias acumuladas** | **14.691** |
| **Otras reservas** | **(4.640)** |
| **(-) Acciones propias** | **(106)** |
| **Resultado del ejercicio** | **3.508** |
| **OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO** | **(255)** |
| **Elementos que no se reclasificarán en resultados** | **(21)** |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | (49) |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global | 28 |
| **Elementos que pueden reclasificarse en resultados** | **(234)** |
| Conversión en divisas | (1) |
| Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz] | (138) |
| Cambios en el valor razonable de los valores representativos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global | (95) |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** | **32.216** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | **542.678** |

# Anexo II. Activos adquiridos en pago de deudas en España

A continuación, se detallan los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble, relativas al negocio en España:

**Activos inmobiliarios adjudicados - 30-06-2025 ***

*(Millones de euros)*

| | Valor Contable Bruto | Corrección de valor por deterioro ** | *Del que desde la adjudicación* | Valor Contable Neto |
|---|---|---|---|---|
| **Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria** | **690** | **(290)** | ***(200)*** | **400** |
| Edificios y otras construcciones terminados | 549 | (194) | *(121)* | 355 |
| Vivienda | 454 | (154) | *(91)* | 300 |
| Resto | 95 | (40) | *(30)* | 55 |
| Edificios y otras construcciones en construcción | 20 | (11) | *(6)* | 9 |
| Vivienda | 14 | (7) | *(5)* | 7 |
| Resto | 6 | (4) | *(1)* | 2 |
| Suelo | 121 | (85) | *(73)* | 36 |
| Suelo urbano consolidado | 89 | (62) | *(53)* | 27 |
| Resto de suelo | 32 | (23) | *(20)* | 9 |
| **Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda** | **1.984** | **(564)** | ***(370)*** | **1.420** |
| **Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas** | **780** | **(280)** | ***(222)*** | **500** |
| **TOTAL** | **3.454** | **(1.134)** | ***(792)*** | **2.320** |

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos Tangibles - Inversiones inmobiliarias» por importe de 944 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 103 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 1 millón de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 4.711 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 2.391 millones de euros, de los que 1.134 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

**Activos inmobiliarios adjudicados - 31-12-2024 ***

*(Millones de euros)*

| | Valor Contable Bruto | Corrección de valor por deterioro ** | *Del que desde la adjudicación* | Valor Contable Neto |
|---|---|---|---|---|
| **Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria** | **773** | **(308)** | ***(210)*** | **465** |
| Edificios y otras construcciones terminados | 618 | (213) | *(134)* | 405 |
| Edificios y otras construcciones en construcción | 30 | (16) | *(10)* | 14 |
| Suelo | 125 | (79) | *(66)* | 46 |
| **Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda** | **2.138** | **(612)** | ***(404)*** | **1.526** |
| **Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas** | **828** | **(287)** | ***(225)*** | **541** |
| **TOTAL** | **3.739** | **(1.207)** | ***(839)*** | **2.532** |

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos Tangibles - Inversiones inmobiliarias» por importe de 1.008 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 102 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 1 millones de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 5.135 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 2.603 millones de euros, de los que 1.207 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

# Anexo III. Financiación destinada a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda

## Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación, se detalla la financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria, incluidas las promociones realizadas por no promotores, negocio en España:

**Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe total | *Del que: dudosos* | Importe total | *Del que: dudosos* |
| Importe bruto | 4.330 | *237* | 4.307 | *277* |
| Correcciones de valor por deterioro | (145) | *(116)* | (164) | *(126)* |
| **VALOR EN LIBROS** | **4.185** | ***121*** | **4.143** | ***151*** |
| Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías eficaces | 1.102 | | 1.061 | *124* |
| *Pro memoria: Activos fallidos* | *1.779* | | *1.793* | |
| *Pro memoria: Préstamos a la clientela, excluidas administraciones públicas* | *297.031* | | *284.245* | |

Se presenta a continuación la distribución por tipos de garantía de la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, negocio en España:

**Financiación destinada a promotores y promociones por tipo de garantía**
*(Millones de euros)*

| | Importe bruto | |
|---|---|---|
| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
| **Sin garantía hipotecaria** | **860** | **770** |
| **Con garantía hipotecaria** | **3.470** | **3.537** |
| Edificios y otras construcciones terminados | 2.330 | 2.411 |
| Vivienda | 1.547 | 1.600 |
| Resto | 783 | 811 |
| Edificios y otras construcciones en construcción | 966 | 909 |
| Vivienda | 890 | 793 |
| Resto | 76 | 116 |
| Suelo | 174 | 217 |
| Suelo urbano consolidado | 110 | 126 |
| Resto de suelo | 64 | 91 |
| **TOTAL** | **4.330** | **4.307** |

A continuación, se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, siendo el importe que tendría que pagar el Grupo si se ejecutara la garantía.

**Garantías financieras**
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| **Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria** | **84** | **64** |
| Importe registrado en el pasivo del balance | | |

A continuación, se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones de financiación a la promoción inmobiliaria en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

**Garantías recibidas en garantía de operaciones de promoción inmobiliaria ***
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | 31-12-2024 |
|---|---|---|
| **Valor de las garantías reales *** | **10.239** | **10.180** |
| *Del que: garantiza riesgos dudosos* | *531* | *580* |

(*) Es el importe máximo de las garantías reales eficaces que puede considerarse a efectos del cálculo del deterioro, esto es el valor razonable estimado de los inmuebles según la última tasación disponible o su actualización realizada sobre la base de lo previsto en la normativa de aplicación vigente. Así mismo se incluyen las restantes garantías reales como el valor actual de las garantías pignoraticias a la fecha, sin incluir por tanto las garantías personales.

# Información relativa a la financiación destinada a la adquisición de vivienda

El desglose a dichas fechas de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas con garantía hipotecaria según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) es el siguiente:

**Créditos a los hogares para la adquisición de viviendas por LTV ***
*(Millones de euros)*

| | 30-06-2025 | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe bruto | *Del que: dudoso* | Importe bruto | *Del que: Dudoso* |
| **Sin hipoteca inmobiliaria** | **1.021** | ***11*** | **960** | ***9*** |
| **Con hipoteca inmobiliaria, por rangos de LTV **** | **120.317** | ***2.838*** | **118.246** | ***3.492*** |
| LTV ≤ 40% | 34.913 | *435* | 34.791 | *440* |
| 40% < LTV ≤ 60% | 36.641 | *555* | 36.345 | *640* |
| 60% < LTV ≤ 80% | 34.425 | *571* | 33.021 | *680* |
| 80% < LTV ≤ 100% | 8.614 | *455* | 7.800 | *581* |
| LTV > 100% | 5.724 | *822* | 6.289 | *1.151* |
| **TOTAL** | **121.338** | ***2.849*** | **119.206** | ***3.501*** |

(*) Incluye la financiación para la adquisición de viviendas otorgada por la filial Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria EFC, SAU (Credifimo)

(**) LTV calculado según las últimas tasaciones disponibles. Se actualizan para las operaciones dudosas de acuerdo con la normativa en vigor.

CaixaBank

# Informe de **Gestión Intermedio Consolidado**

Enero-Junio 2025

2025

# Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en adelante, "CaixaBank", o "la Entidad") o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. La información contenida en el mismo está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. La información hace referencia a Grupo CaixaBank, cuando los datos o informaciones tengan un perímetro distinto se especificará. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en el contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

CaixaBank advierte que este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación tanto con la información financiera como extrafinanciera relativa al Grupo CaixaBank, (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ASG")), que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Entidad. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones en materia ASG, que podrán depender en gran medida de actuaciones de terceros, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y a su comportamiento o la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ASG. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y, en su caso, por el resto de entidades integradas en el Grupo CaixaBank, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, por lo que los datos contenidos en esta presentación pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por alguna de las entidades del Grupo CaixaBank.

La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (*International Financial Reporting Standards*) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni está obligado, a mantenerlos debidamente actualizados, ni a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime convenientes, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de esta presentación, y en caso de discrepancia con esta versión no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por CaixaBank y, en particular, por los analistas e inversores que manejen la presente presentación. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CaixaBank ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

Adicionalmente a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF, este documento incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento "MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como "APMs", (*Alternative Performance Measures*) según se definen en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) ("las Directrices ESMA"), que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la Entidad. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo CaixaBank define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado "Glosario" del documento en el que se detallan las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

El contenido de este documento está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumple con la regulación o con los requisitos legales que resulten de aplicación en otras jurisdicciones.

Sin perjuicio de los requisitos legales o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de uso o explotación de los contenidos de este documento, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte o medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios de la presentación. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM €, indistintamente.

# Aviso legal

El **Informe de Gestión Intermedio Consolidado**, de acuerdo con la Circular 3/2018 de CNMV, deberá incorporar los hechos importantes acaecidos en el periodo intermedio, así como una descripción de los principales riesgos e incertidumbres relativos al semestre, que alteren, de manera significativa, alguno de los mensajes recogidos en el Informe de Gestión Consolidado formulado del último ejercicio.

Por este motivo, y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información, es preciso proceder a la lectura del presente documento juntamente con el Informe de Gestión Consolidado de 2024 formulado por el Consejo de Administración el pasado 20 de febrero de 2025.

Para la elaboración del presente documento se ha tomado en consideración la Guía de Elaboración del Informe de Gestión de la Entidades Cotizadas de la CNMV.

**Desde 1 de enero de 2025 hasta la fecha de formulación del presente informe no se han producido acontecimientos significativos en el Grupo**, no mencionados en este documento.

# Índice

## 01
### Nuestra identidad
1.1 Presentación del Grupo PÁG. 7
1.2 Principales cifras de CBK PÁG. 9
1.3 Hitos del primer semestre PÁG. 10

## 02
### Entorno y estrategia corporativa
2.1 Entorno PÁG. 12
2.2 Estrategia PÁG. 18

## 03
### Gobierno corporativo
3.1 Estructura accionarial PÁG. 24
3.2 La Gestión y Administración de la Sociedad PÁG. 27

## 04
### Gestión de riesgo
4.1 Modelo de gestión del riesgo PÁG. 33

## 05
### Modelo de creación de valor
5.1 Modelo de segmentación PÁG. 36
5.2 Modelo de distribución PÁG. 44

# Índice

## 06

### Información de sostenibilidad

6.1 Gobierno y estrategia de sostenibilidad PÁG. 51
6.2 Medioambiente PÁG. 59
6.3 Social PÁG. 73
6.4 Gobernanza PÁG. 126
6.5 Finanzas sostenibles PÁG. 136

## 07

### Resultados e información financiera

7.1 Datos relevantes del Grupo PÁG. 156
7.2 Evolución de los resultados PÁG. 157
7.3 Evolución de la actividad PÁG. 165
7.4 Gestión del riesgo PÁG. 167
7.5 Liquidez y estructura de financiación PÁG. 168
7.6 Gestión del capital PÁG. 169
7.7 Remuneración al accionista PÁG. 170

## 08

### Glosario

G.1 Información no financiera PÁG. 172
G.2 Información financiera PÁG. 175

## 09

### Acrónimos

PÁG. 185

## 10

### Anexos

A.1 Estructura del Grupo PÁG. 188

# 01 Nuestra **identidad**


1.1 **Presentación del Grupo** PÁG. 7

1.2 **Principales cifras de CBK** PÁG. 9

1.3 **Hitos del primer semestre** PÁG. 10

Nuestra identidad

# 01 1.1 Presentación del Grupo CaixaBank

CaixaBank es un grupo financiero con un modelo de **banca sostenible con visión a largo plazo,** basado en la calidad, la cercanía y la especialización.

Que ofrece una propuesta de valor de productos y servicios adaptada para cada segmento, asumiendo la innovación como un reto estratégico y un rasgo diferencial de su cultura, y cuyo posicionamiento líder en banca minorista en España y Portugal le permite tener un rol clave en la contribución al crecimiento económico sostenible.

CaixaBank, S.A. es la Entidad matriz de un grupo de servicios financieros cuya acción se encuentra admitida a negociación en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del IBEX-35 desde 2011, así como del Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe y el MSCI Pan-Euro.

## / Impacto en la Sociedad

CaixaBank pone a disposición de sus clientes **las mejores herramientas y el asesoramiento experto para tomar decisiones y desarrollar hábitos que son fuente de bienestar financiero** y que permiten, por ejemplo, planificar adecuadamente para hacer frente a gastos recurrentes, cubrirse frente a imprevistos, mantener el poder adquisitivo durante la jubilación o hacer realidad ilusiones y proyectos.

### Lo hacemos estando:

- cerca de las personas para todo lo que importa.

### Lo hacemos con:

- Asesoramiento especializado.
- Herramientas de simulación y de seguimiento de las finanzas personales.
- Medios de pago cómodos y seguros.
- Un abanico completo de productos de ahorro, previsión y seguros.
- Crédito concedido de manera responsable.
- Cuidando la seguridad de la información personal de nuestros clientes.

### Contribuimos al progreso de la sociedad

- Canalizando de forma eficaz y prudente el ahorro y la financiación y garantizando un sistema de pago eficiente y seguro.
- Mediante la inclusión y la educación financiera; la sostenibilidad medioambiental; el apoyo a la diversidad; con los programas de ayudas a la vivienda; o promoviendo el voluntariado corporativo.
- Y por supuesto, a través de nuestra colaboración con la Obra Social de la Fundación "la Caixa", cuyo presupuesto se alimenta en parte de los dividendos que CriteriaCaixa cobra por su participación en CaixaBank. Una parte significativa de este presupuesto se canaliza a necesidades locales identificadas desde la red de oficinas de CaixaBank en España y de BPI en Portugal.

Además de contribuir al bienestar financiero de **nuestros clientes, nuestro objetivo es apoyar el progreso de toda la sociedad.**

Somos una entidad minorista enraizada allá donde trabajamos y, por ello, **nos sentimos partícipes del progreso de las comunidades donde desarrollamos nuestro negocio.**

Nuestra identidad

# 01 1.2 CaixaBank en el 1er semestre de 2025

## > CLIENTES

Banco **#1** en España con una **sólida posición** en Portugal

**20,5MM** de clientes
- **18,7MM** España
- **1,8MM** Portugal

**13,4MM** de clientes digitales

**4.106** oficinas

Mejor Banco de España en 2025 y Mejor Banco ESG en Portugal 2025 por *Euromoney*

## > EMPLEADOS

Compromiso con la **diversidad**

**46.654** empleados
- **55,7%** Mujeres
- **44,3%** Hombres

**43,8%** de mujeres en posiciones directivas CaixaBank, S.A.

**45%** **Objetivo 2027**

**Impulso del bienestar**

Certificado con nivel de excelencia A

## > ACCIONISTAS E INVERSORES

**Crecimiento de calidad del resultado**

**2.951MM€** Resultado atribuido

**8.040MM€** Margen bruto

**Fortaleza de Balance**

**12,5%** CET1

**2,3%** Ratio de morosidad

**Mejora en rentabilidad y eficiencia**

**15,7%** ROE 12 meses[3]

**38,6%** Ratio de eficiencia

## > HOLGADA LIQUIDEZ

**177.385MM€** Activos líquidos totales

**217%** *Liquidity Coverage Ratio* (LCR)

**Creando valor para el accionista**

- **2.028 MM€** Dividendo complementario pagado en abril 2025
- **0,4352€ por acción** Representa **60%** *Pay-out* en efectivo

**Programas de recompras de acciones en 2025**

**500MM€** Ejecutados[1] + **500MM€** En curso[2]

[1] Corresponde al 5º programa.
[2] Corresponde al anuncio del 6º programa
[3] ROE del 15,0% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

## > MOVILIZACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES

**>100.000 MM€**
**Objetivo 2025-2027**

**20.989 MM€** Movilizados Grupo 1er semestre 2025

## > MEDIOAMBIENTE Y CLIMA

**10** Sectores con objetivos de descarbonización

**Miembro fundador de NZBA y NZAOA**

Emisión bono verde por 1.000 MM€ llevando 8.150 MM€

**Declaración de Naturaleza** aprobada por el Consejo de Administración

## > COMPROMISO SOCIAL ARRAIGADO EN EL ADN

Cerca de las personas

- **32** Ofibuses
- **1.396** Municipios
- **22.034** Voluntarios
- **428.903** Beneficiarios

Comprometidos con el **colectivo senior**

**28.849** personas que han mejorado su empleabilidad

Nuestra identidad

# 01 1.3 Hitos del 1er semestre de 2025

## Enero

- CaixaBank **emite 1.000MM€ de un nuevo bono Senior no Preferente.**
- CaixaBank, reconocida por cuarto año consecutivo por la **excelencia en sus prácticas de Recursos Humanos** por **Top Employers.**
- CaixaBank, la **primera entidad de Europa en estar homologada en el esquema SEPA *Request To Pay*,** tiene ya **en activo el servicio comercial** en España.
- CaixaBank **inicia el Plan Estratégico 2025-2027,** centrado en la digitalización, sostenibilidad y atención personalizada a clientes.
- CaixaBank **aprueba el sexto *sharebuyback* (SBB),** por un importe máximo de 500 MM€. El programa se inició en el mes de junio de 2025.

## Mayo

- CaixaBank **celebra el Mes Social**, con más de **2.580 actividades solidarias** por toda España y **18.000 voluntarios.**
- CaixaBank **lanza Generación+,** una nueva gama de productos para la planificación de la jubilación y el acompañamiento a las personas mayores.
- CaixaBank, premiada como **"Mejor Banco en Europa en Tecnología"** por el Grupo Financial Times.

## Febrero

- CaixaBank **emite 1.000MM€ de un nuevo bono subordinado Tier 2.**
- **CaixaBank lanza el plan 'Cosmos'** su hoja de ruta en procesos y tecnología enmarcada en el Plan Estratégico 2025-2027 que contará con una inversión global de 5.000MM€.

## Marzo

- CaixaBank, reconocida por tercer año consecutivo como **'Mejor Entidad de Banca Privada en España'** por Euromoney.
- El Consejo de Administración de CaixaBank nombra **vicepresidenta a Amparo Moraleda.**

## Junio

- CaixaBank, primera entidad financiera en España en ofrecer *Tap to Pay* en iPhone, permitiendo a los comercios aceptar pagos *contactless*.
- CaixaBank **lanza 'Facilitea Casa',** un portal inmobiliario para facilitar el acceso a la vivienda a través de soluciones digitales. Esta propuesta se suma a 'Facilitea Coches'.
- CaixaBank coloca una emisión de doble tramo que incluye su **novena emisión de bonos verdes por 1.000 MM€.** A 30 de junio de 2025, se han emitido bonos verdes por importe de **8.150 MM€ desde su inicio en 2020.**

## Abril

- CaixaBank, reconocida como el **"Mejor Banco del Mundo por su apoyo a la Sociedad"** por Global Finance.
- CaixaBank paga el dividendo del ejercicio 2024, por importe de 2.028 MM€, 0,2864€ por acción.
- La Junta General de Accionistas aprueba el **nombramiento de cinco nuevos consejeros.**

02

# Entorno y estrategia corporativa


**2.1 Entorno** PÁG. 12

Entorno económico PÁG. 12

Entorno de negocio: sector, tecnología y sostenibilidad PÁG. 14

**2.2 Estrategia** PÁG. 18

Plan Estratégico 2025-2027 PÁG. 18

02 Entorno y estrategia corporativa

# 2.1 Entorno

## / Entorno económico

### | Evolución global y eurozona

## Las **tensiones arancelarias y geopolíticas** elevan la incertidumbre.

El entorno en el que se ha desenvuelto la economía global en el primer semestre de 2025 se ha caracterizado por un fuerte aumento de la incertidumbre, derivado de las tensiones comerciales ante la **subida de aranceles de la Administración Trump en EE. UU**. así como de la intensificación de los riesgos geopolíticos.

En el plano económico, la agenda comercial de la Administración Trump supuso una reconfiguración del escenario económico global, **aumentando la fragmentación y elevando los riesgos de un menor crecimiento**. La evolución futura dependerá del resultado de las negociaciones comerciales y del nivel en el que finalmente queden establecidos los aranceles. A lo largo del segundo trimestre las tensiones comerciales sufrieron varios vaivenes. Tras el anuncio de una fuerte subida de aranceles el 2 de abril, una parte de los aranceles quedó en suspenso para facilitar negociaciones comerciales entre EE. UU. y sus distintos socios comerciales, dejando el tipo arancelario efectivo medio de los EE. UU. alrededor del 15%, máximo desde la década de 1930. El semestre se cerró a la espera del resultado de las negociaciones que podrían desembocar en aranceles inferiores a los inicialmente anunciados o, en un escenario más negativo, derivar en represalias que aumentarían los riesgos de una guerra comercial. Por el momento, el aumento de la incertidumbre y el incremento en el nivel de los aranceles introducen riesgos a la baja sobre el crecimiento global.

Por otro lado, el recrudecimiento del conflicto bélico entre Israel e Irán y la intervención de EE. UU. puso de manifiesto que los riesgos geopolíticos siguen siendo muy relevantes.

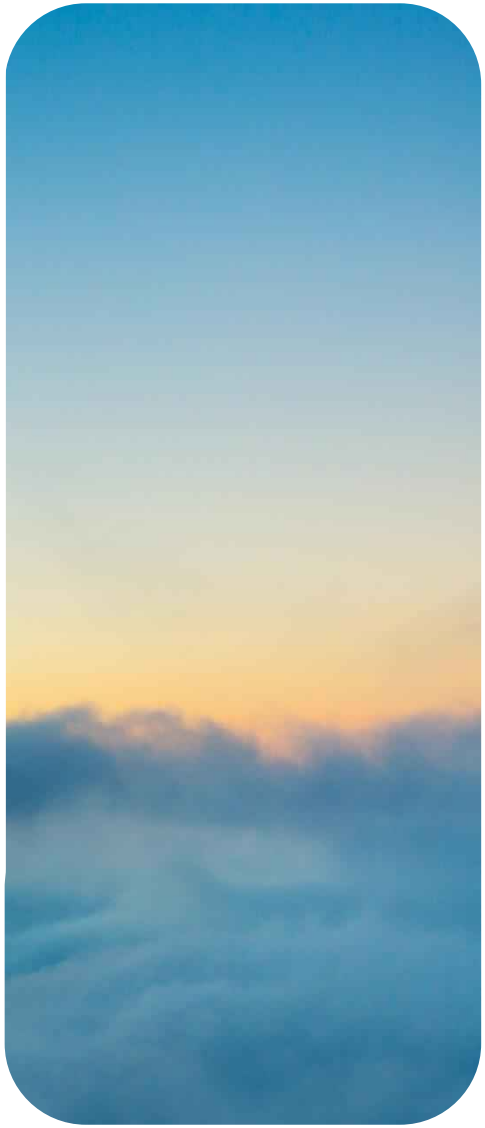
Un posible bloqueo del Estrecho de Ormuz podría interrumpir el comercio de petróleo y gas natural licuado (GNL) y generar un *shock* de oferta. El barril de petróleo Brent llegó a tocar los $80, aunque posteriormente volvió a situarse por debajo de los 70$ tres el anuncio de una tregua.

El comportamiento de **la economía de EE. UU.** ha estado condicionado por la política comercial de la Casa Blanca. En el primer trimestre, el PIB se contrajo un -0,1% intertrimestral por un repunte histórico de las importaciones en anticipación a la subida de los aranceles. De cara al segundo trimestre, cabría esperar cierta reversión del efecto de anticipación de aranceles, lo que podría llevar el crecimiento a terreno positivo, pero precisamente ese efecto dificulta evaluar el dinamismo subyacente de la economía. Por el momento, el mercado laboral se ha mantenido sólido y la inflación no ha acusado el impacto de la subida de aranceles, situándose en junio en el 2,7%, aunque en ciertas categorías de bienes sí empiezan a repuntar los precios. Para la segunda mitad de 2025 las expectativas apuntan que los elevados aranceles llevarán a un repunte de la inflación y a una moderación de la actividad. En este contexto, la Reserva Federal se mantuvo en pausa a lo largo de 2025 y a la espera de señales claras en los datos sobre el efecto material del shock arancelario, mientras que los mercados financieros anticipan que hará dos recortes de tipos en la segunda mitad del año. Con todo, las perspectivas de la economía de EE. UU. se mantienen sujetas a un elevado nivel de incertidumbre.

La **economía europea** comenzó el año con un dinamismo mayor de lo esperado, con un avance del PIB del +0,6% intertrimestral (+0,3% excluido Irlanda) en el primer trimestre. No obstante, este comportamiento estuvo afectado por la anticipación de exportaciones ante los anuncios de subidas de los aranceles, por lo que cabría esperar un cierto efecto compensación en los siguientes trimestres. Por el momento, los indicadores disponibles para el segundo trimestre parecen apuntar a una ligera pérdida de vigor.

Por otra parte, ante las crecientes amenazas geopolíticas, la Comisión Europea lanzó el plan Rearm Europe que movilizará elevados recursos para acometer un mayor gasto en defensa, si bien es prematuro concretar el impuso que podría tener sobre la actividad.

En este contexto, la inflación de la eurozona se comportó en línea con lo previsto, situándose en los últimos meses virtualmente en el objetivo del 2% del BCE. Así, el Banco Central siguió bajando tipos hasta llevar el depo al 2,0% en junio (desde el 3,0% a dic.-2024). Los mercados financieros cotizan un recorte más en lo que queda de año (depo al 1,75% en el mes de diciembre de 2025).



## | Evolución España y Portugal

**España**

### El año 2024, **mejor** de lo que se preveía.

La **economía española** mantuvo un ritmo de crecimiento dinámico en la primera parte del año 2025, a pesar de un entorno internacional poco favorable. Tras expandirse un robusto 0,6% intertrimestral en el primer trimestre del año, la información coyuntural referente al segundo trimestre sugiere una leve ralentización del avance intertrimestral del PIB, que podría situarse en torno al 0,5%. La creación de empleo se mostró sólida, con un aumento de la afiliación a la Seguridad Social en términos desestacionalizados en el segundo trimestre del 0,6% respecto al trimestre anterior, y la tasa de paro descendió hasta el 10,3%, 1 punto por debajo de un año antes y el nivel más bajo desde 2008.

La inflación cerró el segundo trimestre del año en el 2,3%, mismo nivel con el que acabó el trimestre anterior, aunque por debajo 2,8% de cierre de 2024. Por su parte, la inflación subyacente – que excluye productos energéticos y alimentos no elaborados – cerró el semestre en el 2,2% frente al 2,6% registrado en diciembre del año anterior. Las tensiones en los precios del petróleo derivadas del desarrollo del conflicto bélico en Oriente Medio y el repunte de los precios de los alimentos son los principales riesgos al alza en la trayectoria de la inflación.

El mercado de la vivienda comenzó 2025 con una notable aceleración tanto de los precios como del volumen de compraventas. Después de un 2024 ya marcado por una tendencia alcista alentada por el descenso de los tipos de interés, el primer semestre de este año confirmó un mercado en plena fase expansiva del ciclo. Así, el índice del precio de la vivienda del INE registró un incremento del 12,2% interanual en el primer trimestre de 2025, tras el ya significativo avance del 8,4% en 2024. Por su parte, las compraventas avanzaron un 20% interanual en enero-mayo de 2025 (frente al 9,9% en 2024) y alcanzaron las 691.000 operaciones en los últimos 12 meses hasta mayo, cifra récor desde 2008. El año 2025 también arrancó con fuerza por el lado de la oferta. Los visados de obra nueva repuntaron un 8,6% interanual en los cuatro primeros meses del año, alcanzando las 131.000 viviendas acumuladas en 12 meses. Se prevé que esta tendencia continúe al alza, aunque la oferta seguirá siendo insuficiente para absorber la fuerte demanda y cerrar el déficit acumulado de aproximadamente 500.000 viviendas generado desde 2021. Este persistente desequilibrio entre oferta y demanda está impulsando los precios, y se espera que continúe ejerciendo presión alcista en los próximos trimestres.

Pese al complejo entorno económico global, la resiliencia mostrada por la economía española nos hace prever unos ritmos de crecimiento del PIB en torno al 0,5% intertrimestral a lo largo del año, lo que situaría el crecimiento medio anual en el 2,4%. Esta previsión está alineada con las publicadas recientemente por los principales organismos y analistas. Resulta previsible un peso preponderante de la demanda interna en el crecimiento económico impulsada por la senda descendente de los tipos de interés, cierta recuperación del poder adquisitivo, la tracción de los fondos europeos Next Gen, el dinamismo demográfico y la fortaleza del mercado laboral. Los dos principales focos de incertidumbre son el desarrollo en los próximos meses de las tensiones comerciales ligadas a los aranceles y el devenir del conflicto entre Israel e Irán.

**Portugal**

### **Ligera desaceleración** de la economía portuguesa.

La **economía portuguesa** podría haber anotado una mejora en el segundo trimestre, tras la contracción del 0,5% intertrimestral del primer trimestre y que cabe atribuir en gran medida a factores puntuales, al corregir una fuerte expansión en el trimestre anterior. Los indicadores del segundo trimestre apuntan a un mercado laboral sólido y a una recuperación del consumo de los hogares.

No obstante, el efecto arrastre del mal dato de PIB del primer trimestre y el impacto de un elevado nivel de incertidumbre asociado a las políticas de EE.UU ha llevado a revisar a la baja la previsión de crecimiento del PIB para 2025 hasta el 1,6%, desde el 2,4% anterior.

## / Entorno de negocio: sector, tecnología y sostenibilidad

### | Rentabilidad y solvencia del negocio

**La rentabilidad del sector bancario español se mantuvo robusta en el primer trimestre de 2025.** Los resultados publicados del primer trimestre de 2025 muestran todavía una rentabilidad al alza, aunque con un margen de intereses ya en retroceso frente al mismo periodo del año anterior.

La mejora en la rentabilidad del sector durante 2024 (ROE de 14,1%[1], +1,7 p.p. superior a 2023) se debió, en gran medida, al aumento del margen de intereses, impulsado por un incremento en los márgenes unitarios, a pesar de la bajada de los tipos de interés de referencia, y por una mayor actividad crediticia. Sin embargo, **se espera que el descenso del Euribor presione a la baja el margen de intereses durante 2025, aunque podría compensarse parcialmente con niveles de actividad ligeramente más altos.**

**Así, la cartera de crédito al sector privado** en España registró en **mayo de 2025 un incremento** del 2,43% respecto mayo de 2024, revirtiendo la tendencia de decrecimiento de los últimos años. La reducción de los tipos de interés de referencia registrada en los últimos meses, así como la reactivación de la demanda de crédito han contribuido al impulso de los volúmenes de crédito.

Paralelamente, **la calidad crediticia ha mejorado en los primeros meses de 2025.** La tasa de morosidad se situó en el 3,18% en el mes de abril de 2025, lo que representa un descenso acumulado de 42 puntos básicos respecto a un año antes.

Las **señales de deterioro temprano de la calidad crediticia** han sido relativamente **modestas**. Así el crédito en vigilancia especial se redujo de forma importante en 2024 y el peso de los créditos en vigilancia especial (o *Stage* 2) se sitúa en niveles confortables (6,4% a cierre de 2024[1]). Por otro lado, en los préstamos con aval ICO a empresas, el peso de aquellos calificados en vigilancia especial disminuyó en 2024 (situándose en un 20,9%[1], 2 puntos porcentuales menos que un año antes).

**Las ratios de capital se encuentran en niveles robustos** y siguen manteniendo un cómodo margen sobre los requisitos regulatorios (CET1 del 13,5%[1] en 2024). Los resultados de distintos *stress tests* evidencian una amplia capacidad de resistencia agregada ante escenarios en los que se materializan riesgos sistémicos[1]. En este sentido, en agosto la Autoridad Bancaria Europea (EBA) publicará los resultados de las pruebas de resistencia de la UE de 2025. Además, los niveles de capital actuales están muy por encima de los registrados en la anterior crisis financiera y otorgan al sector bancario español una elevada capacidad para absorber potenciales pérdidas. En lo que respecta a los requerimientos de capital, la UE finalizó en 2024 la trasposición del acuerdo de Basilea III. Esta normativa entró en vigor en enero de 2025, salvo en lo relativo al nuevo marco de riesgo de mercado, cuya aplicación está prevista para enero de 2026.

Cabe destacar, que **el impuesto al margen y a las comisiones (IMIC) ha impactado en la cuenta de resultados del sector bancario español** y, en consecuencia, en la capacidad de generación orgánica de capital. Se debe remarcar que el impuesto a la banca, que se ha extendido 3 años con una estructura de tipos progresiva, penaliza especialmente a las entidades de mayor tamaño.

**En cuanto a los niveles de liquidez del sector financiero español, estos siguen manteniéndose elevados.** La ratio de cobertura de liquidez supera holgadamente el requerimiento regulatorio del 100% y se espera que la ratio de préstamos sobre depósitos del sector privado se mantenga estable en niveles confortables. Todo ello mantiene al sistema financiero español en una posición sólida y limita significativamente la posibilidad de que perturbaciones financieras se trasladen a tensiones de liquidez y financiación.

Finalmente, la **capitalización bursátil de la banca española ha experimentado un notable crecimiento desde finales de 2022.** Ello ha contribuido a la mejora de distintas métricas de valoración y riesgo. Cabe destacar que, a pesar de las turbulencias bursátiles de abril de 2025, la ratio *price-to-book value* (PTB) de los bancos españoles se sitúa en niveles por encima de uno, y superando su nivel medio de 2024[1].

[1] Informe de Estabilidad Financiera del Banco de España. Primavera 2025.

## | Transformación digital

En los últimos años, **los hábitos y comportamientos más digitales de la población han acelerado el proceso de digitalización** del sector bancario.

Para el sector bancario, **la transformación digital** está redundando en un **foco creciente en el cliente** y unas **mayores exigencias para mantenerlo satisfecho** (en cuanto a conveniencia, inmediatez, personalización o coste). Más concretamente, la satisfacción del cliente está convirtiéndose en un punto cada vez más relevante en un contexto de mayor competencia y menor fricción para operar con múltiples entidades o cambiar de proveedor. Asimismo, la digitalización ha facilitado la aparición de nuevos competidores no tradicionales, como las *Fintech* y las *Bigtech*, con modelos de negocio que se apalancan en las nuevas tecnologías, y que acentúan la presión sobre los márgenes del sector.

Por ahora, el tamaño de **este sector no tradicional en relación con el conjunto del sector financiero es limitado,** aunque su crecimiento es elevado y su presencia se observa a lo largo de la cadena de valor del sector financiero (destacando especialmente los segmentos de pagos y crédito al consumo).

Por otro lado**, el acceso a los datos y la capacidad para generar valor a partir de ellos se han convertido en una importante fuente de ventaja competitiva**. En particular, el almacenamiento y procesamiento de datos resulta en información que sirve para crear productos que generen un mayor valor para el cliente y que estén más adaptados a su perfil de riesgo. Adicionalmente, se observa un aumento de los casos de uso y desarrollo de nuevas tecnologías (como *cloud*, *blockchain*, o Inteligencia Artificial generativa) en el sector, si bien con distintos niveles de madurez. En cualquier caso, el uso de nuevas tecnologías en el sector genera la necesidad de adaptar procesos y estrategias de negocio al nuevo entorno.

La **digitalización del sector también trae consigo numerosas oportunidades** para generar mayores ingresos. En particular, gracias al uso de la tecnología digital, las entidades pueden ampliar su base de clientes y prestar servicios de forma más eficiente y a menor coste. En este sentido, la digitalización permite llegar a un mayor número de clientes potenciales, sin que para ello sea necesario ampliar la red de sucursales en el territorio. A su vez, la digitalización también permite crear nuevas oportunidades de negocio, por ejemplo, ofreciendo sus plataformas digitales para que terceros comercialicen sus productos, o mediante nuevos productos financieros que se adapten mejor a las necesidades de cada cliente.

Por su parte, los **patrones de pago están cambiando**. La tendencia de reducción del uso del efectivo como medio de pago en favor de los medios de pagos electrónicos se aceleró con la Covid-19 y se ha consolidado a posteriori.

[1] Fuente: Eurostat.

Además, el ámbito de los pagos digitales también está evolucionando, de un modelo dominado casi en exclusiva por sistemas de tarjetas (vinculadas a depósitos bancarios) hacia un modelo más mixto en el que también participan las *Fintech* y *Bigtech* (que ofrecen soluciones de pagos alternativas apoyándose en nuevas tecnologías) y en el que aparecen nuevos tipos de dinero y formas de pago privadas, como las *stablecoins*.

En este contexto, **la expansión del mercado de criptoactivos y *stablecoins* en los últimos años ha impulsado la inversión privada en tecnologías de registro distribuido (*Distributed Ledger Technology* o DLT),** que permiten el desarrollo de nuevas funcionalidades de valor añadido en pagos (como es la programabilidad en pagos mediante *Smart Contracts*). Esta tendencia, además, se está viendo acelerada por la entrada en vigor de la regulación MiCA en la Unión Europea, que otorga mayor claridad regulatoria en este ámbito, y ahora también con el empuje político en EE.UU., con la tramitación de propuestas legislativas en este ámbito.

Ante estos avances, **los Bancos Centrales**, especialmente en economías avanzadas, **están evaluando la emisión de sus propias monedas digitales** (CBDC por sus siglas en inglés), incluyendo el euro digital, como forma de asegurar que ciudadanos y empresas sigan teniendo acceso a dinero del Banco Central en la era digital y que el dinero que emiten siga actuando como ancla monetaria (respaldando la estabilidad, integración y eficiencia de los sistemas financiero y de pagos).

Asimismo, **la Comisión Europea ha presentado otras propuestas legislativas destinadas a alinear los servicios de pago y el sector financiero en general** con la transformación digital de la economía europea, y que tienen un potencial de disrupción alto. Concretamente, destaca la propuesta de Reglamento sobre un marco para el acceso a datos financieros (FIDAR), que establecerá derechos y obligaciones en el intercambio de datos financieros de clientes más allá de las cuentas de pago. También destaca **la propuesta de revisión de la Directiva europea sobre servicios de pagos** (PSD3 y PSR) que, entre otros, introducirá cambios en la gestión de permisos de acceso a los datos de pagos de clientes y medidas para combatir y mitigar el fraude. No obstante, estas propuestas todavía deben seguir su proceso legislativo antes de ser adoptadas.

**CaixaBank afronta el reto de la digitalización con una estrategia centrada en la experiencia de cliente.** En este sentido, la transformación digital ofrece a la Entidad nuevas oportunidades para conocer a los clientes y ofrecerles una propuesta de mayor valor, mediante un modelo de atención omnicanal. En particular, CaixaBank dispone de una plataforma de distribución que combina una gran capilaridad física con elevadas capacidades digitales, prueba de ello es que la Entidad cuenta con más de 12 millones de clientes digitales en España.

Asimismo, para dar respuesta al cambio de hábitos de los clientes**, la Entidad está poniendo especial énfasis en aquellas iniciativas que permiten mejorar la interacción con los clientes a través de canales no presenciales,** destacando especialmente el rediseño de la *app* móvil del banco y la simplificación de operativas. Por otro lado, la transformación digital también está llevando a profundizar en el desarrollo de capacidades como la analítica avanzada, la Inteligencia Artificial generativa y la provisión de servicios nativos digitales. Respecto a este último punto, destaca la propuesta de *imagin*, un ecosistema digital y plataforma *lifestyle* enfocado al segmento más joven, en el que se ofrecen productos y servicios, financieros y no financieros, propios y de terceros.

## | Ciberseguridad

La transformación digital es vital para la competitividad y eficiencia del sector, pero también expone a los bancos a nuevos riesgos. La mayor operativa digital de clientes y empleados, la dependencia de terceros y tecnologías emergentes como la IA hacen necesario **aumentar el foco en la ciberseguridad, el fraude digital y la protección de la información.**

También cobra mayor relevancia el riesgo operacional, entendido como posibles pérdidas derivadas de fallos en procesos internos, sistemas, personas o eventos externos que afecten el funcionamiento de las entidades.

El **ciber riesgo supone una importante amenaza para la estabilidad financiera**. En particular, los incidentes cibernéticos pueden llegar a impactar en distintas actividades financieras (como la concesión de crédito, o los servicios de pagos y de liquidación) al perturbar las tecnologías de la información y comunicación (TIC) que les dan soporte. Asimismo, los ciber incidentes también pueden conllevar un uso indebido de los datos que dichas tecnologías procesan o almacenan. Dentro del sector financiero, los bancos tienen múltiples puntos de contacto con terceros, hecho que incrementa su exposición a los ciberataques y hace que puedan ser utilizados como puntos de entrada para ataques en el sector financiero.

Además, **el panorama de amenazas cibernéticas evoluciona constantemente y se está volviendo cada vez más complejo,** con un mayor número de ataques y un aumento de su sofisticación e impacto potencial, fruto de la creciente digitalización de la economía, el aumento de las dependencias de terceros, las tensiones geopolíticas y la aparición de nuevas tecnologías como la Inteligencia Artificial (IA) o la computación cuántica.

En este contexto, **el Banco Central Europeo ha elevado la ciber resiliencia como una de sus prioridades para 2024-26,** reforzando la supervisión y las inspecciones a las entidades, para asegurar que mantengan un entorno de control adecuado y sean resilientes ante posibles ataques.

En paralelo, **la Unión Europea (UE) está respondiendo al ciber riesgo con distintas iniciativas**, entre las que **destaca la normativa sobre resiliencia operativa digital (DORA)**, en vigor desde enero de 2023 y destinada a fortalecer la resiliencia operativa de las entidades financieras frente a los riesgos digitales, creando un marco para asegurar que puedan prevenir, detectar y responder a cualquier tipo de perturbación y amenaza relacionada con las TIC y recuperarse de ella.

**CaixaBank** es consciente del nivel de amenaza existente **y considera la ciberseguridad como una prioridad.** Por ello, cuenta con un **Plan Estratégico de Seguridad de la Información** que mide de manera continua las capacidades en ciberseguridad del Grupo y busca mantener a la Entidad en la vanguardia de la protección de la información, de acuerdo con los mejores estándares de mercado (↗ véase apartado Ciberseguridad).

CaixaBank cuenta con un **Plan Estratégico de Seguridad de la Información** que mide de manera continua las capacidades en ciberseguridad del Grupo.

## | Sostenibilidad

El objetivo de **descarbonización de la economía europea** está viéndose acompañado por una regulación cada vez más exigente sobre cómo abordar la sostenibilidad y por una creciente presión (tanto de inversores como de autoridades y supervisores) para que las empresas ajusten sus estrategias en consonancia.

En el plano regulatorio, destaca la reciente propuesta de la Comisión Europea conocida como Paquete de Simplificación Ómnibus, cuyo objetivo es simplificar el marco normativo de la UE en materia de sostenibilidad, sin comprometer los objetivos del Pacto Verde Europeo. Concretamente, esta iniciativa plantea modificaciones clave en las principales normativas de sostenibilidad, como la Directiva de Reporte de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) y la Taxonomía de la UE, reduciendo las obligaciones de información, con el fin de facilitar su aplicación, especialmente para las empresas pequeñas y medianas. No obstante, para las entidades financieras, esta simplificación podría traducirse en una menor disponibilidad de información ASG de algunas empresas, lo que podría afectar la comparabilidad y calidad del análisis de riesgos sostenibles. Actualmente, el paquete Ómnibus se encuentra en fase de propuesta y está pendiente de aprobación formal por parte del Parlamento Europeo y el Consejo.

En el ámbito de la supervisión bancaria, **destaca el plan de acción del BCE para incorporar de forma explícita el cambio climático y la transición energética en su marco de operaciones.** El plan busca reducir el riesgo climático en el balance del BCE, impulsar una mayor transparencia y divulgación de los riesgos climáticos por parte de empresas y entidades financieras, mejorar la gestión del riesgo climático y apoyar la transición verde de la economía. Adicionalmente, destaca la **fijación de expectativas supervisoras en este ámbito** y la evaluación de las prácticas de los bancos relacionadas con la estrategia, la gobernanza y la gestión de riesgos climáticos y medioambientales.

Por su parte, **la Autoridad Bancaria Europea (EBA) también cuenta con un plan de trabajo para incorporar aspectos ASG en el marco regulatorio y supervisor.** Entre las iniciativas, destaca la publicación de las directrices finales sobre la gestión de riesgos ASG, que establecen expectativas claras sobre cómo las entidades deben incorporar factores ASG en su gobernanza, gestión de riesgos, estrategia y modelo de negocio. Uno de los elementos clave de estas directrices es la introducción de un plan de transición prudencial, que exige a las entidades alinear su estrategia con los objetivos climáticos de la UE, incluyendo la neutralidad en emisiones a 2050. Este plan debe estar respaldado por un análisis de escenarios climáticos, que contemple tanto riesgos físicos como de transición, y debe integrarse en la planificación financiera y de capital de las entidades. Por otro lado, la **UE aprobó en 2021 la ley climática europea** (que fija los objetivos de reducción de emisiones del bloque a 2030 y de neutralidad de emisiones a 2050 como un compromiso legal) y ha comenzado a desplegar medidas y reformas en varios sectores económicos (desde vivienda a energía y transporte) para reducir las emisiones de GEI en línea con los objetivos fijados y avanzar hacia una economía descarbonizada. Lograr esta transformación requiere de cambios estructurales y sociales importantes, y de una movilización de recursos (públicos y privados) considerable.

**La Comisión Europea cifra en 477.000 millones de euros la inversión adicional anual necesaria hasta 2030 para cumplir con los objetivos del paquete "*Fit-for*-55"** en la UE. En España, el PNIEC estima que se necesitan 263.000 millones de euros en inversiones adicionales entre 2023-2030, lo que se traduce en una inversión anual aproximada de 33.000 millones. En este sentido, gracias al **Plan de Recuperación *Next Generation* EU** (NGEU) **se han destinado cerca de 20.000 millones de euros**[1] entre 2022 y abril 2025 a inversiones en energías renovables, movilidad sostenible y rehabilitación energética de edificios, impulsando así la transición verde de la economía.

En este entorno, **CaixaBank considera prioritario avanzar en la transición hacia una economía baja en carbono, que promueva el desarrollo sostenible siendo socialmente inclusiva y manteniendo la excelencia en gobierno corporativo**. Por ello, y para materializar este compromiso, **la Sostenibilidad** (en su vertiente ambiental, social y de gobernanza) **constituye uno de los tres ejes del Plan Estratégico del Grupo**. Las actuaciones enmarcadas dentro de este eje estratégico se concretan en el Plan de Sostenibilidad.

[1] Fuente: IGAE

02 Estrategia corporativa

# 2.2 Estrategia

## / Plan Estratégico 2025-2027

**El año 2025 marca el inicio del Plan Estratégico 2025-2027.** Un Plan que apuesta por el crecimiento y la transformación del negocio, siempre manteniendo el compromiso de CaixaBank con la sociedad.

Durante este nuevo Plan Estratégico, CaixaBank avanzará hacia 2 grandes objetivos para asegurar una rentabilidad sostenida a largo plazo: por un lado, **consolidar la posición de liderazgo en el mercado** y, por el otro, **acelerar la transformación para prepararse para un entorno más digital y competitivo.** Todo ello, con el compromiso de mantenerse siempre cerca de las personas para una sociedad más sostenible, con un posicionamiento ASG diferencial.

El Plan Estratégico 2025-2027 se sustenta en **tres líneas estratégicas:**

**Pilares del Plan Estratégico 2025-2027** para asegurar una rentabilidad sostenida en niveles altos

- | 1º Aceleración del crecimiento
- | 2º Transformación e inversión en el negocio
- | 3º Posicionamiento diferencial en ASG

El pasado mes de noviembre de 2024 **CaixaBank presentó su Plan Estratégico 2025-2027**, con el objetivo de acelerar el crecimiento, impulsar la transformación y consolidar la sostenibilidad.

## | 1º Aceleración del crecimiento

CaixaBank tiene como objetivo **acelerar el crecimiento del negocio** tanto en España como en Portugal. Tras culminar con éxito la integración con Bankia, el Grupo quiere consolidar su posición de liderazgo en el mercado, apalancándose en sus principales fortalezas para crecer en todos los segmentos de negocio actuando sobre las siguientes palancas:

- La fidelización y la vinculación de nuestros clientes, con especial foco en la captación de clientes.
- El desarrollo de productos y servicios en torno a la sostenibilidad.
- Manteniendo el impulso internacional.
- El impulso a los ecosistemas y soluciones digitales propias.
- La mejora de la propuesta de valor para particulares y empresas.

En este sentido, CaixaBank ha avanzado durante los primeros meses del año en el **despliegue de distintas iniciativas estratégicas enmarcadas en el Plan:**

**Diciembre 2024**

FacilíteaCoches

Portal digital para financiar vehículos de ocasión. Asocia el crédito al producto y digitaliza la experiencia de compra y financiación.

**Mayo 2025**

CaixaBank Generación +

Propuesta para el segmento sénior con productos financieros, planificación para la jubilación y servicios de ocio y cuidados.

**Junio 2025**

FacilíteaCasa

Portal inmobiliario para compra y alquiler. Ofrece financiación y asesoramiento hipotecario sin comercializar directamente los inmuebles.

| KPI | Punto de partida 2024 | Junio 2025 | Objetivo 2027 |
|---|---|---|---|
| Cuota crédito a hogares y empresas | 23,4% | 23,3% | Incrementar cuota |
| Cuota de depósitos a hogares y empresas | 24,7% | 24,8% | Incrementar cuota |
| Cuota de gestión patrimonial[1] | 29,5% | 29,1% | Incrementar cuota |

[1] Cuota combinada de fondos de inversión visión fábrica, planes de pensiones y seguros de ahorro. Basado en datos de INVERCO y ICEA.

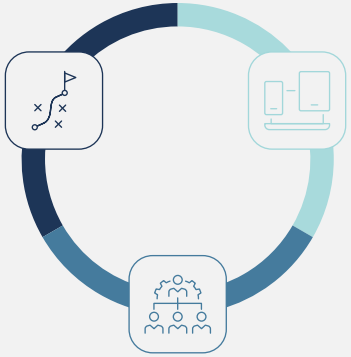
## | 2º Transformación e inversión en el negocio

CaixaBank quiere **impulsar la transformación del negocio acelerando las inversiones en tecnología para apoyar el crecimiento en todos los segmentos,** con el objetivo de prepararse para un entorno más competitivo. El Grupo cuenta con la red física más grande de España y especializada por segmentos, con canales digitales y remotos líderes y quiere seguir construyendo capacidades diferenciales para el futuro.

Las principales ambiciones e iniciativas de transformación de esta línea son:

**Optimizar y mejorar la plataforma de distribución.**

Impulsando la atención especializada y personalizada a través de nuestra plataforma de distribución única.
Renovando los canales digitales para mejorar la experiencia del cliente y maximizar la capacidad comercial y de absorción operativa.



**Acelerar la inversión en digital & tecnología.**

Aumentando la inversión en tecnología para apoyar las iniciativas estratégicas, construyendo capacidades de vanguardia y potenciando la calidad del servicio.

**Impulsar la transformación del talento.**

Promoviendo la excelencia en toda la organización, fomentando la agilidad y la simplificación y maximizando el potencial del talento existente.

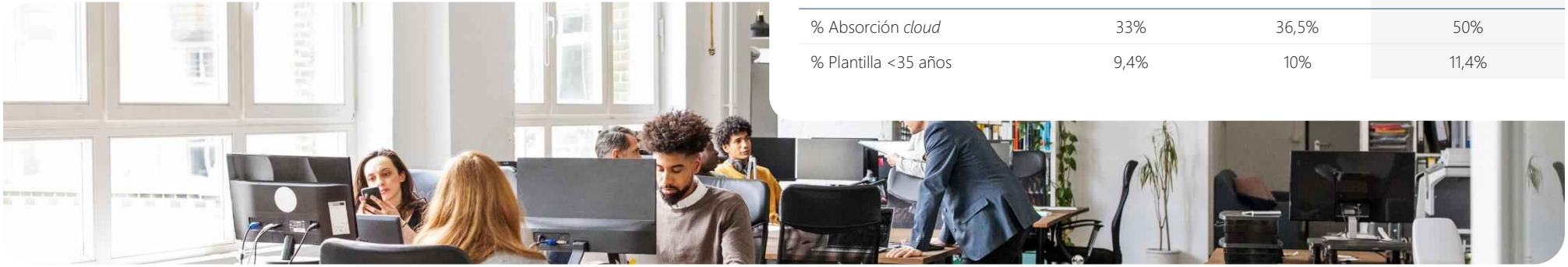
En el marco de esta línea del Plan Estratégico, que contempla una inversión global en tecnología y digitalización para el período 2025-2027 de 5.000MM€, en el primer semestre de 2025, **CaixaBank ha puesto en marcha el plan "Cosmos",** su hoja de ruta en procesos y tecnología.

El plan propone **articular la estrategia tecnológica del Grupo** en los próximos años en torno a cuatro grandes objetivos:

- Incrementar la agilidad y la capacidad comercial de sus áreas de Negocio;
- desarrollar nuevos servicios gracias a capacidades de vanguardia y a la simplificación de los procesos;
- potenciar la excelencia operativa mejorando la eficiencia y,
- reforzar y evolucionar la plataforma tecnológica actual con los mayores estándares de resiliencia y seguridad.

El plan pivota alrededor de 3 palancas principales:

| KPI | Punto de partida 2024 | Junio 2025 | Objetivo 2027 |
|---|---|---|---|
| % Absorción *cloud* | 33% | 36,5% | 50% |
| % Plantilla <35 años | 9,4% | 10% | 11,4% |



## | 3º Posicionamiento diferencial en ASG

CaixaBank quiere mantener su esencia fundacional, estando cerca de las personas para una sociedad más sostenible, con **2 objetivos claros**:

- **Avanzar hacia una economía más sostenible**, aumentando la movilización de fondos sostenibles e implementando los objetivos de descarbonización de la cartera en línea con los compromisos adquiridos.
- **Impulsar la prosperidad económica y social con foco en 3 grandes áreas: la inclusión social y financiera, la empleabilidad y la ocupación,** y siendo un *player* clave en el bienestar financiero y personal en una sociedad cada vez más longeva.

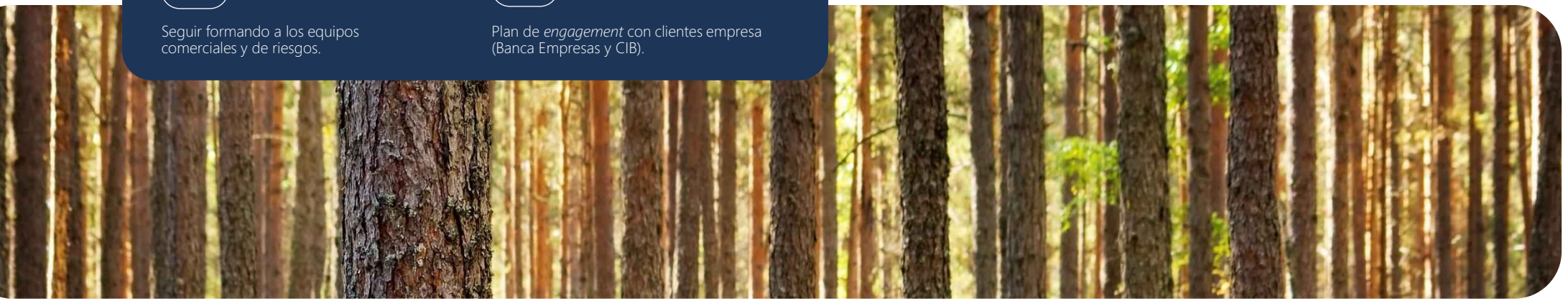
### Palancas para alcanzar esos objetivos:

- Desarrollo de productos y servicios para apoyar la transición de nuestros clientes (p.e. movilidad, hogar, asesoramiento para empresas...).
- Gestión activa de palancas de descarbonización (perímetro NZBA) - plan de transición.
- Seguir formando a los equipos comerciales y de riesgos.
- Plan de *engagement* con clientes empresa (Banca Empresas y CIB).

Durante el primer semestre de 2025 el Grupo ha continuado impulsando la financiación sostenible en los diferentes segmentos de negocio y tipología de productos, con un avance notable en todas las líneas. Además, la intermediación sostenible evoluciona a buen ritmo, con una significativa participación en la colocación de bonos sostenibles emitidos por clientes corporativos.

Por otra parte, dentro de las iniciativas para apoyar el desarrollo económico y social, a través de microcréditos y financiación a estudiantes, autónomos y emprendedores, el Grupo ha avanzado en su objetivo de favorecer la empleabilidad y el emprendimiento, con más de 28.800 personas beneficiadas con soluciones específicas.

| KPI | Punto de partida 2024 | Junio 2025 | Objetivo 2027 |
|---|---|---|---|
| Movilización de finanzas sostenibles (acum. 2025-27) (MM€) | 86.770[1] | 20.989 | >100.000 |
| Personas que han mejorado su empleabilidad o accedido a un empleo gracias a soluciones específicas (acum. 2025-27) | 101.319 | 28.849 | 150.000 |



[1] El punto de partida de 2024 corresponde a la movilización de finanzas sostenibles del período 2022-2024. Para el período 2025-2027 se ha actualizado la definición, incorporando, entre otras, la financiación sostenible de BPI (↗ véase en apartado Finanzas sostenibles).

| Objetivos financieros

## Como resultado del despliegue y ejecución de este nuevo Plan Estratégico, **CaixaBank se propone alcanzar los objetivos financieros marcados para 2027**.

El nuevo Plan Estratégico 2025-2027 se propone **alcanzar 3 grandes objetivos:**

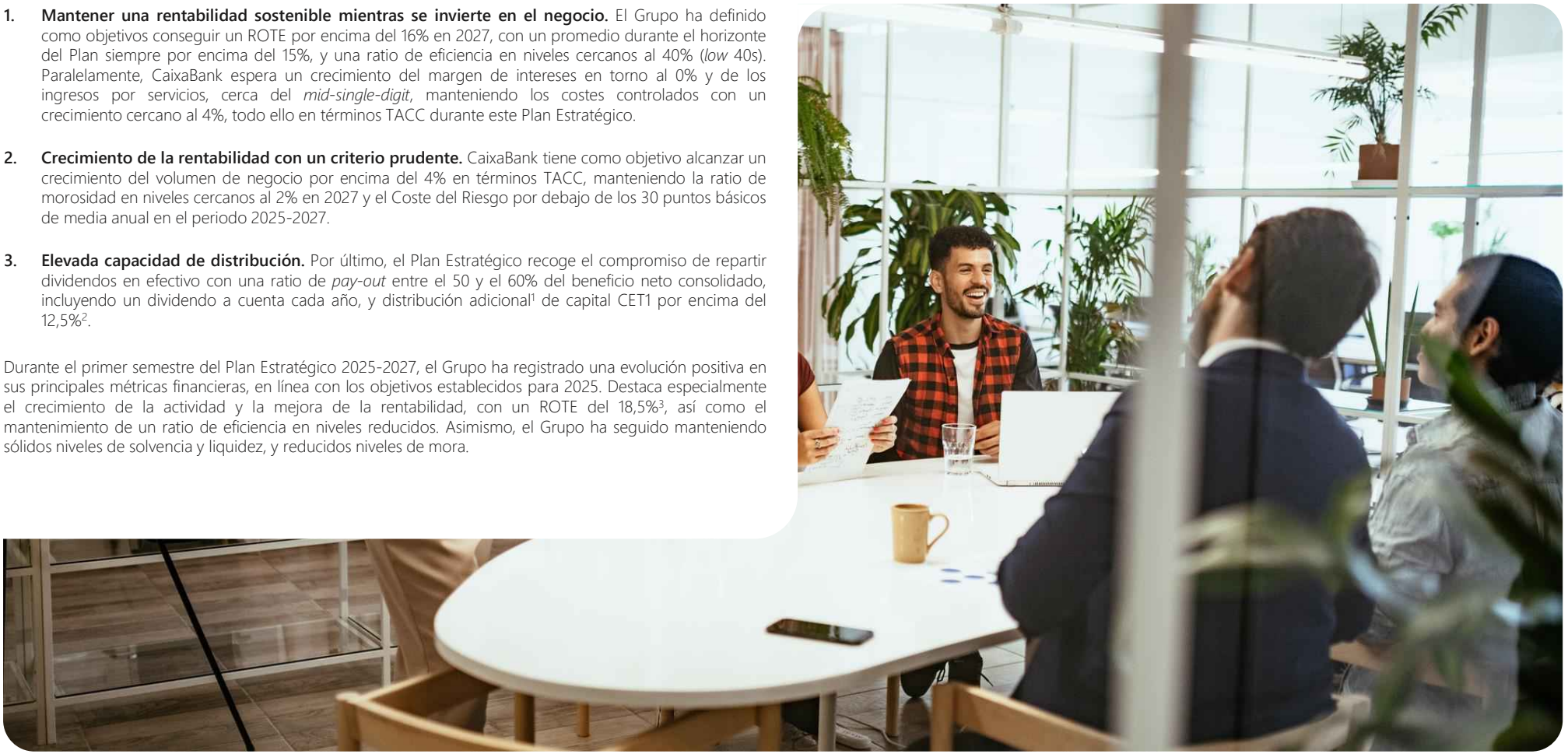
1. **Mantener una rentabilidad sostenible mientras se invierte en el negocio.** El Grupo ha definido como objetivos conseguir un ROTE por encima del 16% en 2027, con un promedio durante el horizonte del Plan siempre por encima del 15%, y una ratio de eficiencia en niveles cercanos al 40% (*low* 40s). Paralelamente, CaixaBank espera un crecimiento del margen de intereses en torno al 0% y de los ingresos por servicios, cerca del *mid-single-digit*, manteniendo los costes controlados con un crecimiento cercano al 4%, todo ello en términos TACC durante este Plan Estratégico.

2. **Crecimiento de la rentabilidad con un criterio prudente.** CaixaBank tiene como objetivo alcanzar un crecimiento del volumen de negocio por encima del 4% en términos TACC, manteniendo la ratio de morosidad en niveles cercanos al 2% en 2027 y el Coste del Riesgo por debajo de los 30 puntos básicos de media anual en el periodo 2025-2027.

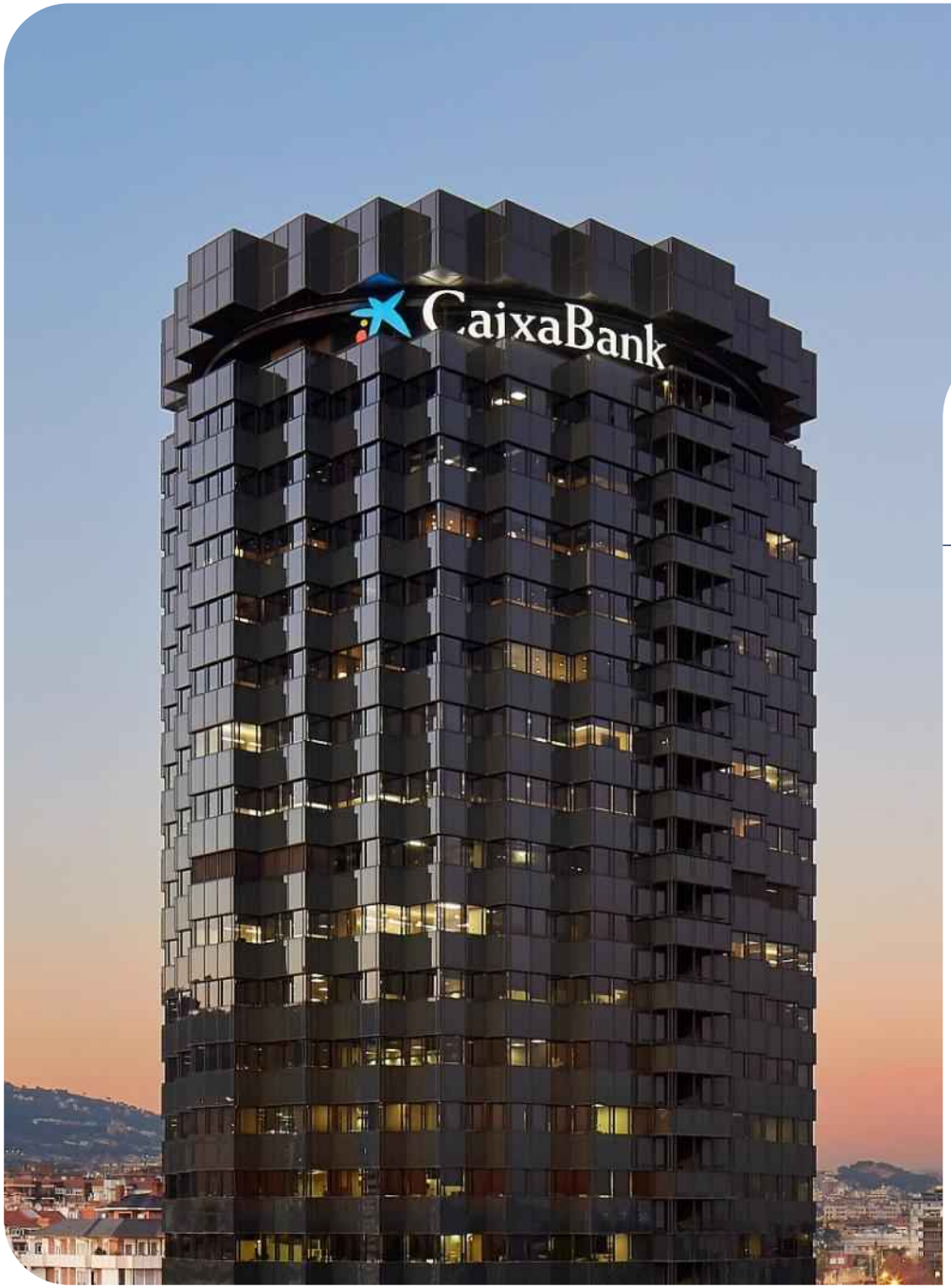
3. **Elevada capacidad de distribución.** Por último, el Plan Estratégico recoge el compromiso de repartir dividendos en efectivo con una ratio de *pay-out* entre el 50 y el 60% del beneficio neto consolidado, incluyendo un dividendo a cuenta cada año, y distribución adicional[1] de capital CET1 por encima del 12,5%[2].

Durante el primer semestre del Plan Estratégico 2025-2027, el Grupo ha registrado una evolución positiva en sus principales métricas financieras, en línea con los objetivos establecidos para 2025. Destaca especialmente el crecimiento de la actividad y la mejora de la rentabilidad, con un ROTE del 18,5%[3], así como el mantenimiento de un ratio de eficiencia en niveles reducidos. Asimismo, el Grupo ha seguido manteniendo sólidos niveles de solvencia y liquidez, y reducidos niveles de mora.

| KPI | Punto de partida 2024 | Junio 2025 | Objetivo 2027 |
|---|---|---|---|
| ROTE | 16,9% | 18,5%[3] | >16% |
| Ratio de Eficiencia | 39,0% | 38,6% | *Low* 40s |
| Ratio de morosidad | 2,6% | 2,3% | ~2% |



[1] Sujeto a las autorizaciones del BCE y del Consejo de Administración. Considera la consecución de los objetivos de capital y de rentabilidad establecidos en el Plan Estratégico 2025-27.
[2] El umbral para la distribución adicional del exceso de capital CET1 para 2025 es del 12,25%.
[3] RoTE del 17,6% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).




# 03 Gobierno **corporativo**


**3.1 Estructura accionarial** PÁG. 24

**3.2 La Gestión y Administración de la Sociedad** PÁG. 27

Junta General de Accionistas PÁG. 27

Consejo de Administración PÁG. 28

Alta Dirección PÁG. 31

Gobierno corporativo

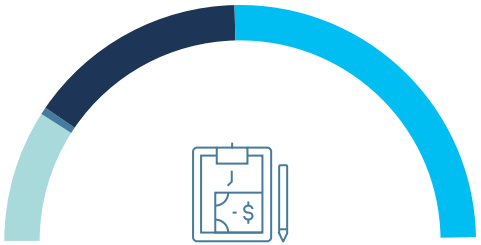
# 03 3.1 Estructura accionarial

## | Capital social

A 30 de junio de 2025, **el capital social de CaixaBank es de 7.085.565.456 euros[1], representado por 7.085.565.456 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas,** pertenecientes a una sola clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante anotaciones en cuenta. Los Estatutos de la Sociedad no contienen la previsión de acciones con voto doble por lealtad.

## | Capital flotante de gestión

A efectos de detallar el número de acciones disponibles para el público se utiliza una **definición de capital flotante de gestión que considera las acciones emitidas menos las acciones en autocartera,** las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación Bancaria "la Caixa" y el FROB, y que difiere del cálculo regulatorio.



| Tramos de acciones | Accionistas[2] | Acciones | %Capital Social |
|---|---|---|---|
| De 1 a 499 | 257.656 | 47.428.140 | 0,7 |
| De 500 a 999 | 95.483 | 68.926.580 | 1,0 |
| De 1.000 a 4.999 | 142.827 | 310.801.515 | 4,4 |
| De 5.000 a 49.999 | 35.797 | 400.756.800 | 5,7 |
| De 50.000 a 100.000 | 727 | 49.239.450 | 0,7 |
| Más de 100.000[3] | 532 | 6.208.412.971 | 87,6 |
| **Total** | **533.022** | **7.085.565.456** | **100** |

[1]Corresponde al capital social efectivo tras la reducción de capital efectuada durante el primer semestre de 2025.
[2]En relación con las acciones de los inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente la entidad custodio, qué es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta.
[3]Incluye la participación de autocartera.
[4]Información facilitada por Fundación Bancaria "la Caixa" (y de su filial Criteria Caixa, S.A.U.) y por FROB (y de su filial BFA, Tenedora de Acciones, S.A.) a 30 de junio de 2025.

**18,1%** FROB[4]

**0,2%** Autocartera y Consejo de Administración

**31,2%** Fundación Bancaria "la Caixa"[4]

**50,5%** *Free Float*

**25,1%** Minoristas

**0,8%** Empleados

**68,6%** Institucional internacional

**5,4%** Institucional nacional

## | Autocartera

Las operaciones de compra y venta de acciones propias, por la Entidad o por sociedades dominadas por ella, se ajustan a lo previsto en la normativa vigente y en los acuerdos de la Junta General de Accionistas al respecto.

La información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2025 se incluye en la Nota 18 "Patrimonio Neto" de los Estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

En relación con los programas de recompra de acciones (SBB), en marzo de 2025 **finalizó el quinto programa de recompra de acciones**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500MM€.

En mayo de 2025 se inscribió en el Registro mercantil la escritura de **reducción del capital social en 89.372.390 euros**. En consecuencia, el capital social resultante quedó fijado en 7.085.565.456 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.

En el mes de junio **se inició el sexto programa de recompra de acciones**, que **sigue en curso** en el momento de la formulación de este informe.

Estos programas de recompra de acciones propias se han llevado a cabo con el objetivo de reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones adquiridas en los distintos programas, en el marco del plan de distribución contemplado en el Plan Estratégico 2022-2024.

### 5º programa de recompra de acciones

El 31 de octubre de 2024, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó la aprobación y el inicio de un quinto programa de recompra de acciones propias (*share buy-back*) en el marco del Plan Estratégico 2022-2024, con el objetivo de reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.

El 10 de marzo de 2025 finalizó dicho Programa tras alcanzar CaixaBank la inversión máxima prevista con la adquisición de 89.372.390 acciones propias, que representan el 1,25% del capital social. La escritura pública de reducción de capital social se ha inscrito en el Registro Mercantil de Valencia el 13 de mayo de 2025.

**El programa finalizó el 10 de marzo de 2025**, con los siguientes importes:

**500 MM€**
**Importe recomprado**

**89.372.390**
**Acciones recompradas** que representan el **1,25%** del capital social

### 6º programa de recompra de acciones

El 30 de enero de 2025, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó la aprobación de un sexto programa de recompra de acciones propias que completaba el plan de distribución contemplado en el Plan Estratégico 2022-2024 para alcanzar el objetivo de 12.000MM€.

El Programa tiene las siguientes características:

**500 MM€**
**Inversión máxima**

**6 meses**
**Duración máxima**

El **programa se inició el 16 de junio de 2025,** siendo los importes recomprados a 30 de junio de 2025:

**78 MM€**
**Importe recomprado**
**26,5 MM€** a 25.07.2025[1]

**10.568.918**
**Acciones recompradas**
**197.953.118** a 25.07.2025[1]

[1]Según última información pública en OIR de 25 de julio de 2025.

## | Evolución de la acción en el primer semestre de 2025

La **cotización de CaixaBank cerró a 30 de junio de 2025 en 7,354 euros por acción**, lo que supone una revalorización del +40,5% en el acumulado del año. La evolución en el primer semestre compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (+20,7% en el caso del Ibex 35 y +8,3% el Eurostoxx 50), como con la del selectivo bancario de referencia europeo (+37,6% el Eurostoxx Banks). En el primer semestre de 2025, el volumen de negociación en número de títulos[1] se situó un -14,7% por debajo del registrado en el primer semestre de 2024 y, en euros[1], se situó un +25,3 % por encima.

En general, durante el primer semestre, **los mercados financieros han estado marcados por una elevada volatilidad,** condicionada por el regreso de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. y el recrudecimiento de las tensiones comerciales, así como por la incertidumbre geopolítica. A pesar de este entorno complejo, los activos de riesgo han mostrado una recuperación significativa en el segundo trimestre, tras un arranque de año complicado.

El comportamiento de los **mercados de renta variable** durante el primer semestre del año se dividió en dos fases diferenciadas. En el primer trimestre, los principales índices estadounidenses registraron caídas significativas debido a temores de estanflación y a una posible mayor presión regulatoria sobre las grandes tecnológicas en mercados internacionales. El S&P 500 cayó un -4,6%, el Nasdaq un -8,3% y el Russell 2000 un -9,8%. En contraste, las bolsas europeas mostraron un desempeño positivo, destacando el IBEX 35 con un avance del +13,3% y el Eurostoxx 50 con un +7,4%, impulsadas por el optimismo en el sector bancario y los planes de inversión en Alemania.

Por otro lado, en el segundo trimestre, los mercados reaccionaron inicialmente con caídas ante el anuncio de una nueva estrategia arancelaria por parte de Trump. Sin embargo, estas pérdidas fueron parcialmente revertidas gracias al renovado interés por el sector tecnológico y a una menor volatilidad. Como resultado, la mayoría de los índices bursátiles cerraron el semestre en positivo. El Nasdaq destacó con una revalorización superior al 17%, marcando su mejor trimestre desde 2023.

En los **mercados de renta fija**, el comportamiento fue dispar entre regiones. En EE. UU., las rentabilidades bajaron inicialmente por temores de desaceleración, pero repuntaron en el segundo trimestre ante el deterioro fiscal y el impacto inicial de los aranceles sobre la inflación. No obstante, al final del semestre, las expectativas de política monetaria se relajaron y las rentabilidades volvieron a niveles similares a los de inicio del trimestre. En Europa, las rentabilidades subieron en el primer trimestre, especialmente en Alemania, por el anuncio de un ambicioso plan de inversiones, y se mantuvieron estables en el segundo trimestre. En Japón, la caída de la demanda en las emisiones a largo plazo obligó al Gobierno a una reducción de emisiones, aliviando temporalmente la presión sobre los mercados globales de deuda.

En **materias primas**, el petróleo se mantuvo volátil: arrancó el segundo trimestre con caídas, luego repuntó por el recrudecimiento de las tensiones bélicas entre Israel e Irán y finalmente volvió a los niveles previos ante la estabilización del conflicto, en un contexto de sobreoferta de crudo y enfriamiento de la demanda global. El precio del oro mantuvo su tendencia alcista y se ha mantenido como activo refugio en momentos de inestabilidad.

### Evolución de las principales bolsas en el primer semestre de 2025 (cierre 2024 base 100 y variaciones)

| Ratios bursátiles | Junio 2025 | Diciembre 2024 | Variación |
|---|---|---|---|
| Cotización (€/acción) | 7,354 | 5,236 | 2,118 |
| Capitalización bursátil (MM€) | 51.988 | 37.269 | 14.719 |
| Valor teórico contable (€/acción) | 5,29 | 5,17 | 0,12 |
| Valor teórico contable tangible (€/acción) | 4,52 | 4,41 | 0,11 |
| Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses) | 0,85 | 0,80 | 0,05 |
| PER (Precio / Beneficios; veces) | 8,67 | 6,57 | 2,10 |
| P/VTC (valor cotización s/valor contable) | 1,39 | 1,01 | 0,38 |

[1] Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones *over-the counter*. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.

# 3.2 La Gestión y Administración de la Sociedad

## / Junta General de Accionistas 2025 (JGA2025)

**La Junta General de Accionistas de CaixaBank es el máximo órgano de representación y participación de los accionistas en la Sociedad.**

El pasado 11 de abril de 2025, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2025. Teniendo en cuenta la trascendencia de la celebración de la Junta General Ordinaria para un regular funcionamiento de CaixaBank, en aras del interés social y en protección de sus accionistas, clientes, empleados e inversores en general, y con la finalidad de garantizar el ejercicio de los derechos y la igualdad de trato de los accionistas, el Consejo de Administración acordó posibilitar la asistencia telemática en la JGA2025.

Acuerdos de la Junta General de Accionistas de 11 de abril de 2025

| | |
|---|---|
| 1.1 | Aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2024 y sus respectivos informes de gestión |
| 1.2 | Aprobación del Estado de información no financiera consolidado del ejercicio 2024 |
| 1.3 | Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante 2024 |
| 2 | Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2024 |
| 3 | Reelección del auditor de cuentas de CaixaBank y grupo consolidado para 2026 |
| 4.1 | Reelección de la consejera doña Koro Usarraga Unsain |
| 4.2 | Reelección del consejero don Fernando Maria Costa Duarte Ulrich |
| 4.3 | Reelección de la consejera doña Teresa Santero Quintillá |
| 4.4 | Nombramiento como consejera de doña Rosa María García Piñeiro |
| 4.5 | Nombramiento como consejero de don Luis Álvarez Satorre |
| 4.6 | Nombramiento como consejero de don Bernardo Sánchez Incera |
| 4.7 | Nombramiento como consejero de don Pablo Arturo Forero Calderón |
| 4.8 | Nombramiento como consejero de don José María Méndez Álvarez-Cedrón |
| 5.1 | Autorización para que la Sociedad pueda adquirir acciones propias al amparo de lo dispuesto en el art. 146 de la LSC, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización hasta ahora vigente, aprobada por la JGA ordinaria de 2020 |
| 5.2 | Reducción de capital por un importe máximo equivalente al 10% del capital social mediante la amortización de acciones propias |
| 6.1 | Fijación de la remuneración de los consejeros |
| 6.2 | Aprobación de la Política de Remuneración del Consejo de Administración |
| 6.3 | Entrega de acciones a favor de los consejeros ejecutivos como pago de los componentes variables de su retribución |
| 6.4 | Aprobación del nivel máximo de retribución variable para los empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad |
| 6.5 | Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente a 2024 |
| 7 | Autorización y delegación de facultades para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución, desarrollo, elevación a instrumento público e inscripción de los acuerdos |

**En la Junta General de Accionistas de abril de 2025 se aprobaron todos los puntos del orden del día**

**Quórum del 82,80%**
**sobre el capital social**

**94,07%**
**de aprobación promedio**

Datos JGA25 11 abril 2025. Para más información sobre los resultados de las votaciones véase *Quorum* de asistencia y resultado de votaciones.

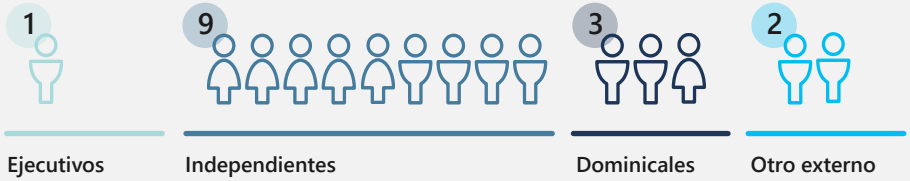
## / Consejo de Administración

En la JGA2025 se aprobó la reelección como miembros del Consejo de Administración de **Koro Usarraga** (consejera independiente), **Fernando María Ulrich** (consejero otro externo) y **Teresa Santero** (consejera dominical).

Adicionalmente, se aprobó el nombramiento de **Rosa María García** (consejera independiente), **Luis Álvarez** (consejero independiente), **Bernardo Sánchez** (consejero independiente), **Pablo Arturo Forero** (consejero otro externo) y **José María Méndez** (consejero dominical) para cubrir las vacantes de **José Ignacio Goirigolzarri** (Presidente ejecutivo), **Joaquín Ayuso** (consejero independiente), **Francisco Javier Campo** (consejero independiente), **Eva Castillo** (consejera independiente) y **José Serna** (consejero dominical). A 30 de junio de 2025 los nuevos consejeros ya habían recibido su idoneidad por parte del Banco Central Europeo y aceptado sus cargos.

Por otro lado, desde el 1 de enero de 2025, **Tomás Muniesa**, hasta entonces Vicepresidente del Consejo, asumió el cargo de Presidente no ejecutivo, en sustitución de José Ignacio Goirigolzarri. Asimismo, el 27 de marzo de 2025, el Consejo de Administración, tras recibir el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, nombró a **María Amparo Moraleda**, consejera independiente, como nueva Vicepresidenta del Consejo.

### Consejo de Administración a 30.06.2025



**60%**
Consejeros independientes

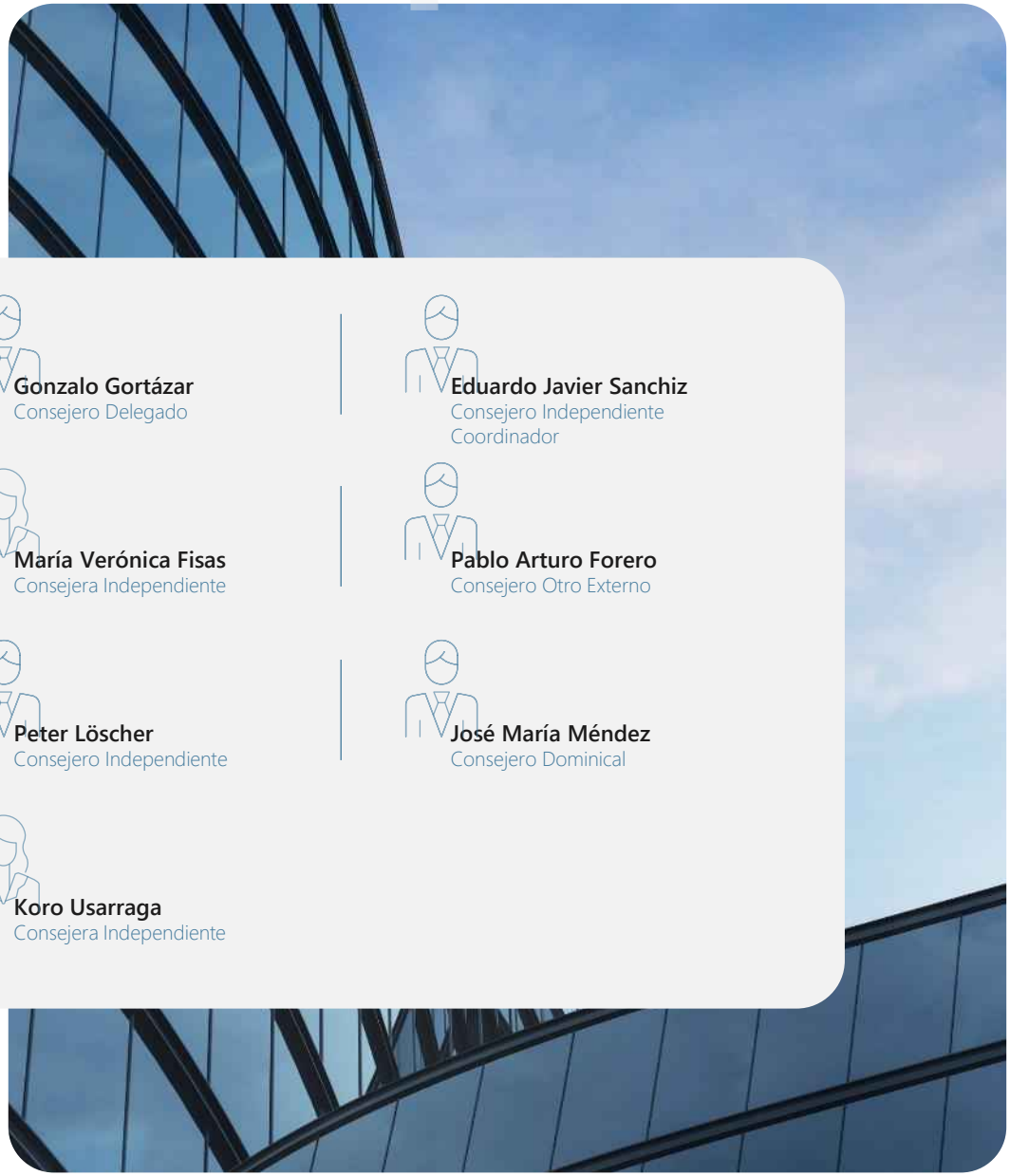
**40%**
mujeres en el Consejo (Objetivo >40%)

**7**
reuniones del Consejo de Administración en el 1er semestre de 2025

**4 años**
plazo de desempeño en el cargo

La Junta General de 22 de mayo de 2020, adoptó el acuerdo de fijar en **15 el número de miembros del Consejo de Administración,** cuyo nombramiento, reelección, ratificación o cese corresponderá a la Junta General.

La **composición del Consejo de Administración** es la siguiente:



**Tomás Muniesa**
Presidente Dominical

**María Amparo Moraleda**
Vicepresidenta Independiente

**Gonzalo Gortázar**
Consejero Delegado

**Eduardo Javier Sanchiz**
Consejero Independiente Coordinador

**Luis Álvarez**
Consejero Independiente

**Fernando Maria Ulrich**
Consejero Otro Externo

**María Verónica Fisas**
Consejera Independiente

**Pablo Arturo Forero**
Consejero Otro Externo

**Rosa María García**
Consejera Independiente

**Cristina Garmendia**
Consejera Independiente

**Peter Löscher**
Consejero Independiente

**José María Méndez**
Consejero Dominical

**Bernardo Sánchez**
Consejero Independiente

**Teresa Santero**
Consejera Dominical

**Koro Usarraga**
Consejera Independiente

En el marco de su función de auto-organización, el Consejo cuenta con distintas comisiones especializadas por razón de la materia, con facultades de supervisión y asesoramiento, así como con una Comisión Ejecutiva. La **composición de las Comisiones** se mantiene como sigue:

## Comisión ejecutiva

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| Tomás Muniesa | Presidente | Dominical |
| Gonzalo Gortázar | Vocal | Ejecutivo |
| Eduardo Javier Sanchiz | Vocal | Independiente |
| Cristina Garmendia | Vocal | Independiente |
| María Amparo Moraleda | Vocal | Independiente |
| Koro Usarraga | Vocal | Independiente |

## Comisión de innovación, tecnología y transformación digital

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| Tomás Muniesa | Presidente | Dominical |
| Gonzalo Gortázar | Vocal | Ejecutivo |
| Luis Álvarez | Vocal | Independiente |
| Cristina Garmendia | Vocal | Independiente |
| Peter Löscher | Vocal | Independiente |
| María Amparo Moraleda | Vocal | Independiente |
| Bernardo Sánchez | Vocal | Independiente |

## Comisión de retribuciones

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| Cristina Garmendia | Presidenta | Independiente |
| Luis Álvarez | Vocal | Independiente |
| Pablo Arturo Forero | Vocal | Otro externo |
| José María Méndez | Vocal | Dominical |
| Koro Usarraga | Vocal | Independiente |

## Comisión de riesgos

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| Koro Usarraga | Presidenta | Independiente |
| Fernando Maria Ulrich | Vocal | Otro externo |
| María Verónica Fisas | Vocal | Independiente |
| Pablo Arturo Forero | Vocal | Otro externo |
| Rosa María García | Vocal | Independiente |

## Comisión nombramientos y sostenibilidad

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| María Amparo Moraleda | Presidenta | Independiente |
| Eduardo Javier Sanchiz | Vocal | Independiente |
| Fernando Maria Ulrich | Vocal | Otro externo |
| Rosa María García | Vocal | Independiente |
| Peter Löscher | Vocal | Independiente |

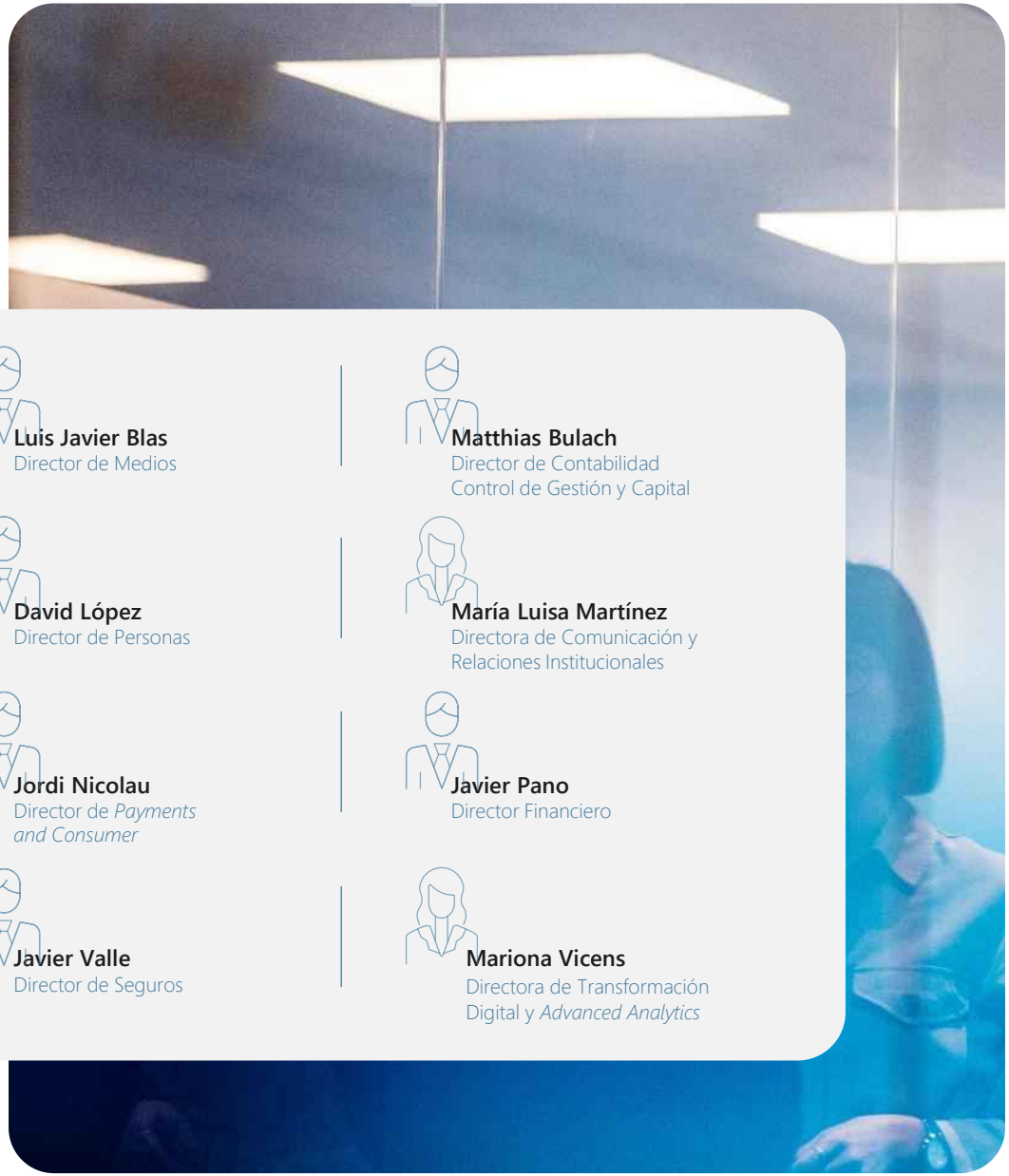
## Comisión de auditoría y control

| Miembro | Cargo | Categoría |
|---|---|---|
| Eduardo Javier Sanchiz | Presidente | Independiente |
| Cristina Garmendia | Vocal | Independiente |
| José María Méndez | Vocal | Dominical |
| Bernardo Sánchez | Vocal | Independiente |
| Teresa Santero | Vocal | Dominical |

## / Alta Dirección

En la figura del Consejero Delegado, del Comité de Dirección y los principales comités de la Sociedad **recae la gestión diaria, y la implementación y desarrollo de las decisiones adoptadas por los Órganos de Gobierno.**

La **composición del Comité de Dirección** es la siguiente (sin cambios respecto a diciembre de 2024):



**Gonzalo Gortázar**
Consejero Delegado

**Iñaki Badiola**
Director *Corporate & Investment Banking*

**Luis Javier Blas**
Director de Medios

**Matthias Bulach**
Director de Contabilidad Control de Gestión y Capital

**Óscar Calderón**
Secretario General y del Consejo

**Manuel Galarza**
Director de Cumplimiento, Control y *Public Affairs*

**David López**
Director de Personas

**María Luisa Martínez**
Directora de Comunicación y Relaciones Institucionales

**Jaume Masana**
Director de Negocio

**Jordi Mondéjar**
Director de Riesgos

**Jordi Nicolau**
Director de *Payments and Consumer*

**Javier Pano**
Director Financiero

**Marisa Retamosa**
Directora de Auditoría Interna

**Eugenio Solla**
Director de Sostenibilidad

**Javier Valle**
Director de Seguros

**Mariona Vicens**
Directora de Transformación Digital y *Advanced Analytics*

# 04 Gestión del **riesgo**

**4.1 Modelo de gestión del riesgo** PÁG. 33

# 4.1. Modelo de Gestión del Riesgo

CaixaBank tiene como objetivo mantener un perfil de riesgo medio bajo, con un confortable nivel de capital y holgadas métricas de liquidez, en consonancia con su modelo de negocio y el apetito al riesgo definido por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, la Alta Dirección y el Grupo en su conjunto están firmemente **comprometidos con la gestión del riesgo**

El Grupo cuenta, como parte del marco de control interno y conforme a lo establecido en la **Política corporativa de gestión global del riesgo**, con un marco de gestión de riesgos que le permite tomar decisiones fundamentadas sobre la asunción de riesgos de forma coherente con el perfil de riesgo objetivo y el nivel de apetito aprobado por el Consejo de Administración. Este marco se compone de los siguientes elementos:

> ELEMENTOS CENTRALES DEL MARCO DE GESTIÓN DE RIESGOS

## 01. Gobierno y organización

Se desarrolla a través de políticas, normas y procedimientos internos que aseguran la adecuada tutela por parte de los órganos de gobierno y los comités, así como por la especialización del equipo humano.

## 02. Procesos estratégicos de riesgos para la identificación, medición, seguimiento, control y *reporting* de los riesgos:

- **Identificación y evaluación de riesgos. *Risk Assessment*.** ejercicio semestral de autoevaluación del perfil de riesgo del Grupo. Su objetivo es identificar los riesgos materiales, evaluando la situación de riesgo inherente y su tendencia, así como su gestión y control, e identificar los riesgos emergentes y los principales eventos de riesgo que, por su impacto potencial en el medio plazo, conviene monitorizar de forma especifica.
- **Taxonomía y definición de riesgos. Catálogo Corporativo de Riesgos:** relación y descripción de los riesgos materiales identificados por el proceso de *Risk Assessment*, con revisión anual. Facilita el seguimiento y *reporting* interno y externo de los riesgos y aporta la consistencia en todo el Grupo.
- **Seguimiento de riesgos. Marco de Apetito al Riesgo (RAF):** herramienta integral y prospectiva, con la que el Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo con relación a todos los riesgos del Catálogo.

## 03. Cultura de riesgos

- La cultura de riesgos se articula a través de la formación, la comunicación y la evaluación y retribución del desempeño de los empleados, entre otros.

Para más información ↗véase Nota 3 de los Estados Financieros intermedios consolidados adjuntos.

05

# Modelo de **creación de valor**


**5.1 Modelo de segmentación** PÁG. 36

Banca Retail: particulares, premier y negocios PÁG. 36

Banca Empresas PÁG. 40

Banca Privada PÁG. 41

Corporate & Institutional Banking PÁG. 42

Propuestas de valor especializadas PÁG. 43

**5.2 Modelo de distribución** PÁG. 44

Red física PÁG. 45

Canales digitales PÁG. 47

Connecta PÁG. 48

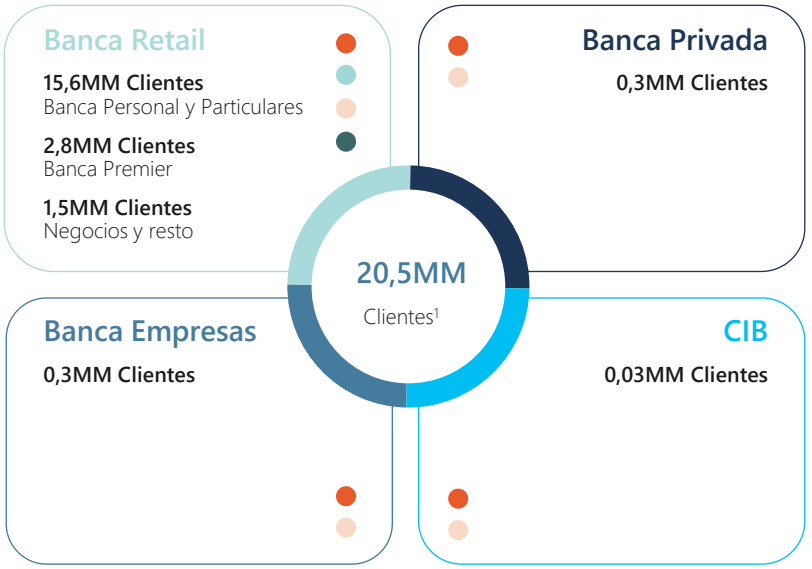
imagin PÁG. 49

# 05 Modelo de creación de valor

## Basado en nuestras fortalezas

- **Banco de referencia** en España y Portugal
- **Amplia base de clientes** y modelo de banca universal
- **Modelo de distribución multicanal**
- **Potentes filiales** en seguros y gestión del ahorro a largo plazo
- **Fortaleza financiera**
- **Referentes en banca sostenible**
- **Excelente equipo** humano

## Con gestión especializada




[1]*Clientes en España y Portugal*
*Canales de distribución a los que tienen acceso los clientes del segmento*

## Con canales de distribución adaptados a las preferencias

**Oficinas**
**3.803** oficinas en **España** y **303** en **Portugal**

***CaixaBankNow***
**12,4MM** clientes con uso de canales digitales en **España** y **1MM** en **Portugal**

**Connecta**
**6,8MM** clientes dentro del modelo de relación en **España** y **0,2MM** en **Portugal**

**imagin**
**3,8 MM** clientes digitales que buscan **experiencia neobanco (España)**

## Amplia gama de productos y servicios financieros y de seguros

Adaptados a las **necesidades de los clientes e integrando criterios sostenibles**

- **Soluciones** para el día a día
- Medios de **pago**
- Productos de **ahorro e inversión**
- **Financiación**
- **Seguros** (Vida ahorro, Vida riesgo y No Vida)

Modelo de creación de valor

# 05 5.1 Modelo de segmentación

## / Banca Retail

En el marco del Plan Estratégico 2025-2027, este año, CaixaBank ha dado un paso adelante con la implementación de una **nueva segmentación y un modelo de distribución renovado**. Este enfoque se centra en el valor y potencial de los clientes con el objetivo de ofrecer una atención más personalizada y eficiente, adaptada al uso de canales y a las necesidades específicas de cada segmento.

Este nuevo modelo implica una **mayor especialización**, la creación de nuevas carteras y figuras como el **Gestor de Banca Personal,** que será referente para sus clientes, ofreciendo asesoramiento personalizado, disponibilidad y compromiso. Este modelo permitirá:

- Incorporar a más de 1 millón de clientes gestionados por gestor especialista.
- Impulsar el desarrollo profesional de los empleados (+1.000 gestores especialistas).

EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2025 EUROPE BEST BANK FOR CONSUMERS

Mejor Banco para Particulares en Europa 2025

### | Banca personal y particulares

CaixaBank Clientes particulares con una **posición de hasta 60.000 euros**

**Principales hitos del primer semestre de 2025**

#### Captación y crecimiento comercial

**CaixaBank ha reforzado su estrategia de captación, alcanzando los 18,7 millones de clientes**[1], con notable crecimiento en el segmento digital. Este avance se ha apoyado en una oferta atractiva y diferenciada, destacando:

- La cuenta digital y la cuenta CaixaBank (Día a Día).
- La propuesta de valor de imagin (↗ véase apartado "imagin").
- La oferta para clientes con nómina, con una cuota del 36,2 % en domiciliación de nóminas.

#### Impulso del negocio de activo

Paralelamente, **se ha impulsado la producción de activo,** con un crecimiento del 41% interanual, destacando el aumento en **préstamos hipotecarios (+44%)** y en **préstamos al consumo (+21%).**

En este sentido, CaixaBank continúa **reforzando el negocio hipotecario,** con un crecimiento del 46,2% respecto al año anterior, con foco en productos como la **hipoteca eficiente y la hipoteca para casas industrializadas**. Además, se ha lanzado **Hipoteca&go**, que permite informar al cliente en oficina sobre la preaprobación de su hipoteca, pendiente solo de documentación.

#### Movilidad y nuevos canales

Se ha fortalecido la propuesta de Movilidad, con un incremento del 45%, alcanzando los 20.000 vehículos. En este ámbito, destaca la creación del nuevo portal **FaciliteaCoches,** que ofrece una amplia gama de vehículos de ocasión, disponibles tanto en modalidad préstamo como en *renting*.

#### Propuesta para la jubilación

Se ha presentado **Generación** +, un programa integral de soluciones para la planificación y el acompañamiento en la etapa de jubilación. Como novedad, se incluye el servicio de tramitación de la ley de dependencia a través de Facilitea.

[1] Total personas físicas y jurídicas

## Negocio en Portugal

### Captación y crecimiento comercial

- **Nuevas campañas de domiciliación de nómina "always on".** Destacan las campañas: "Domiciliar el salario en BPI son otros 500" y la campaña "Cambiarse a BPI es un descanso".
- **Lanzamiento de un nuevo módulo de seguro de Salud,** una opción "*low cost*" con capitales asegurados más bajos y un precio más atractivo.
- **Evolución y simplificación en el servicio de Consultoría,** permitiendo enviar, simultáneamente y en una misma autorización, la propuesta de inversión y los formularios de transmisión de órdenes de los productos

### Impulso del negocio de activo

- **Crédito Hipotecario Joven con garantía pública:** financiación del 100% del crédito para jóvenes hasta 35 años y revisión del *pricing* (haciendo la oferta más atractiva).
- **Nueva campaña de contratación de crédito hipotecario.**
- **Lanzamiento de un simulador de renegociación de crédito hipotecario,** que permite realizar solicitudes de renegociación de *spread* y modalidad.

### Propuesta para la jubilación

- **Lanzamiento de un nuevo Plan Personal de Retiro - PPR Destino (2060)** – nuevo producto BPI Destino 2060 PPR. Es un producto de ahorro que diversifica la inversión de acuerdo con un horizonte temporal.

Mejor Banco Privado Doméstico en Portugal 2025

Premio Cinco Estrelas

#1 Productos Prestigio 2025

## | Banca Premier

CaixaBank Banca Premier

Clientes particulares con una posición de **60.000 a 500.000 euros o nóminas superiores a 4.000 euros**

### Principales hitos del primer semestre de 2025

- **"*Talks* "Maximiza tus ahorros".** Con el objetivo de ayudar a muchos de los clientes a mantener el bienestar y calidad de vida durante el período de jubilación, se ha impulsado una acción para asesorarles a través de la gama de rentas vitalicias. Por este motivo se ha contado con los *talks* "Maximiza tus ahorros" dirigidos a clientes de 62 a 70 años.

- **Simplificación del modelo de asesoramiento**, desarrollando una planificación más ágil y atractiva visualmente. Adicionalmente, se ha constituido un equipo de profesionales que actúa como enlace entre la gestora y las oficinas con el fin de ofrecer un servicio de asesoramiento más cercano, ágil y eficaz a los clientes.

### Negocio en Portugal

- **Lanzamiento del servicio Ahorrar e Invertir,** una herramienta de ventas que permite ajustar los productos de inversión a los objetivos y necesidades de los clientes.

- **Lanzamiento de los Fondos BPI Gama Renta Trimestral,** una nueva gama de fondos con distribución de rentas y de Productos y Depósitos Estructurados para ampliar la capilaridad en la diversificación y acomodar vencimientos.

- ***Welcome* Premier** – formación para nuevos gestores Premier.

- **Jornadas Premier** – sesiones de trabajo promovidas por el equipo de dinamización de ventas para mejorar las competencias técnicas y comerciales de los gestores.

- **Charlas temáticas para colaboradores** – "Invertir con Confianza", en colaboración con BPI GA.

## | Negocios

CaixaBank Negocios — Clientes autónomos, profesionales y comercios

### Principales hitos del primer semestre de 2025

#### Impulso de nuevos productos y servicios

- Lanzamiento de **nuevos servicios y funcionalidades para TPVs** como: Tarifa día a día, TPV&GO, Android Mini, etc. y **mantenimiento de la campaña de captación de nuevos clientes**.
- **Lanzamiento de la nueva alarma** Presense™ Negocios y Negocios Premium por suscripción para negocios personas jurídicas y la nueva alarma Presence™ Farmacia.
- **Buen nivel de actividad en la financiación a los clientes de negocios,** con en lanzamiento de nuevas líneas**,** que supone mantener un crecimiento del 30% respecto al mismo periodo del año anterior.
- **Ampliación del programa Día a Día** a todos los clientes autónomos, unificando en un único programa a todas las personas físicas de la Entidad, con lo que podrán acceder a las mismas condiciones y ventajas que el resto de clientes particulares.

#### Apoyo y patrocinio de eventos sectoriales

- Apoyo al segmento**, manteniendo el patrocinio y la presencia en los eventos sectoriales más relevantes** como: Madrid Fusión, Horeca Professional Expo (HIP) y Alimentaria -en el sector de restauración y alimentación- e Infarma y los Premios a la innovación social: Farmacéutcos y ODS -en el sector farmacéutico-.

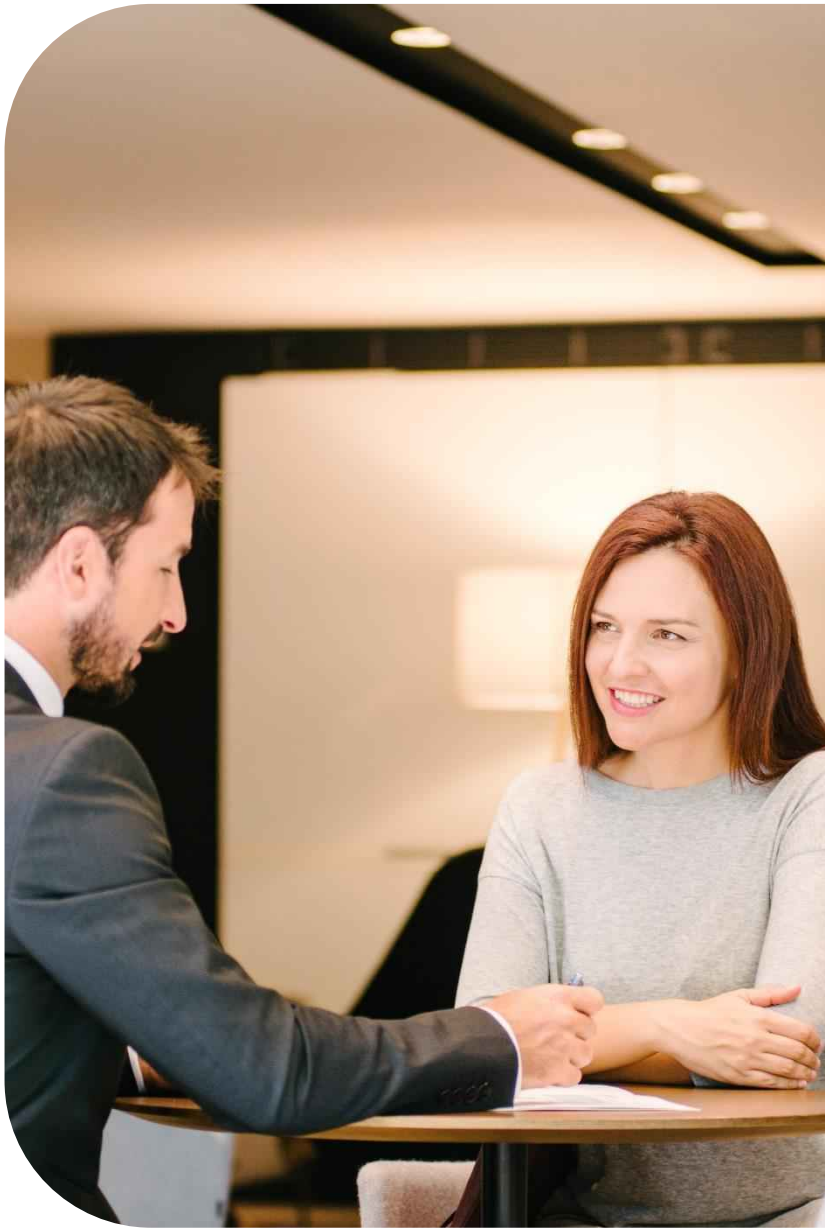
### Negocio en Portugal – BPI Negocios

#### Lanzamiento de productos y captación

- **Lanzamiento de la Campaña *Plafond Welcome*** con delegación de poderes y proceso ágil simplificado.
- **Lanzamiento de la línea Segunda Oportunidad:** proceso simplificado para la reevaluación de operaciones.
- **Lanzamiento de la Línea BPF Invest Export.** Línea para apoyar a las empresas exportadoras, con financiamiento específico.
- **Campaña de Captación de terminales de pago automáticos (TPA) .**

#### Fomento de la Formación

- **Foros Comerciales de Crédito:** jornadas formativas y participativas con presentación y discusión de operaciones de crédito.
- **Formación específica para gestores:** "El Gestor de Negocios y la Experiencia del Cliente" centrada en los temas de adecuación de la oferta al segmento, gestión de prioridades y, en especial, énfasis en la experiencia y calidad del servicio al cliente.



## / Banca Empresas

CaixaBank Empresas

Clientes empresas hasta
**500 MM€ de facturación**

### Principales hitos del primer semestre de 2025

#### Acuerdos estratégicos

- Acuerdo de colaboración con **CEOE** para poner a disposición de las empresas afiliadas una **línea de financiación de 45.000MM€** durante el período 2025-2026.

#### Encuentros estratégicos y participación institucional

- Realizados 4 **Coffee & Break** con clientes a los que han asistido 465 clientes y 3 **Talks** con 896 asistentes. Adicionalmente, se han celebrado en 7 ciudades las **Jornadas Puerta al Exterior** a las que han asistido más de 201 empresas.
- **Participación de Real Estate&Homes en 14 eventos** en 8 localidades a los que han asistido más de 15.000 profesionales del sector.
- Celebración de la II **Convención de Real Estate & Homes** con la participación de 300 especialistas en el sector .
- **Presencia activa** de CaixaBank Hotels & Tourism en los **principales eventos y foros turísticos** a nivel nacional y territorial, acompañando e impulsando el sector.
- **9º Convocatoria del CaixaBank Premio Empresaria** para reconocer el talento empresarial femenino.

#### Potenciación de la innovación y soluciones ágiles

- **Lanzamiento del producto Crédito Suministrador** para exportadores.
- **Nuevo modelo operativo del HUB de empresas** que centraliza procesos clave, optimiza recursos y mejora la coordinación entre equipos, impulsando una gestión más eficiente, colaborativa y orientada a resultados.
- **Impulso de la firma en remoto** como una solución ágil, segura y eficiente que permite a los clientes firmar desde cualquier lugar, en cualquier momento.

Impulso continuo a la colaboración con los programas de la Fundación "la Caixa", como parte de la **responsabilidad corporativa de las empresas.**

**GAVI**

**Programa para la vacunación infantil**
En 2025 se han realizado 2 eventos con la Fundación "la Caixa" para impulsar el proyecto.

### Negocio en Portugal – BPI Banca Empresas

#### Apoyo a las empresas y financiación

- **Refuerzo de la oferta para apoyar a las empresas.** Destaca la **nueva línea BPF Invest Export** que ofrece financiación para apoyar la internalización.
- **Programa de eficiencia energética para pymes.** Busca apoyar a las empresas en la optimización de sus recursos energéticos, aumentando su competitividad y contribuyendo a un futuro sostenible.
- **Alianza BPI/CBRE** para transición sostenible en el sector inmobiliario. Tiene como objetivo apoyar a los inversores inmobiliarios en el proceso de transición sostenible, con enfoque en la construcción y renovación de inmuebles comerciales.

#### Fomento del conocimiento, formación y diálogo

- **Webinar de macroeconomía semestral.** Tiene como objetivo compartir perspectivas sobre el contexto económico actual. Y **Evento "Liderança feminina: a inspirar carreiras"** con testimonios de mujeres líderes.
- **Encuentros BPI con Clientes.** Especialmente dirigido a pymes. Las sesiones promueven el diálogo y el intercambio de conocimiento. En el primer semestre se celebraron sesiones dedicadas a la ciberseguridad y al gobierno corporativo.
- **Charlas verdes sobre financiación sostenible.** Ciclo de formaciones internas con el objetivo de establecer las bases de conocimiento para impulsar la financiación sostenible.
- **BPI AI *Innovation* Garden** (experiencia sobre inteligencia artificial).
- **'Fórum BPI: O futuro da Água':** Iniciativa que pretende afrontar los principales desafíos, prioridades y buenas prácticas asociadas al abastecimiento y consumo de agua sostenible. Entrega del Premio Nacional del Agua a un proyecto portugués.
- **Apoyo a la innovación:** lanzamiento de nuevas ediciones de premios y estatutos que impulsan la economía, destacan: Estatuto Innovador de COTEC, Premio Nacional de Innovación y Premios Emprende XXI.

## / Banca Privada

CaixaBank Banca Privada

Clientes particulares con una posición de **más de 500.000 euros o con potencialidad**

### Principales hitos del primer semestre de 2025

#### Impulso del asesoramiento independiente

- En este primer semestre, se han superado los 50.000 MM€ de **activos bajo gestión en Asesoramiento independiente.**
- Se ha llevado a cabo, para el servicio de Asesoramiento Independiente y no Independiente la implantación de:
  - **la plataforma GPS:** una innovadora plataforma, que se posiciona como una solución intermedia entre el asesoramiento tradicional y la gestión discrecional de carteras.
  - **el servicio Advisory GPS:** servicio con el que se presta un asesoramiento ágil y dinámico a los clientes alineado con la visión del equipo de Estrategia de Inversión.

  Previo a su implantación **se han realizado talleres de formación presenciales** en los que se han abordado las capacidades de la plataforma, tanto desde una visión agregada como de un particular de las inversiones en cartera, así como del servicio Advisory GPS.

#### Nuevas soluciones de inversión

- **Lanzamiento de nuevas modalidades dentro de las Carteras Masters y la gama SUV** (Selección Única de Valores) con los productos:
  - **Cartera Master Renta variable,** que invierte fundamentalmente en fondos de renta variable,
  - **SUV ETF's,** que selecciona ETF de renta variable, logrando una exposición diversificada a los mercados de valores mundiales, incorporando adicionalmente ideas temáticas o tendencias de mercado.

#### Publicaciones de estudios

- Lanzamiento **del primer estudio elaborado por OpenWealth y finReg360** "Descubriendo al *family office* español", donde se ofrece una visión exhaustiva sobre la realidad, los retos y las oportunidades de los *family offices* en España.

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 SPAIN BEST PRIVATE BANK — Mejor Banca Privada en España 2025

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 SPAIN BEST FOR FAMILY OFFICE SERVICES — Mejor servicio de Family Offices en España 2025

### Negocio en Portugal – BPI Banca Privada

#### Diversificación de carteras e impulso del negocio

- **Aumento en la diversificación de las carteras** (+350MM€) en un contexto de mercado muy desafiante y **consolidación del servicio Wealth** con más de 2.200 MM€.
- **Lanzamiento de dos proyectos enfocados a reforzar la relación con los clientes** y en el crecimiento del negocio:
  - Obtención de la Certificación AENOR: homogeneización de los procesos de actuación comercial.
  - Implementación de Salesforce, solución informática para optimizar el día a día comercial y la gestión del equipo.
- Banca Privada de BPI ha sido galardonado con 5 reconocimientos en los Global Private Banking Awards 2024 de **Euromoney** entre los que destaca el premio a "Mejor Banca Privada de Portugal 2025 por tercer año consecutivo.

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2025 PORTUGAL BEST PRIVATE BANK — Mejor Banca Privada en Portugal 2025

PWM WEALTH TECH AWARDS 2025 WINNER — Mejor Banca Privada para empoderamiento en la relación digital de los gestores 2025

### Filantropía

Los clientes de CaixaBank tienen inquietudes e intereses que van más allá de los estrictamente financieros. Por eso CaixaBank es pionera en disponer de unidades especializadas que ofrecen a sus clientes de Banca Privada **una solución integral que da respuesta a sus necesidades en el ámbito de la filantropía.**

## / Corporate & Institutional Banking

CaixaBank Corporate & Institutional Banking | CaixaBank International Banking

### Clientes corporaciones con una **facturación superior a 500 MM€, instituciones, clientes internacionales y *sponsors* financieros.**

CIB agrupa tres áreas de negocio, Banca Corporativa, Banca Internacional y Banca Instituciones, apoyadas por equipos de producto altamente especializados, como *Project Finance*, Tesorería y M&A, *Capital Markets*, *Sustainable Finance & ESG Advisory*, *Transactional Banking* y *Asset Finance & Structured Trade Finance*.

**Principales hitos del primer semestre de 2025**

- **Liderazgo y dinamismo en el mercado ibérico e internacional**
  - Líderes en calidad percibida y mejor banco en España en el segmento de gran empresa en mercado Ibérico (encuesta Greenwich 2024 entre empresas con facturación > 500MM€).
  - En este primer semestre se ha registrado un elevado nivel de actividad en financiación estructurada, junto con un fuerte dinamismo de la actividad inversora de las sucursales internacionales de CaixaBank.
- **Impulso de la actividad sostenible**
  - El negocio de Instituciones continúa potenciando el lado sostenible, con más de 1.500 MM€ financiados, y participando en la emisión de bonos sostenibles por importe próximo a los 4.000 MM€. La continuada apuesta de CIB por la financiación sostenible ha llevado a movilizar en este primer semestre más de 10.300 MM€ en financiación sostenible (↗ véase apartado "Finanzas sostenibles").

## / Propuestas de valor especializadas

CaixaBank cuenta con propuestas de valor especializadas, en los distintos segmentos de negocio, que se adaptan a las necesidades concretas de los clientes, con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia.

La búsqueda de la **mejor experiencia de cliente** ha supuesto un mayor nivel de especialización y personalización, y en consecuencia la creación de negocios / centros especializados donde gestores formados en ámbitos concretos, ofrecen servicios de asesoramiento financiero especifico, entendiendo su realidad de cerca, la realidad de nuestros clientes.

### Dirigido al segmento Particulares y Empresas

AgroBank

La oferta de AgroBank está dirigida a **todos los clientes pertenecientes al sector agrario**, cubriendo toda la cadena de valor, es decir, producción, transformación y comercialización.

### Dirigido al segmento Particulares

HolaBank

HolaBank es el programa especializado de CaixaBank, **destinado a los clientes internacionales** que pasan largas temporadas o que desean instalarse en España. Se acompaña al cliente internacional, desde su llegada a España y durante toda su estancia, ofreciendo un servicio financiero integral que da respuesta a sus necesidades y facilita al máximo su día a día.

### Dirigido al segmento Empresas

CaixaBank Hotels & Tourism

CaixaBank Hotels & Tourism, ofrece diferentes soluciones especializadas para el sector hotelero y turístico. Por ello, cuenta con una oferta de productos y servicios específicos adaptados a cada circunstancia, con profesionales especializados e implantación en todo el territorio.

### Dirigido al segmento Empresas

CaixaBank Real Estate & Homes

CaixaBank Real Estate & Homes es la marca de CaixaBank creada para impulsar la especialización de la Entidad en el sector promotor inmobiliario y consolidar el servicio que presta a las empresas de este sector, que es uno de los motores de la economía española. Bajo esta marca CaixaBank financia la construcción de promociones residenciales y acompaña al promotor en todo el proceso de construcción desde el inicio de la obra hasta la entrega de las viviendas a los compradores, a los que facilita la financiación de los inmuebles a través de la subrogación del préstamo promotor.

### Dirigido al segmento Empresas

dayone

DayOne es un nuevo concepto de banca especializada para dar apoyo a todo el **ecosistema de la innovación**, que incluye empresas de base tecnológica (*start ups*, *scale ups*, etc.) inversores y agente del ecosistema, con actividad en España y con alto potencial de crecimiento.

Modelo de creación de valor

# 05 5.2 Modelo de distribución

## CaixaBank cuenta con una **plataforma de distribución de referencia omnicanal.**

En los últimos años, CaixaBank ha transformado la plataforma de distribución para:

**01**
Ofrecer el mejor servicio y experiencia a cada perfil.

**02**
Intensificar el contacto y la accesibilidad.

**03**
Generar todas las oportunidades de valor posibles.

**04**
Seguir impulsando la eficiencia operativa además de la comercial.

**05**
Desarrollando canales digitales y remotos.

El crecimiento de los canales digitales, **especialmente del canal móvil,** es uno de los principales cambios en el sector financiero de los últimos años, aun así, la red física sigue absorbiendo transacciones de elevado valor.

Con el objetivo de estar cerca de sus clientes y ofrecer la mejor experiencia, CaixaBank dispone de una **plataforma omnicanal, que cuenta con la red de oficinas más extensa de España y los mejores modelos de relación remota y digital:**

CaixaBank

**CaixaBankNow**
Cliente digital con plena autonomía u omnicanal
WEB + MÓVIL

**Connecta**
Cliente con preferencia por gestor remoto
GESTOR REMOTO

**imagin**
**Cliente "móvil" y joven.** Oferta simplificada incluyendo servicios no financieros / enfoque neobanco
EXPERIENCIA DE NEOBANCO

**Oficinas**
Cliente con preferencia por contacto físico

Atención en remoto | Atención presencial

## / Red física

### | Red oficinas

Una vez culminado el proceso de consolidación de oficinas derivado de la fusión con Bankia, ha realizado en los últimos años un ajuste mínimo en la red de oficinas fundamentalmente en entorno urbano y asociado al desarrollo del modelo de oficina *Store*. Siempre bajo la premisa de no abandonar ningún municipio en todo el territorio nacional.

La red de sucursales físicas de CaixaBank sigue siendo la más extensa en España con 3.550 oficinas *retail*. CaixaBank ha manifestado su compromiso de mantener el servicio en todas las poblaciones donde actualmente está presente.

El modelo de oficinas de CaixaBank se puede dividir en dos grandes ámbitos, **urbano** y **rural**, adaptándose a las características y necesidades de cada entorno para garantizar una atención cercana, especializada y eficiente.

#### Modelo urbano

CaixaBank mantiene su apuesta por el modelo urbano de oficinas Store, contando con 921 oficinas a junio 2025.

Estas oficinas, de mayor tamaño que las convencionales, ofrecen una experiencia diferencial al cliente gracias a:

- Un horario de atención ininterrumpido de mañana y tarde.
- Equipos de gestores especializados.
- Una oferta ampliada de servicios comerciales y tecnológicos.

Además, CaixaBank cuenta con centros insignia bajo el concepto **All in One**, que combinan diseño, tecnología y asesoramiento experto. Estos espacios, ofrecen zonas de *coworking* y actividades formativas, reforzando el vínculo con los clientes en un entorno innovador.

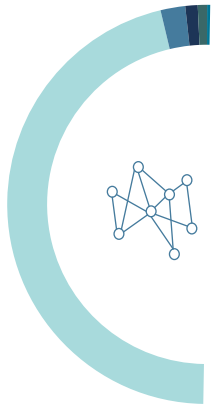
#### Modelo rural

CaixaBank cuenta con 1.395 oficinas rurales, situadas en poblaciones de menos de 10.000 habitantes y 450 Ventanillas[1] siendo la única entidad bancaria con presencia con modelo de oficina en 460 municipios. Esta red se complementa con 32 oficinas móviles, que recorren 1.396 poblaciones de 17 provincias ( ↗ véase apartado Proximidad).

### RED ESPAÑA

- **3.550** Retail
- **153** Banca Empresas[1]
- **86** Banca Privada
- **13** Institutional Banking
- **1** Corporate Banking

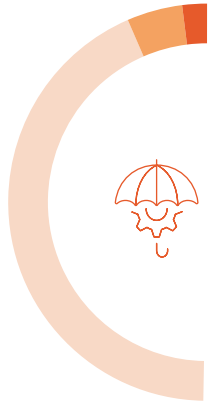
**3.803** Oficinas
3.825 en 2024



### RED PORTUGAL

- **261** Retail
- **29** Banca Empresas
- **13** Premier / Privada

**303** Oficinas
303 en 2024



[1] Incluye 142 centros empresas y 11 promotores.

## | Red cajeros

La red de autoservicio de CaixaBank se consolida como la más extensa del país, con más de 11 mil cajeros en territorio nacional, que permiten realizar hasta 250 operaciones diferentes. Durante el primer semestre de 2025, en el **marco del proyecto Mejora de Atención al Cliente** (MAC) (↗ véase apartado "Finanzas sostenibles").se han implementado diversas acciones orientadas a **optimizar el uso de los cajeros automáticos**. Las medidas adoptadas han tenido como finalidad la reducción de los tiempos requeridos para realizar operativas en los cajeros a través de mejoras técnicas y la simplificación de *customer journeys*, así como la mejora de la disponibilidad de la red a través de una monitorización y gestión activa.

A comienzos de año, CaixaBank **lanzó un nuevo servicio de pago de recibos e impuestos en efectivo** con devolución del cambio a través de Bizum, disponible en toda la red de cajeros automáticos. Esta solución, accesible para cualquier usuario sin necesidad de ser cliente de la Entidad, ofrece una alternativa moderna, segura y eficiente. Su diseño busca absorber parte de las operaciones presenciales, liberando tiempo para los gestores y mejorando la eficiencia operativa.

Desde su puesta en marcha, la acogida ha sido muy positiva: en los primeros seis meses se han realizado más de **210.500 pagos en efectivo**, con **158.065 devoluciones de cambio** gestionadas a través de Bizum.

El servicio está disponible **24 horas al día, los 7 días de la semana** en los cajeros de CaixaBank, manteniéndose también la opción de atención presencial para quienes prefieran realizar sus pagos en ventanilla.

Mejora de **8 puntos porcentuales** en la valoración acumulada del canal por parte de los clientes en el último año (54,1% acumulado al mes de Junio de 2025).

**11.076**
**Cajeros España**

**1.241**
**Cajeros Portugal**

CaixaBank, en el marco del proyecto Mejora de Atención al Cliente (MAC), ha puesto foco en **mejorar la calidad de su red de cajeros, desarrollando nuevas propuestas orientadas a mejorar su funcionamiento y eficiencia.**

## / Canales digitales

### CaixaBankNow

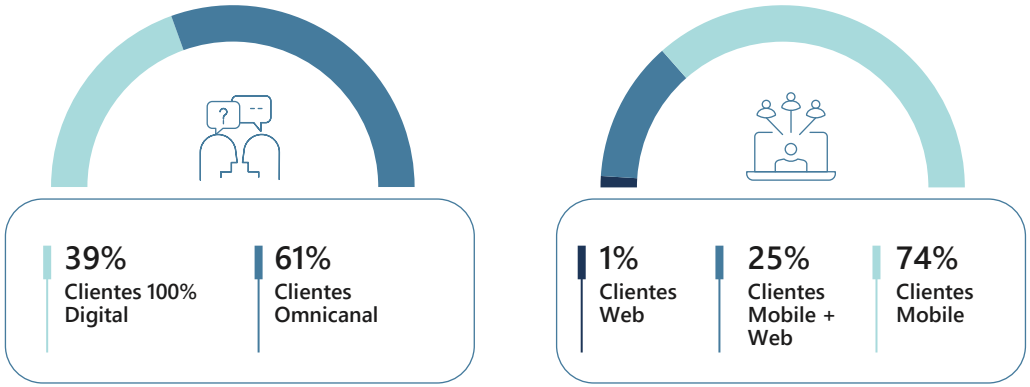
CaixaBank agrupa a todos los **servicios digitales** del Grupo bajo un mismo concepto.

"Líder en canales digitales"

**12,4 MM**
Clientes Digitales España

**1 MM**
Clientes Digitales Portugal

### Detalle clientes digitales en España




### Detalle clientes digitales en Portugal

**915 mil**
Usuarios habituales en Banco Digital

**799 mil**
Usuarios habituales en BPI app

### Reconocimientos

EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2025 SPAIN BEST DIGITAL BANK — Mejor Banco Digital en España 2025

Banco europeo innvovador del año 2025

PWM WEALTH TECH AWARDS 2025 — Mejor Entidad de Banca Privada Digital en Europa 2025

# Modelo de creación

## Connecta

Por sus características, es un modelo de relación especialmente indicado para aquellos clientes del Grupo con un perfil digital. De esta forma, cuentan con el servicio de un gestor especializado para atender sus necesidades financieras a través del canal de comunicación que prefieran

**El cliente dispone de un gestor de referencia** con el que puede comunicarse, con un compromiso de respuesta en 24 horas. Dentro de la atención a sus necesidades financieras, el cliente puede recibir un asesoramiento especializado sobre distintas tipologías de productos y servicios y, si lo desea, realizar su contratación de forma digital.

**6,8MM**
Clientes dentro del modelo de relación Connecta

**+2.400**
Empleados en Connecta

Los modelos de relación digital en remoto son un complemento que conduce a una **mejor experiencia de cliente y mayor eficiencia.**
**Cliente con perfil digital,** con escaso uso de oficina y escasa disponibilidad de tiempo.

### Principales hitos del primer semestre 2025

- **Implementación del Modelo BPA (Gestión Compartida de Clientes).** Se ha establecido un modelo operativo que permite la gestión conjunta de clientes de CaixaBank e Imagin, con el objetivo de optimizar la eficiencia y ampliar la cobertura comercial.
- **Impulso al Modelo imagin.** Se han definido líneas de actuación para equiparar las capacidades de las propuestas de valor de CaixaBank e Imagin, con la consolidación del modelo de gestor personal en imagin o el desarrollo de herramientas de gestión específica para imagin.
- **Integración de Inteligencia Artificial – Proyecto *AgentForce* (*Salesforce*).** Se ha iniciado el despliegue de soluciones de inteligencia artificial aplicadas a la gestión comercial.
- **Despliegue del Servicio de *CoBrowsing*.** Se ha implantado una herramienta que permite compartir en tiempo real la pantalla de la App NOW entre cliente y gestor.
- **Desarrollo de los Modelos Holabank y Agrobank.** Se ha creado un modelo de atención remota con gestores especializados para los segmentos Holabank y Agrobank.

## / imagin

imagin es el **neobanco líder entre los jóvenes en España,** impulsado por CaixaBank y con una vocación clara de impacto positivo en la sociedad.

### Proyectos de impacto medioambiental y de transformación social

A través del programa imaginPlanet, imagin desarrolla **iniciativas de impacto positivo en materia de sostenibilidad y transformación social,** donde la participación de la comunidad es clave para el éxito de las acciones.

### Proyectos 1er semestre de 2025

- **Proyecto Fluye:**

  Iniciativa de restauración ambiental centrada en la **recuperación de ríos y sus entornos**. Su objetivo es la limpieza, conservación y regeneración de 10 cauces fluviales distribuidos por distintas regiones del país.

  Se ha activado una **acción de captación de nóminas geolocalizada**, que vincula la operativa digital de los usuarios con el apoyo directo a la iniciativa de retirada de residuos de los ríos, reforzando el compromiso con el entorno natural a través de productos financieros con impacto positivo.

- **imaginPlanet Challenge:** La V edición de imaginPlanet Challenge, programa de emprendimiento en sostenibilidad, cierra con más de 4.200 participantes. Myko, el proyecto ganador propone un sistema constructivo modular basado en paneles de micelio y residuos orgánicos, buscando una construcción rápida, en seco y circular.

- **imaginAcademy:** Refuerzo del programa de educación, inclusión y salud financiera ampliando la producción de contenido difundido tanto en la app como en redes sociales, a través de píldoras visuales y de nuevos formatos de contenido como el *podcast*. Además, se ha profundizado en temáticas clave como la inversión, el ahorro y la planificación.

imagin, **la banca 100% digital con 3,8MM de clientes**

**48,8%**
De los usuarios de imagin acceden a la *app* más de 3 veces por semana

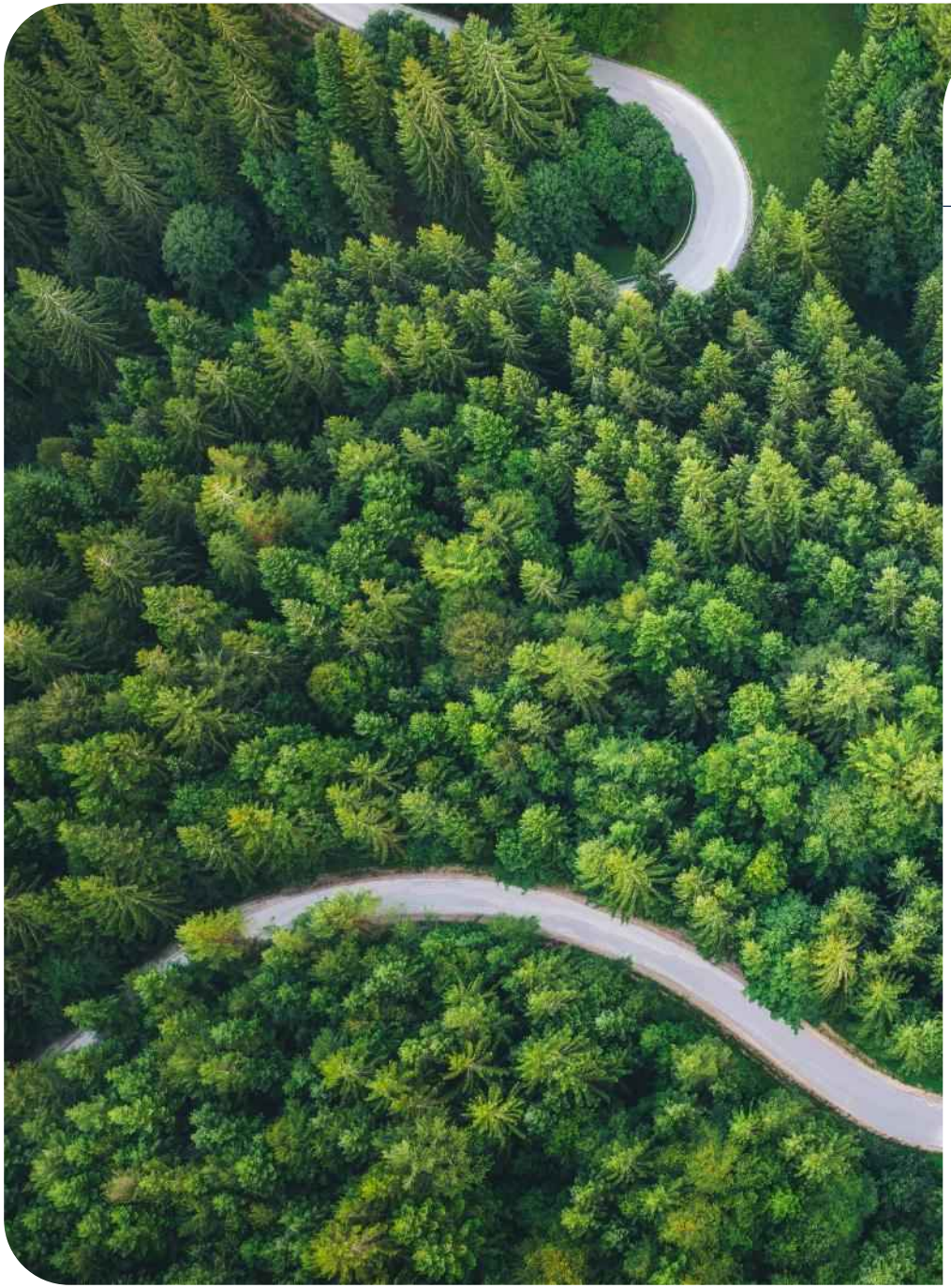
**+77 MM**
De accesos mensuales a la aplicación

**10,8 MM**
De operaciones mensuales de Bizum a través de imagin

**150.000 kg**
De residuos retirados de 3 ríos intervenidos con la participación de +150 voluntarios

**+4.200**
Participantes en la V edición de imaginPlanet Challenge (37% + vs edición pasada)

**1,68MM**
Clientes con tarjeta viajera de débito. Sin comisiones en pagos en divisa ni retirada de efectivo en cajeros fuera de España



06

# Información de **sostenibilidad**


**6.1 Gobierno y estrategia de sostenibilidad** PÁG. 51

Gobierno de la sostenibilidad PÁG. 51

Estrategia de la sostenibilidad PÁG. 56

**6.2 Medioambiente** PÁG. 59

Cambio climático PÁG. 59

Bonos verdes PÁG. 72

**6.3 Social** PÁG. 73

Personal propio PÁG. 73

Comunidades afectadas PÁG. 90

Clientes y consumidores finales PÁG. 93

**6.4 Gobernanza** PÁG. 126

Conducta empresarial PÁG. 126

Gestión de relaciones con proveedores PÁG. 132

**6.5 Finanzas sostenibles** PÁG. 136

Negocio sostenible PÁG. 136

Inversión responsable PÁG. 146

Índices y *ratings* PÁG. 151

Información de sostenibilidad

# 06 6.1 Gobierno y estrategia de sostenibilidad

## / Gobierno de la sostenibilidad

En los últimos años, la integración en la actividad del Grupo de los objetivos estratégicos en sostenibilidad ha conllevado la aprobación y revisión de las políticas, procedimientos y roles para asegurar que estos ejes se considerarán en la toma de decisiones. En este sentido, el Grupo ha estado trabajando en:

- Definición y actualización de las políticas ASG.
- Fijación de criterios, roles y responsabilidades.
- Integración en los sistemas y circuitos del Grupo.
- Medición de resultados y rendición de cuentas.

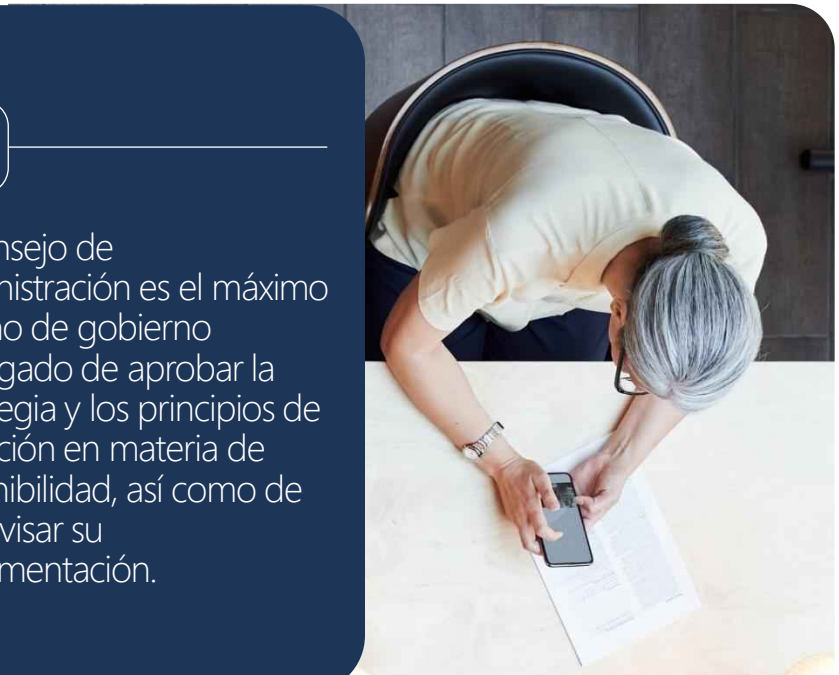
A este respecto, las funciones y responsabilidades en materia de sostenibilidad han sido fijadas en los textos corporativos de la Entidad (Estatutos Sociales y Reglamento del Consejo de Administración principalmente) y en las políticas internas sobre sostenibilidad ( ↗ véase apartado "Marco de Políticas, principios y declaraciones en el ámbito de la sostenibilidad").

En sus líneas generales, el **Consejo de Administración** es el responsable de aprobar, supervisar y valorar periódicamente la definición, el desarrollo y la implantación de la estrategia de sostenibilidad.

A su vez, en **la traslación a la organización interna de gestión de CaixaBank de los criterios y principios de actuación en materia de sostenibilidad**, juegan un papel esencial tanto el **Comité de Dirección**, cauce de comunicación (a través especialmente del **Consejero Delegado**) entre el Consejo y la Alta Dirección, como los distintos **Comités Internos especializados** que se han constituido y que deberán actuar bajo los principios de eficiencia, coordinación y especialización, como el Comité de Sostenibilidad u otros *Steering Committees* cuyo objetivo es impulsar las distintas líneas de trabajo como por ejemplo el Proyecto Net Zero Banking Alliance (NZBA).

Este sistema de gobernanza permite cumplir con el propósito de CaixaBank de implantar un modelo de gobierno de gestión de los riesgos de sostenibilidad coherente, eficiente y adaptable que supervise la consecución de los objetivos del Grupo CaixaBank, en línea con las expectativas del BCE y las mejores prácticas del mercado.

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno encargado de aprobar la estrategia y los principios de actuación en materia de sostenibilidad, así como de supervisar su implementación.



## | Estructura del gobierno de la sostenibilidad

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**ÓRGANOS DE GOBIERNO**

**Comisión de Auditoría y Control**

Supervisa la integridad de la información de sostenibilidad y la eficacia de los sistemas de control interno.

**Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad**

Supervisa el cumplimiento de las políticas y reglas de la Entidad en materia ASG.

**Comisión de Riesgos**

Propone al Consejo la política de riesgos del Grupo, que incluye los temas ASG y le asesora en la gestión y control del riesgo.

**Comisión de Retribuciones**

Asesora al Consejo en la fijación de la remuneración vinculada a objetivos ASG.

**ÓRGANOS DE GESTIÓN**

**Comité de Dirección**

Desarrolla la estrategia y las líneas de actuación en el ámbito de sostenibilidad.

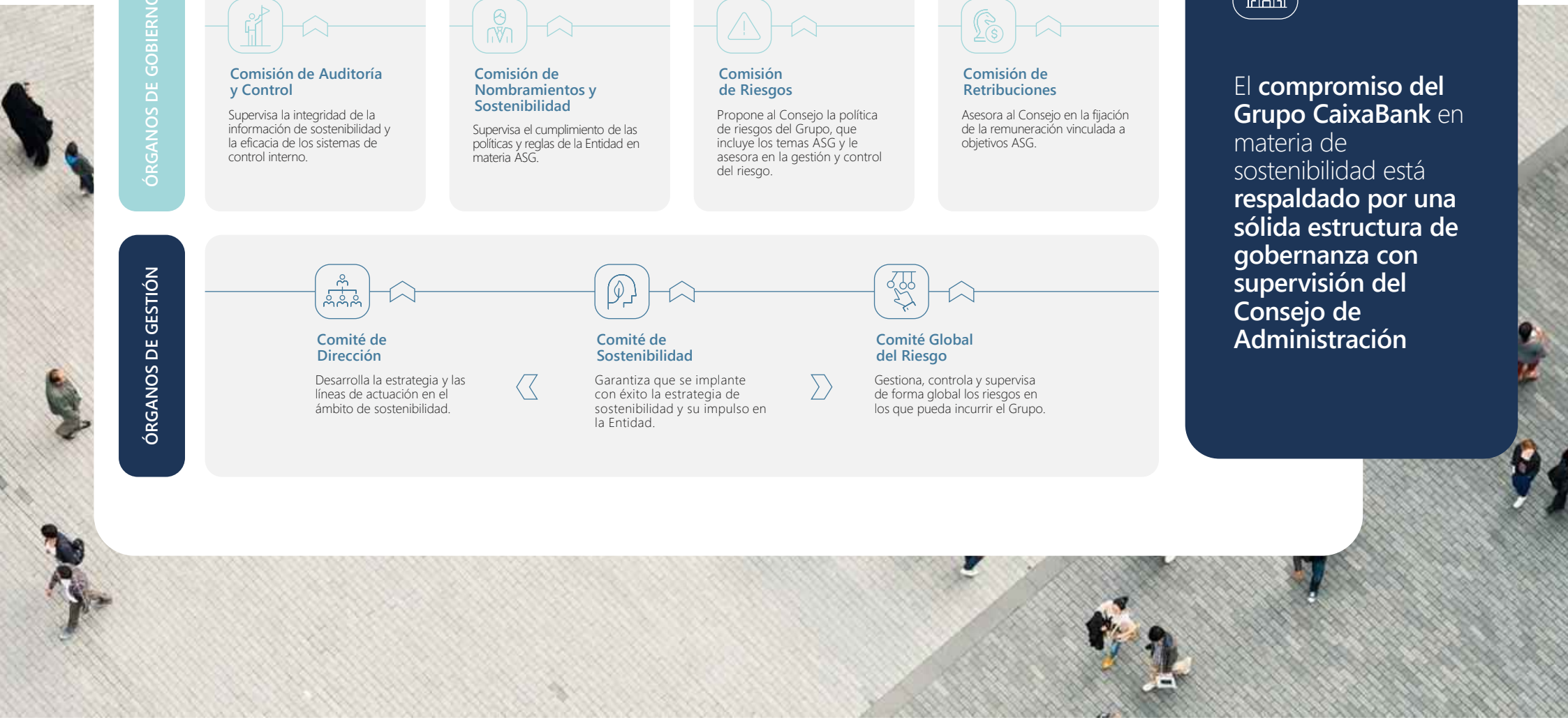
**Comité de Sostenibilidad**

Garantiza que se implante con éxito la estrategia de sostenibilidad y su impulso en la Entidad.

**Comité Global del Riesgo**

Gestiona, controla y supervisa de forma global los riesgos en los que pueda incurrir el Grupo.

El **compromiso del Grupo CaixaBank** en materia de sostenibilidad está **respaldado por una sólida estructura de gobernanza con supervisión del Consejo de Administración**



Durante el primer semestre de 2025, **los Órganos de Gobierno y de Gestión han desempeñado un papel clave en la consolidación del enfoque estratégico de sostenibilidad** del Grupo. En un contexto marcado por crecientes exigencias regulatorias, expectativas sociales y desafíos ambientales, el compromiso institucional con la sostenibilidad se ha traducido en una gobernanza más robusta, transversal y alineada con los principios ASG.

A continuación, se detallan las principales actuaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración, sus comisiones y comités especializados en materia de sostenibilidad, incluyendo la supervisión de políticas, la integración de criterios sostenibles en la toma de decisiones, el seguimiento de indicadores clave y la promoción de una cultura organizacional orientada al desarrollo sostenible. Asimismo, se destacan los avances en la implementación de marcos normativos y la respuesta a los compromisos asumidos con los grupos de interés.

## Principales temas tratados por el Consejo y sus comisiones

- Aprobación del Código ético.
- Aprobación de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad ASG.
- Formulación del Estado de Información No Financiera 2024, que forma parte del Informe de Gestión.
- Seguimiento del Plan Estratégico de IT.
- Aprobación Declaración sobre Principales Incidencias Adversas (PIAS).
- Retos Corporativos Anuales y Plurianuales del esquema de Retribución Variable 2025.
- Seguimiento de la Alianza NZBA.
- Seguimiento de las principales métricas ASG – Cuadro de Mandos de Sostenibilidad.
- Seguimiento de la evolución de las métricas de primer nivel del Plan Estratégico (2025-2027).
- Aprobación de los Principios generales de la Política corporativa de privacidad y protección de datos

## Principales temas tratados por los Órganos de Gestión

- Aprobación de las Guías de KPIs del Plan de Sostenibilidad 2025-2027.
- Propuesta de actualización de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad ASG.
- Revisión del Estado de Información No Financiera 2024, que forma parte del Informe de Gestión.
- Plan de Gestión Ambiental 2025-2027.
- Seguimiento objetivos interanuales de descarbonización.
- Revisión de la Declaración sobre Principales Incidencias Adversas (PIAS).
- Plan de Implicación de emisores.
- Seguimiento accesibilidad – Svisual y lectura fácil.
- Actualización del *Framework* de emisión de bonos ODS y del marco de gobierno.
- Seguimiento de la evolución de las métricas de primer nivel del Plan Estratégico (2025-2027).
- Revisión Memoria de Compliance.
- Plan de Seguridad, Salud y Bienestar.

## Comité de Sostenibilidad

Es el órgano de gestión responsable de aprobar y supervisar la estrategia y las prácticas de sostenibilidad de CaixaBank, así como proponer y elevar para su aprobación por los Órganos de Gobierno correspondientes las políticas generales para la gestión de la sostenibilidad. Su misión es contribuir a que CaixaBank sea reconocido como referente en sostenibilidad. El Comité de Sostenibilidad se reúne con periodicidad mensual.

### Actividad del Comité de Sostenibilidad en el 1er semestre de 2025

**6**
Comités celebrados
**6 ordinarios**

**66**
Temas presentados
**de los cuales 21 son ejecutivos**

## | Integración del rendimiento relacionado con sostenibilidad en los sistemas de incentivos

CaixaBank establece la Política de Remuneración de sus Consejeros en base a sus principios generales de remuneración apostando por un posicionamiento en mercado que permite atraer y fidelizar el talento necesario para impulsar comportamientos que aseguran la generación y sostenibilidad de valor a largo plazo.

La remuneración de los **consejeros no ejecutivos** consiste únicamente en **componentes fijos.** En el caso de los **consejeros ejecutivos** la remuneración consiste en un **componente fijo y uno variable.**

En este sentido, en línea con el modelo de gestión responsable del Grupo CaixaBank, **un 30% de la retribución variable anual concedida a los consejeros ejecutivos se vincula a factores ASG,** como la Calidad, los retos de Conducta y Cumplimiento, la Movilización de Finanzas Sostenibles, el número de clientes bajo el perímetro de NZBA con los que se haya realizado labores de *engagement*, el reconocimiento de los principales *ratings* de sostenibilidad y el porcentaje de mujeres en posiciones directivas. Asimismo, **en el ajuste con métricas plurianuales de dicha retribución variable, un 25% está vinculado al reto de Movilización de Finanzas sostenibles a largo plazo y al porcentaje de mujeres en posiciones directivas.**

Estos factores también se incluyen en la determinación y ajuste de la retribución variable de los miembros del **Comité de Dirección y del resto del Colectivo Identificado.**

### Remuneración variable:

**Desglose basado en si se determina por factores anuales o plurianuales**

**64%**
**Métricas anuales[1]**

Del que:

**30%**
**vinculado a métricas ASG**

**36%**
**Métricas plurianuales**

Del que:

**25%**
**vinculado a métricas ASG**

La remuneración variable de todos los empleados está vinculada a los indicadores ASG[2]

Los esquemas de remuneración de CaixaBank están alineados con la sostenibilidad

[1] Incluye un ajuste (penalización) de hasta el 5% para los *gaps* no resueltos de cumplimiento de riesgo alto/medio.
[2] véase apartado Compensación adecuada y meritocrática

## | Marco de Políticas, principios y declaraciones en el ámbito de la sostenibilidad

En los últimos años el Grupo ha establecido un **conjunto de políticas, principios y declaraciones que reflejan su compromiso con la sostenibilidad** y establecen las directrices para la toma de decisiones y la gestión de los impactos y riesgos en el día a día del Grupo.

Este marco, debe favorecer la integración de estas consideraciones en la actividad del Grupo, así como servir **de base del marco de gobernanza** para coordinar la implantación y el seguimiento de los compromisos, favoreciendo a la consecución de los objetivos estratégicos definidos por el Grupo. Estas políticas se alinean con un marco global de actuación, en concreto con lo establecido en el Código Ético de CaixaBank. Además, se complementan y desarrollan junto con otras políticas y principios de otros ámbitos.

A continuación, se detallan las principales políticas, principios y declaraciones en materia de sostenibilidad:

El compromiso de CaixaBank en materia de sostenibilidad se encuentra sustentado en un robusto marco de Políticas, principios y declaraciones.

### TRANSVERSALES

- Política corporativa de gestión de los riesgos de sostenibilidad/ASG[1] [Marzo 2025]
- Principios de actuación en materia de sostenibilidad [Julio 2025]
- Principios de derechos humanos [Julio 2025]
- Política corporativa de gobierno de la información y calidad del dato (GICD)[2] [Enero 2025]
- Política corporativa para la gestión y control de la fiabilidad de la información[2] [Noviembre 2022]

### AMBIENTAL

#### Cambio climático

- Declaración sobre cambio climático [Julio 2025]
- Declaración sobre naturaleza [Julio 2025]

### SOCIAL

#### Personal propio

- Plan de Igualdad [Febrero 2023]
- Principios de actuación de Formación y Desarrollo de Personas [Diciembre 2024][2]
- Política de Remuneraciones [Junio 2024][2]
- Principios de actuación de selección [Junio 2024][2]
- Principios de actuación sobre el fomento de la escucha activa y la comunicación interna con la plantilla y sus representantes[2] [Diciembre 2024]

#### Clientes

- Política corporativa de comunicación comercial de CaixaBank[2] [Julio 2023]
- Política corporativa de gobierno de producto[2] [Noviembre 2024]
- Reglamento para la defensa del cliente [Noviembre 2024]
- Política corporativa de privacidad[1] [Diciembre 2024]
- Política corporativa de seguridad de la información[1] [Diciembre 2024]

### GOBERNANZA

#### Conducta empresarial

- Código ético [Enero 2025]
- Política corporativa del sistema interno de información (SII) [Junio 2023]
- Política corporativa de compliance penal[1] [Noviembre 2024]
- Política corporativa de cumplimiento normativo[1] [Diciembre 2024]
- Política corporativa de anticorrupción[1] [Diciembre 2024]
- Política corporativa de conflictos de interés[1] [Mayo 2024]
- Política Corporativa de Compras[1] [Marzo 2023]
- Código de Conducta de Proveedores [Noviembre 2023]
- Política corporativa de gestión del riesgo fiscal de y actuación tributaria de CaixaBank [Abril 2025]
- Política corporativa de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo (PBC/ FT) y de gestión de las sanciones y contramedidas financieras internacionales[1] [Enero 2025]
- Reglamento Interno de Conducta Corporativo en el Ámbito del Mercado de Valores (RIC) [Mayo 2023]

[1] Son públicos unos Principios de esta Política
[2] Políticas no públicas

Actualizada en 2025

## / Estrategia de sostenibilidad

**Ser un referente en banca sostenible y responsable** es y ha sido siempre una prioridad clave de la estrategia del Grupo CaixaBank, y así se ha recogido en los últimos Planes Estratégicos.

La estrategia de sostenibilidad del Grupo CaixaBank se plasma en el **Plan de Sostenibilidad 2025-2027**, que se integra en la tercera línea del Plan Estratégico del Grupo.

### | Plan de Sostenibilidad 2025-2027

El **Plan de Sostenibilidad 2025-2027**, aprobado por el Consejo de Administración en el mes de octubre de 2024, se integra en el Plan Estratégico del Grupo, siendo uno de sus tres pilares estratégicos. Este Plan pretende acompañar a los clientes y crear valor a través del crecimiento del negocio y el bienestar:

**01 Preserva los avances del plan de sostenibilidad 22-24**

- Mejores prácticas en gobernanza
- Visión transversal, de Grupo, integrando a las sociedades filiales
- KPI claros y objetivos para medir el progreso del plan

**02 Integra nuevas perspectivas y prioridades**

- Foco en nuevas oportunidades de negocio fundamentadas en sostenibilidad
- Refuerza lo social, poniendo foco en los desafíos relevantes en los que más podemos influir

El Plan de Sostenibilidad **se vertebra en torno a dos ambiciones** y cinco líneas de trabajo, contando todas ellas con unos hitos temporales y de consecución.

**La sostenibilidad es uno de los pilares estratégicos del Plan Estratégico 2025 – 2027**

01 Acelerar el crecimiento aprovechando nuestras fortalezas

02 Acelerar la transformación e inversión en el negocio

03 Posicionamiento diferencial en sostenibilidad

- Avanzar hacia una **economía más sostenible**
- Aprovar el desarrollo **social y económico**

↗ Véase Plan Estratégico en el apartado "Entorno y estrategia corporativa"

## Detalle del Plan de Sostenibilidad 2025-2027

### Invirtiendo en soluciones para la transición, actuales y de futuro

- Energías renovables
- Movilidad limpia
- Edificación eficiente
- Descarbonización industrial
- Intermediación sostenible

### Impulsando la descarbonización del tejido social y empresarial

- Cartera de crédito *net-zero* en 2050 (empresas y familias)
- Acompañamiento a empresas (clientes y emisores)

**01** Avanzar hacia una economía más sostenible

**PS** 25-27

**02** Apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas

### Reforzando la inclusión social y financiera

- Productos y servicios para colectivos vulnerables
- Finanzas accesibles y servicio en zonas rurales
- Cultura y salud financiera

### Favoreciendo la empleabilidad y el emprendimiento

- Formación para el empleo
- Apoyo a emprendedores y autónomos

### Dando respuestas a la longevidad creciente

- Planificación del ahorro a lo largo de la vida
- Bienestar financiero y personal de las personas mayores

> INICIATIVAS COMPLEMENTARIAS

**Instrumentos de apoyo** | **Anticipación tendencias** | **Gobernanza sostenibilidad sólida**

## Objetivos del Plan de Sostenibilidad 2025-2027

| AMBICIÓN | PRIORIDAD | PROGRESO HASTA JUNIO 2025 | OBJETIVO |
|---|---|---|---|
| 01 Avanzar hacia una economía más sostenible | Invirtiendo en soluciones para la **transición** | 20.989MM€ — 21% | **>100.000 MM€** movilizados en **finanzas sostenibles** (Acumulado 2025-27). |
| | | **16,2%** de ingresos financieros generados por financiación sostenible | **17% de ingresos financieros** generados por **financiación sostenible[1].** |
| | Impulsando la descarbonización del **tejido social y empresarial** | **50,3%** de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo NZBA se ha realizado *engagement* | Realizar ***engagement*** **con el 90% de las empresas** con exposición crediticia de sectores bajo el **perímetro NZBA** (cada año). |
| 02 Apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas | Reforzando la inclusión **social y financiera** | **1.658.759** Personas con alguna solución inclusiva | **Personas con alguna solución inclusiva promovida por CaixaBank** [Indicador de seguimiento continuo, sin objetivo]. |
| | Favoreciendo la **empleabilidad** y el **emprendimiento** | 28.849 personas — 19% | **>150.000 puestos de trabajo creados** con el soporte de CaixaBank. |
| | Dando respuestas a la **longevidad** | **31%** Clientes de entre 50 y 67 años con productos a largo plazo y previsión | **33% de clientes de entre 50 y 67 años** con productos a largo plazo y previsión. |
| | | **#1** Posición según resultados acumulados en los últimos 12 meses NPS – Estudio *Benchmark* BMKS de Stiga | **#1** **Reconocimiento como el mejor banco para los clientes Sénior** (2027). |

**Nuestra ambición ser referentes en sostenibilidad**

**Por encima de la media en 5 ratings**

**≥3 Estar por encima de la media de los *peers* incluidos en el Eurostoxx Banks en almenos 3 de 5 ratings seleccionados** (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS).

[1]Sobre la base de información de cierre de 2024 y dada la mejor calidad del dato disponible, se ha reestimado el objetivo a diciembre de 2027 fijándolo en un 17%.

06 Información de sostenibilidad

# 6.2 Medioambiente

## / Cambio Climático

CaixaBank considera prioritario contribuir activamente a la transición hacia una economía neutra en carbono, sostenible e inclusiva. En un contexto global que exige una acción urgente y coordinada, el Grupo reconoce el **papel clave del sector financiero en la descarbonización del tejido social y empresarial,** así como en la **movilización de recursos hacia actividades más sostenibles,** contribuyendo así al avance hacia una economía baja en carbono, resiliente y alineada con los objetivos climáticos del Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Como miembro fundador de la Net-Zero Banking Alliance (NZBA), CaixaBank se ha comprometido a alinear su financiación y estrategia de negocio con el Acuerdo de París. Para ello, CaixaBank se ha comprometido públicamente a alcanzar las emisiones netas cero en 2050 y a publicar objetivos intermedios de descarbonización a 2030. En este sentido, la descarbonización de la cartera es uno de los ejes principales de la estrategia de sostenibilidad del Grupo, junto con la financiación e inversión sostenible

En este mismo sentido, una buena comprensión de los riesgos relacionados con el clima es esencial para el Grupo, ya que estos riesgos pueden impactar en la economía global, y en particular en las operaciones de CaixaBank. Es por ello, que CaixaBank cuenta con procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático con impacto en su actividad.

### | Estrategia climática

El Grupo CaixaBank cuenta con una estrategia climática, que debe contribuir a materializar la ambición del Plan de Sostenibilidad 2025-2027 de avanzar hacia una economía más sostenible ↗ véase apartado Estrategia de Sostenibilidad. La ejecución de esta estrategia descansa principalmente en dos líneas de actuación:

### Invertir en soluciones para la transición, actuales y de futuro

| Con la Movilización de Finanzas Sostenibles ↗ véase apartado Finanzas Sostenibles

### Impulsar la descarbonización del tejido social y empresarial

| Cartera de crédito net-zero en 2050

| Acompañamiento a empresas (clientes y emisores)

**Alineamiento de la cartera de crédito e inversiones con el Acuerdo de París**

Para cumplir el objetivo de la neutralidad en emisiones de carbono para 2050, CaixaBank se ha centrado en la descarbonización de la cartera de crédito y de inversión del Grupo poniendo el foco en los sectores más intensivos en carbono[1], a través de su compromiso con la NZBA y NZAOA.

La firma del NZBA y NZAOA implica la alineación de la cartera de crédito e inversión con los objetivos del Acuerdo de París para contribuir a limitar el aumento de la temperatura a 1,5ºC con respecto a niveles preindustriales.

En abril de 2021, **CaixaBank suscribió, como miembro fundador, la NZBA,** alianza promovida por UNEP FI por la que la Entidad se compromete a alinear su financiación y estrategia de negocio con el Acuerdo de París. Para ello, CaixaBank se ha comprometido públicamente a alcanzar las emisiones netas cero en 20250 y a publicar objetivos intermedios de descarbonización a 2030. A su vez, en 2022 **VidaCaixa, fue la primera entidad aseguradora y gestora de fondos de pensiones de España en adherirse a la NZAOA.**

[1]Dada la naturaleza del negocio de CaixaBank no se identifican activos o actividades comerciales incompatibles con una transición a una economía climáticamente neutra.

Actualmente NZBA es el estándar de referencia para el establecimiento de objetivos de descarbonización en el sector bancario, comprometiendo a las entidades a fijar objetivos basados en la ciencia. No obstante, siendo conscientes de que SBTi (*Science Based Targets Initiative*) es el estándar de referencia para los sectores no financieros, hay iniciativas en curso para evaluar cómo compatibilizar ambos estándares sin duplicar objetivos y esfuerzos. Dentro del grupo de trabajo de la NZBA, dirigido por UNEP FI y del que CaixaBank forma parte, se está trabajando para resolver estas cuestiones y determinar los próximos pasos.

Como se ha mencionado, el compromiso "Emisiones cero en 2050" incluye también las emisiones de los clientes que reciben financiación del Banco (cartera crediticia). Por ello, para acompañar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible, con planes y objetivos concretos, CaixaBank se comprometió a publicar objetivos de descarbonización intermedios para los sectores más intensivos indicados en la guía de UNEP FI *Guidelines for Target Setting*, y priorizando, de entre estos, los más relevantes en la cartera de CaixaBank.

### Objetivos de descarbonización de sectores altamente intensivos en emisiones de GEI – NZBA

En el marco de la NZBA, CaixaBank publicó sus primeros objetivos de descarbonización[1] a 2030 en el mes de octubre de 2022 para los sectores de generación eléctrica y petróleo y gas. A lo largo de 2023 y hasta el mes de abril de 2024, se publicaron los objetivos para el resto de los sectores priorizados, cumpliendo así con el compromiso.

Estos objetivos se establecieron para la exposición de la cartera crediticia y de inversión de CaixaBank, S.A. y Banco BPI.

Los objetivos de descarbonización se determinaron en base a las mejores prácticas disponibles y en línea con lo dispuesto por NZBA. Los datos sobre las emisiones financiadas, utilizados para determinar el *baseline* así como lo reportado en cada año, **siguen la metodología desarrollada por PCAF** y descrita en la norma "*The global GHG accounting and reporting standard for the financial industry*" y son auditados externamente.

Para determinar el perímetro de los objetivos de descarbonización se consideraron los tipos de emisiones (alcance 1, 2 o 3), las fases de la cadena de valor del sector (*upstream, midstream o downstream*) y las métricas (emisiones absolutas, intensidad económica o intensidad física) más relevantes para llevar a cabo la descarbonización de la cartera de CaixaBank. Es decir, el proceso para seleccionar los perímetros y objetivos de descarbonización para cada sector consistió en identificar la materialidad económica y de emisiones de cada segmento para centrar los esfuerzos en aquellas fases de la cadena de valor donde más impacto se podía realizar. Para algunos sectores se tuvieron en cuenta las idiosincrasias de las contrapartes para excluirlas también del perímetro de los objetivos de descarbonización.

**Los objetivos fijados para los distintos sectores han tenido en cuenta escenarios que limitan el incremento de la temperatura global a 1,5ºC**, tal como recoge el Acuerdo de París[1]

[1] Los objetivos fijados para el sector inmobiliario residencial y naval no están alineados con la senda de 1,5ºC.

El año base de los objetivos de descarbonización fueron seleccionados en base a la disponibilidad de los datos. Se considera que son representativos en términos de las actividades cubiertas y de las influencias de factores externos.

Por otro lado, la fijación del objetivo a 2030 tuvo en consideración los objetivos de alineamiento de los principales clientes junto con las expectativas de cambios en las preferencias de los consumidores, el desarrollo de nuevas tecnologías o los ajustes regulatorios.

[1]Los objetivos no han sido revisados por un tercero independiente. En su fijación se han tenido en cuenta las mejores prácticas de mercado, así como en las opiniones de los principales grupos de interés ya que se trata de objetivos basados en la ciencia y alineados con lo estipulado en la guía de fijación de los objetivos de UNEP-FI.

A continuación, se presentan los objetivos intermedios de descarbonización a 2030 que se han definido:

| | Métricas | Alcance de emisiones | Cadena de valor | Escenario | Año base | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | **2024** | Objetivo de reducción 2030 | Objetivo 2030 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Eléctrico | kgCO2e/MWh | 1 | Generación | IEA Net Zero 2050 | 2020 | 136 | 111 | 118 | 105 | **94** | -30% | 95 |
| Petróleo y Gas | MtCO2e | 1+2+3 | Exploración y producción Distribución y refino Empresas integradas | IEA Net Zero 2050 | 2020 | 9,1 | 7,5 | 7,4 | 5,6 | **5,3** | -23% | 7,0 |
| Automoción | gCO2e/vkm | 3 | Producción | IEA Net Zero 2050 | 2022 | | | 154 | 146 | **149** | -33% | 103 |
| Hierro y Acero | kgCO2e/t acero | 1+2 | Fabricación | IEA Net Zero 2050 | 2022 | | | 1.230 | 1.141 | **1.077** | -[10-20]% | 1.107 |
| Carbón – total<br>Carbón (sin factores mitigantes) | MM€ | - | - | - | 2022 | | | 2.845<br>213 | 3.154<br>295 | **2.731**<br>**188** | -100% | - |
| Inmobiliario Comercial | kgCO2e/m2 | 1+2 | Propietario no residencial | CRREM 1.5ºC CRE Península Ibérica | 2022 | | | 20,5 | 20,1 | **19,8** | -41% | 12,1 |
| Inmobiliario Residencial | kgCO2e/m2 | 1+2 | Propietario residencial | CRREM 1.5ºC CRE RRE España + Portugal | 2022 | | | 23,6 | 23,7 | **19,8** | -19% | 19,0 |
| Aviación | gCO2e/RPK | 1 | Propietario | MPPU 1.5º | 2022 | | | 102 | 115 | **99** | -30% | 71 |
| Naval | %AD | 1 | Propietario | IMO 2018 | 2022 | | | 11,9% | 2,4% | **-** | -11,9 p.p | 0% |
| Agropecuario[1] | - | Emisiones directas "*on farm*" + alimentación | Producción (Ganadería, porcino, vacuno) | SBTi FLAG *Commodity Pathways* 1.5ºC | 2022 | | | - | - | **-** | - | - |

Nota: CO2e=CO2 equivalente. Incluye los siguientes gases de efecto invernadero: CO2 , CH2 , N2O , HFCs , PFCs , SF6 y NF2

Los objetivos de descarbonización fijados por CaixaBank se basan en las mejores prácticas existentes y datos disponibles en el momento de la fijación. El *baseline* de estas métricas puede sufrir variaciones, ya que las fuentes de información utilizadas y la metodología están en constante evolución. El compromiso de CaixaBank es mantener el nivel de ambición de reducción a pesar de que los *baselines* puedan modificarse.

[1] Objetivo cualitativo enfocado en la mejora del conocimiento y perfilado de los clientes individuales y del sector en general.

## Sector Eléctrico

El punto de partida del sector eléctrico (136 kg CO2e/MWh) es mucho más bajo que el de la mayoría de las entidades que han divulgado objetivos hasta la fecha para este sector y está incluso por debajo de la métrica objetivo de la IEA a 2030.

Esto se debe a que CaixaBank lleva años financiando energías renovables (lo que tiene su reflejo, por ejemplo, en las emisiones de bonos verdes desde 2020 hasta 2024).

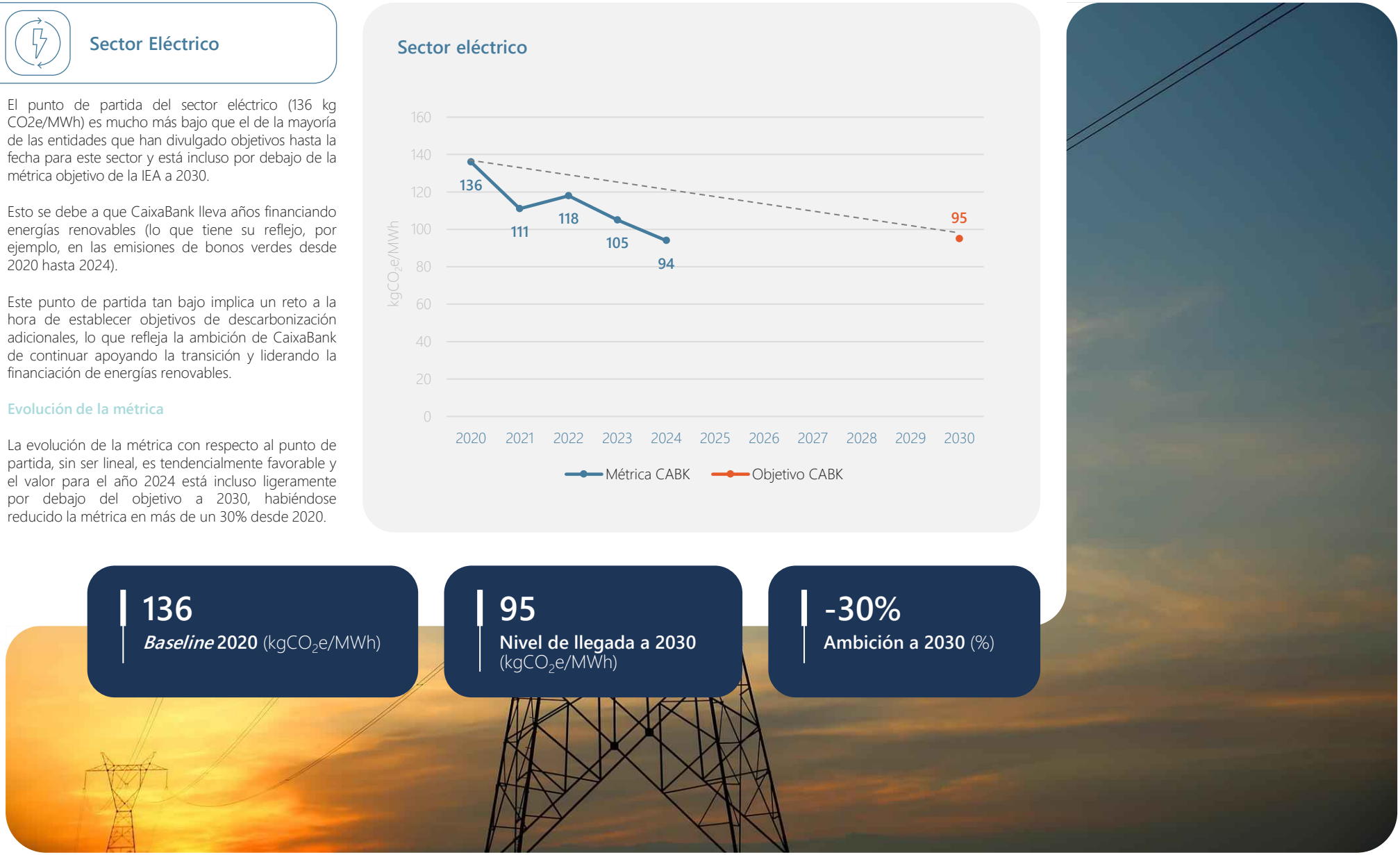
Este punto de partida tan bajo implica un reto a la hora de establecer objetivos de descarbonización adicionales, lo que refleja la ambición de CaixaBank de continuar apoyando la transición y liderando la financiación de energías renovables.

### Evolución de la métrica

La evolución de la métrica con respecto al punto de partida, sin ser lineal, es tendencialmente favorable y el valor para el año 2024 está incluso ligeramente por debajo del objetivo a 2030, habiéndose reducido la métrica en más de un 30% desde 2020.

### Sector eléctrico



**136**
***Baseline* 2020** ($kgCO_2e/MWh$)

**95**
**Nivel de llegada a 2030** ($kgCO_2e/MWh$)

**-30%**
**Ambición a 2030** (%)

## Sector Petróleo y Gas

El objetivo de descarbonización basado en una métrica de emisiones absolutas está en línea con las expectativas de la industria. Se espera que la descarbonización del sector de petróleo y gas se vea impulsada tanto por mejoras en la eficiencia energética como por la sustitución directa de dichos combustibles como *input* en otros procesos (efecto demanda).

Para el sector energético, los últimos años están siendo atípicos debido al impacto en la seguridad energética de la situación geopolítica global. Desde el punto de vista de la actividad crediticia, esto se vio reflejado en un incremento en 2022 de la exposición hacia los sectores de petróleo y gas, enfocado en asegurar el suministro energético a corto/medio plazo. No obstante, este aumento de la financiación al sector respondió a una situación extraordinaria y no altera la apuesta por la descarbonización a medio y largo plazo de CaixaBank, pero es previsible que este incremento redunde en una alta volatilidad de la métrica.

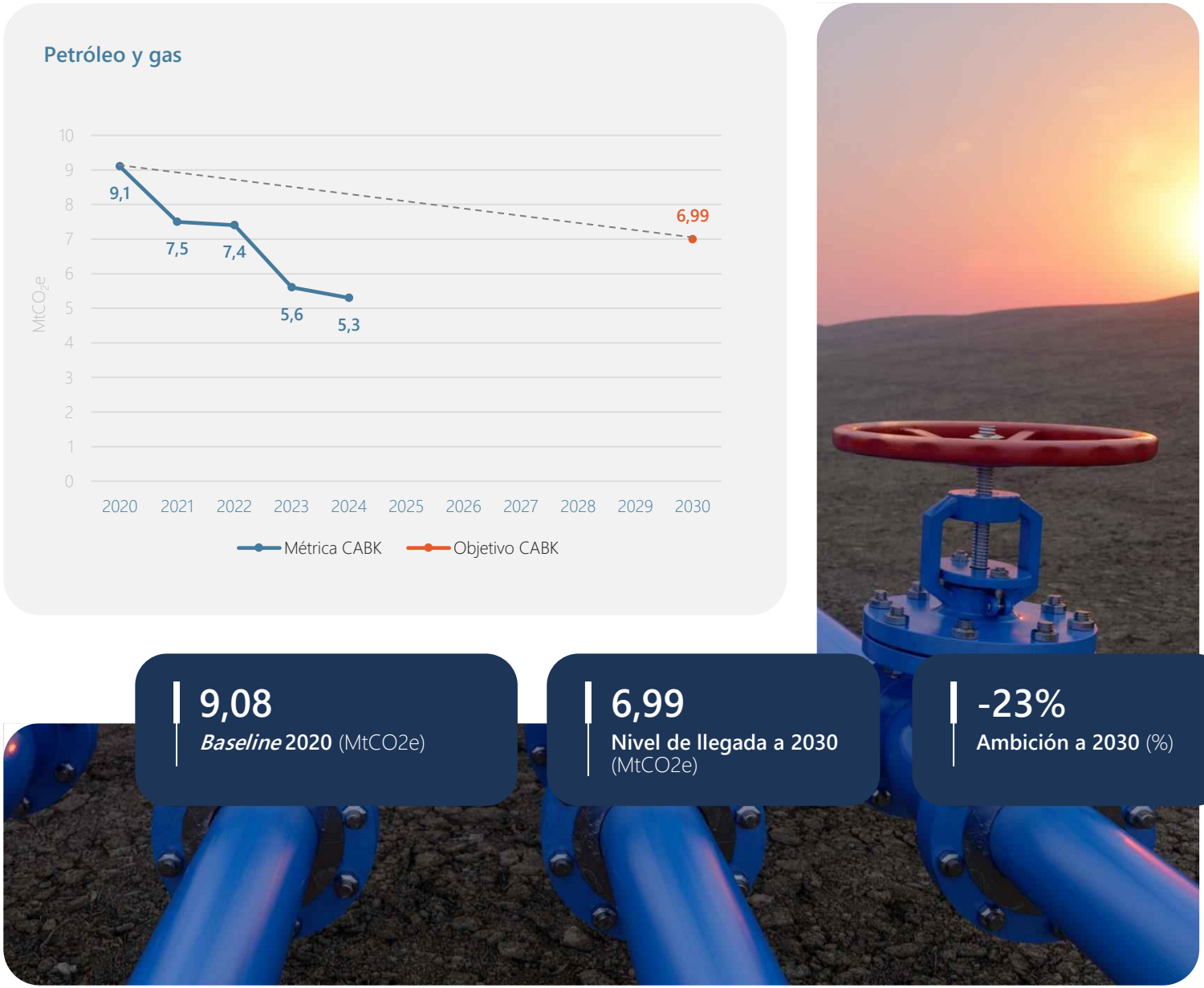
Esto implica, asimismo, que el objetivo de alineamiento del 23 % con base 2020 suponga en realidad un nivel de ambición mucho más alto de lo que refleja el punto de partida de 2020.

### Evolución de la métrica

La evolución de la métrica con respecto al punto de partida es favorable, y la reducción de la métrica incluso más allá del objetivo a 2030 observada en 2023 se mantiene en el año 2024. No obstante, es importante destacar la volatilidad de la métrica debida a su construcción en base a exposición dispuesto, por lo que se espera una evolución no necesariamente lineal hasta 2030.

### Petróleo y gas



**9,08**
***Baseline* 2020** (MtCO2e)

**6,99**
**Nivel de llegada a 2030** (MtCO2e)

**-23%**
**Ambición a 2030** (%)

## Sector Automoción

Uno de los sectores priorizados por la NZBA por ser intensivo en $CO_2$ es el sector transporte. Dada la heterogeneidad de actividades que conforman el sector y siguiendo las mejores prácticas en fijación de objetivos, se ha optado por dividir este sector en 3 subsectores: automoción, aviación y sector naval. El sector automoción representa un porcentaje relevante de la cartera de crédito de CaixaBank y una concentración de emisiones financiadas. Asimismo, existen metodologías y escenarios para el cálculo de objetivos de descarbonización.

El objetivo se ha establecido a nivel consolidado, incluyendo la exposición de la cartera crediticia e inversión de CaixaBank y BPI. Esta métrica permite el apoyo a la transición del sector, en línea con el Plan Estratégico de CaixaBank.

### Evolución de la métrica

La evolución de la métrica con respecto al punto de partida, sin ser lineal, es tendencialmente favorable decreciente. CaixaBank seguirá trabajando para reducir la métrica hasta 2030 para alcanzar el objetivo fijado.

### Automoción

**154,1**
***Baseline* 2022** ($gCO_2e/vkm$)

**103,1**
**Nivel de llegada a 2030** ($gCO_2e/vkm$)

**-33%**
**Ambición a 2030** (%)

## Sector Hierro y Acero

Atendiendo a la relativamente baja exposición en el sector del hierro y acero, a su alta concentración en pocas contrapartes, a las limitaciones tecnológicas actuales de un sector "*hard to abate*" y a la incertidumbre ante cambios metodológicos y de escenarios, se ha optado por establecer un objetivo en forma de rango para este sector.

La metodología, alineada con las mejores prácticas del mercado y con los *Sustainable Steel Principles*, considera una métrica de intensidad de las emisiones de alcance 1 y 2 por tonelada de acero producida. En este sector, el proceso de producción es especialmente intensivo, por lo que, en comparación, las emisiones por el uso del producto final y de su cadena de suministro aguas arriba son menos relevantes.

### Evolución de la métrica

La reducción observada en la métrica de intensidad en el sector del hierro y del acero está en línea con el cumplimiento del objetivo ambicioso fijado a 2030, con la métrica de 2024 situándose por debajo del objetivo conservador. CaixaBank seguirá trabajando para reducir la métrica hasta 2030.

### Hierro y acero

**1.230**
***Baseline* 2022** ($kgCO_2e/t$ acero)

**1.107 - 984**
**Nivel de llegada a 2030**
($kgCO_2e/t$ acero)

**-10% -20%**
**Ambición a 2030** (%)

## Sector Carbón Térmico

### Principales características de diseño de la métrica de alineamiento

Siendo el carbón térmico una de las tecnologías más emisoras y sustituibles por tecnologías limpias, el foco de la descarbonización contempla la reducción de la exposición íntegra de la entidad al carbón térmico (*phase-out*) a 2030: CaixaBank dejará de financiar a compañías relacionados con el carbón térmico, reduciendo su exposición a cero[1]. Este tipo de compromiso es coherente con la expectativa de desaparición del sector.

La exposición en el sector corresponde, en su mayor parte, a contrapartes con factores mitigantes: contrapartes a las que únicamente se financia la transición energética o bien contrapartes con sus propios compromisos de salida del carbón térmico (*phase-out*) antes de 2030

### Evolución de la métrica

Tras el leve repunte en 2023 por cuestiones vinculadas a la calidad del dato, el valor de métrica en 2024 confirma la tendencia a la baja. CaixaBank sigue trabajando para el cumplimiento de su objetivo de *phase-out* del carbón térmico 0 a 2030.

### Carbón Térmico – sin factores mitigantes

**213**
***Baseline* 2022** (MM€)
(2.845 Total)

**0**
**Nivel de llegada a 2030**
(MM€)

**-100%**
**Ambición a 2030** (%)

[1] Se define como exposición la presencia en la cartera (incluido crédito e inversión tanto de CaixaBank, S.A. como de BPI) de empresas cuyo grupo económico tenga una dependencia superior al 5% de los ingresos del carbón térmico.

## Sector Inmobiliario Comercial

El sector Inmobiliario Comercial es un sector complejo y, a día de hoy, la disponibilidad de información real sobre emisiones es todavía limitada, por lo que los cálculos de alineamiento se basan, en gran parte, en proxies. Además, en este sector la distribución geográfica de la cartera es especialmente relevante por las zonas climáticas, por lo que las sendas de referencia deben de considerar esta distribución geográfica para establecer los objetivos.

Teniendo en cuenta estas circunstancias, CaixaBank ha fijado para el sector un objetivo ambicioso y en línea con los objetivos basados en la ciencia. El cumplimiento del objetivo está supeditado, a su vez, al cumplimiento de las proyecciones en materia de eficiencia energética y del *mix* energético del PNIEC[1] (asimismo en el borrador del futuro PNIEC, del *Fit for 55*, etc.).

### Evolución de la métrica

La métrica del sector inmobiliario comercial se mantuvo razonablemente constante entre 2022 y 2024 y con una ligera tendencia a la baja. Esto es coherente con el hecho de que las métricas se construyan con un elevado nivel de *proxies*. Por tanto, CaixaBank sigue trabajando para mejorar la calidad del dato de la cartera.

### Inmobiliario comercial

**20,5**
***Baseline* 2022** ($kgCO_2e/m^2$)

**12,1**
**Nivel de llegada a 2030** ($kgCO_2e/m^2$)

**-41%**
**Ambición a 2030** (%)

[1] Plan Nacional Integrado de Energía y Clima

## Sector Inmobiliario Residencial

Debido a las características específicas del segmento inmobiliario residencial (su sensibilidad social, los amplios periodos de maduración y la dependencia de palancas exógenas para su transformación: requerimientos regulatorios y ayudas públicas para la mejora de la eficiencia energética), el objetivo fijado para el Sector Inmobiliario Residencial es prudente en relación con la senda de referencia CRREM[1]. En cualquier caso, para alcanzar la reducción indicada, CaixaBank deberá apalancarse en los cambios derivados de las políticas gubernamentales y regulaciones medioambientales y climáticas, así como en los cambios en el comportamiento de los consumidores, formando parte y contribuyendo al esfuerzo colectivo necesario para la transición hacia una economía neta cero en emisiones. Asimismo, se están lanzando productos específicos para financiar las reformas energéticamente eficientes.

### Evolución de la métrica

En 2024 la métrica del sector Inmobiliario residencial ha experimentado un notable descenso, principalmente debido al esfuerzo de la entidad por reducir el porcentaje de certificados de eficiencia energética estimados a través de la recopilación de los certificados reales de su cartera. La entidad seguirá trabajando en mejorar su gestión del dato y en la oferta de nuevos productos que ayuden a mejorar la intensidad de carbono de esta cartera.

### Inmobiliario residencial

**23,57**
***Baseline* 2022** ($kgCO_2e/m^2$)

**19,03**
**Nivel de llegada a 2030** ($kgCO_2e/m^2$)

**-19%**
**Ambición a 2030** (%)

[1] Carbon Risk Real Estate Monitor, iniciativa de referencia para la UE y financiada por la Comisión Europea

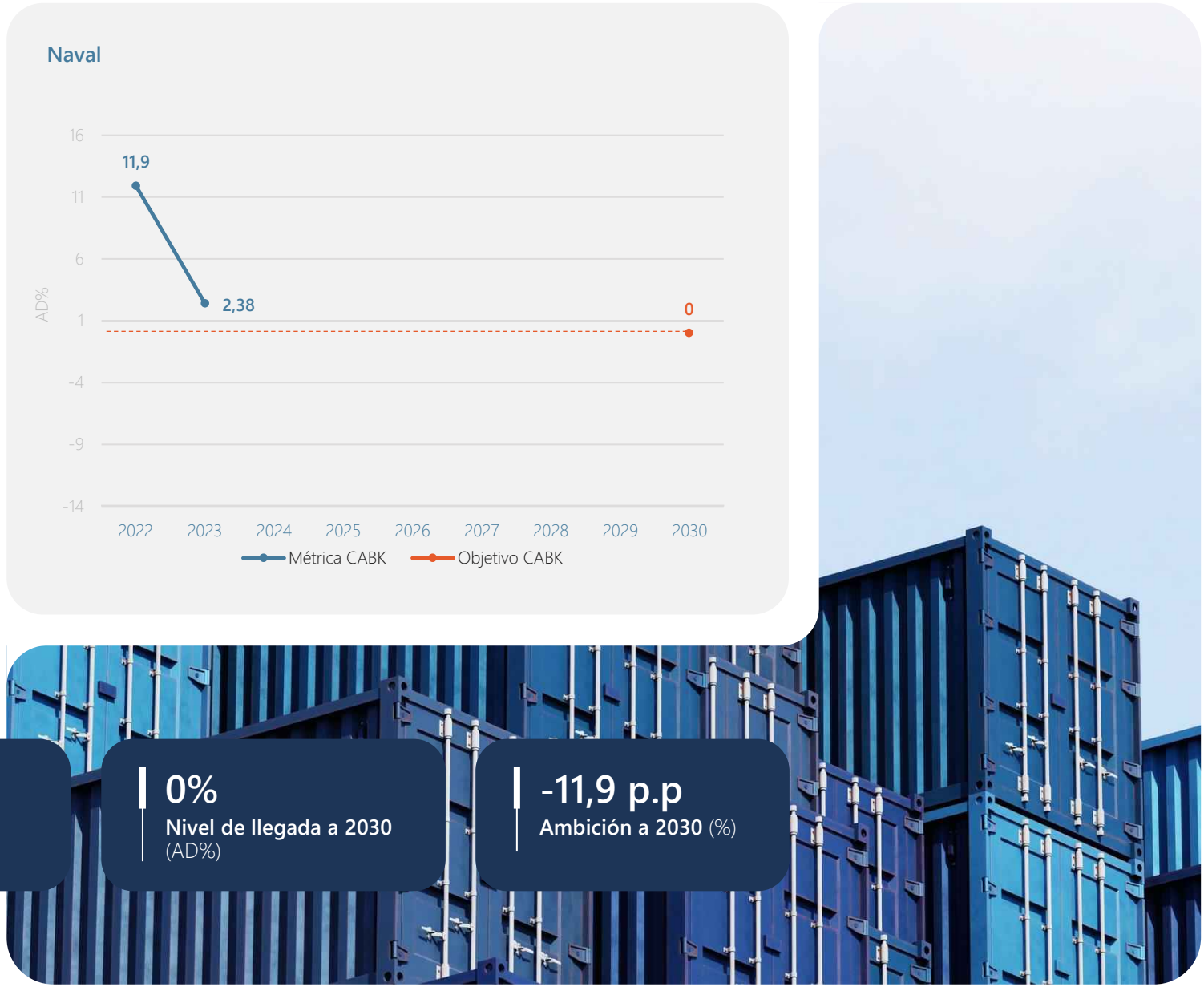
## Sector Naval

El cálculo del objetivo para este el sector naval se ha llevado a cabo en línea con la metodología de los Principios de Poseidón, a los que CaixaBank se adhirió en 2022. A los efectos de los Principios de Poseidón, el alineamiento climático se define como el grado en que la intensidad de carbono de un buque, producto o cartera está en línea con una trayectoria de descarbonización que cumpla con el objetivo de la Organización Marítima Internacional (IMO, por sus siglas en inglés). Esta métrica se conoce como *Alignment Delta* (AD%). El perímetro del objetivo excluye, inicialmente, los buques de pasajeros (*fast ferries* y cruceros) debido a inconsistencias metodológicas y errores en las sendas de alineamiento que afectan a esta tipología de activos y que se están evaluando globalmente en el marco de los Principios de Poseidón. El diseño del objetivo para este sector se irá ajustando en el marco de los Principios de Poseidón.

### Evolución de la métrica

Dentro del marco de los Principios de Poseidón, el cálculo de la métrica del sector naval sigue los tiempos de publicación del informe anual de la alianza. Por tanto, no se reportan cambios con respecto a lo publicado con anterioridad al no estar disponible todavía la métrica para el año 2024.



**11,9%**
***Baseline* 2022** (AD%)

**0%**
**Nivel de llegada a 2030** (AD%)

**-11,9 p.p**
**Ambición a 2030** (%)

## Sector aviación

El cálculo del objetivo para este sector se ha llevado a cabo en línea con la metodología Pegasus, estándar al que CaixaBank se ha adhirió durante 2024. Dada la limitada disponibilidad de datos técnicos a nivel activo individual (tipo de aeronave, tipo de carga, horas de vuelo, tipo de combustible, etc.), inicialmente, el perímetro del objetivo se ha centrado en la financiación corporativa a aerolíneas, excluyendo *Asset Finance* y *lessors*. CaixaBank ampliará el alcance de la métrica a esos activos a medida que la información esté disponible, por lo que es previsible que se adapte también el *baseline* y el nivel de llegada.

### Evolución de la métrica

Tras el repunte experimentado en 2023 debido a la cancelación de algunas posiciones menos intensivas, la métrica muestra una tendencia decreciente en 2024, compatible con la consecución del objetivo en 2030. No obstante, tal como se explica en párrafos anteriores, se está trabajando para incluir los demás activos relevantes en la métrica, lo que implicará cambios en próximas publicaciones.

### Aviación

**102**
***Baseline* 2022** ($gCO_2e/RPK$)

**71**
**Nivel de llegada a 2030** ($gCO_2e/RPK$)

**-30%**
**Ambición a 2030** (%)

### Objetivos de descarbonización – NZAOA

En el marco de la iniciativa NZAOA, VidaCaixa definió los objetivos intermedios de descarbonización, a 2030, de la actividad aseguradora del Grupo CaixaBank, centrado en **tres ámbitos:**

## Objetivos de reducción de emisiones en la cartera

VidaCaixa ha establecido el objetivo de reducción de la huella de carbono (alcances 1 y 2) de las inversiones corporativas en al menos un 50% antes de 2030, con respecto a 2019. El valor del año base es de 177 tCO2 /MM EUR invertidos. A partir de 2030 se fijarán objetivos cada 5 años hasta llegar a las cero emisiones netas como tarde en 2050. Los objetivos de reducción de emisiones se fijan en base al protocolo de la alianza, que establece unos umbrales alineados a la ciencia. Por ejemplo, el umbral fijado para la reducción en el periodo 2020 a 2030 se debe establecer entre 40 y 60%, por lo que VidaCaixa ha fijado el objetivo de reducción en medio del umbral, en 50%. El escenario seleccionado para definir las metas de descarbonización en el protocolo de la alianza es el de 1,5ºC del IPCC ('*no or limited overshoot*'). En el marco de los objetivos NZAOA, sobre el alcance 3.15, actualmente no se permite el uso de mecanismos de compensación como cómputo para los objetivos de descarbonización, si bien es posible que se contemple el rol de la compensación en el largo plazo, una vez se haya conseguido reducir la huella de carbono a niveles mínimos.

## Diálogos climáticos

VidaCaixa llevará a cabo diálogos con un mínimo de 20 compañías intensivas en carbono (o aquellas responsables del 65% de las emisiones en cartera) con el objetivo de mejorar sus objetivos climáticos y mantener otros canales de diálogo sobre cuestiones climáticas (a través del liderazgo de diálogos colaborativos en el marco de la iniciativa Climate Action 100+). Adicionalmente VidaCaixa participa en la elaboración de informes relevantes para la descarbonización promovidos por la alianza o similares.

## Financiar la transición

VidaCaixa asumirá un papel activo en la financiación de la transición energética a partir de instrumentos de financiación de soluciones climáticamente positivas, como proyectos de mejora de la eficiencia energética a través de bonos verdes o inversión en fondos climáticos temáticos.

## / Bonos Verdes

La emisión de bonos verdes forma parte de la estrategia de CaixaBank para luchar contra el cambio climático y contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono. En el mercado de los bonos verdes, el Grupo lleva realizadas, desde su emisión inaugural de 2020, 9 **emisiones de bonos verdes por importe de 8.150 millones de euros.**

La emisión de estos bonos se ha realizado bajo el marco de emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas[1], que aprobó CaixaBank en 2019 y fue actualizado en 2022. Se trata de un marco alineado con los *Green Bond Principles*, *Social Bond Principles* y las *Sustainability Bond Guidelines* de la *International Capital Market Association* (ICMA).

CaixaBank cuenta con una gestión y seguimiento estricto de los fondos netos obtenidos, publicando anualmente un informe de seguimiento del impacto de los bonos verdes propios emitidos, que cuenta con la verificación de un tercero independiente.

En el primer semestre de 2025 CaixaBank ha realizado su 9ª emisión de bonos verdes, cuyos fondos se destinarán principalmente a financiar proyectos tales como la reducción de gases de efecto invernadero, la gestión eficiente del agua, la prevención de la contaminación y la adaptación al cambio climático.

### 9ª Emisión de bonos verdes

**Emisión:**
26 junio 2025

**Tipo:**
Senior Preferente

**Cupón:**
3,375%

**Vencimiento:**
26 junio 2035

**Nominal:**
1.000MM€

Los fondos captados por los bonos emitidos en 2025 se han destinado a financiar proyectos que impulsan los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):

- Disponibilidad del agua, su gestión sostenible y saneamiento
- Garantizar el acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna
- Edificios energéticamente y eficientes
- Sistemas de transporte sostenible
- Producción y consumo responsable

**La cartera de activos elegibles verdes** se compone de préstamos destinados principalmente a proyectos de energía renovable.

### Actualización del *Framework* de emisión de bonos ODS y del marco de gobierno

En julio de 2025, se ha actualizado el Marco de emisiones ligadas a los ODS, vigente desde 2022, que pasa a denominarse "**Sustainable Funding Framework**". Esta revisión incorpora el nuevo Plan de Sostenibilidad 2025-27 y los compromisos adquiridos por CaixaBank como miembro de la NZBA.

[1] Véase marco de emisión en: *Sustainable Development Goals (SDGs) Funding Framework*

06 Información de sostenibilidad

# 6.3 Social

## / Personal propio

En el ámbito de Personas, CaixaBank tiene el objetivo de:

"Estar cerca de las personas con un **equipo preparado para la transformación...** ...con la ambición de ser **el mejor Grupo para trabajar"**

### I Líneas de acción

01. **Atraer y fidelizar al mejor talento.** Ofreciendo una Propuesta de Valor única al Empleado, gestionando la diversidad (con foco en la diversidad generacional) y generando oportunidades de desarrollo y crecimiento profesional.

***Workforce***
- Movilidad
- Adecuación al puesto
- Planificación estratégica del talento

**Condiciones de trabajo**
- Trabajo Flexible
- Desempeño en el Puesto
- Compensación

**Organización**
- Procesos
- Org. Ágil y Transversal
- Servicio al Empleado/Cliente

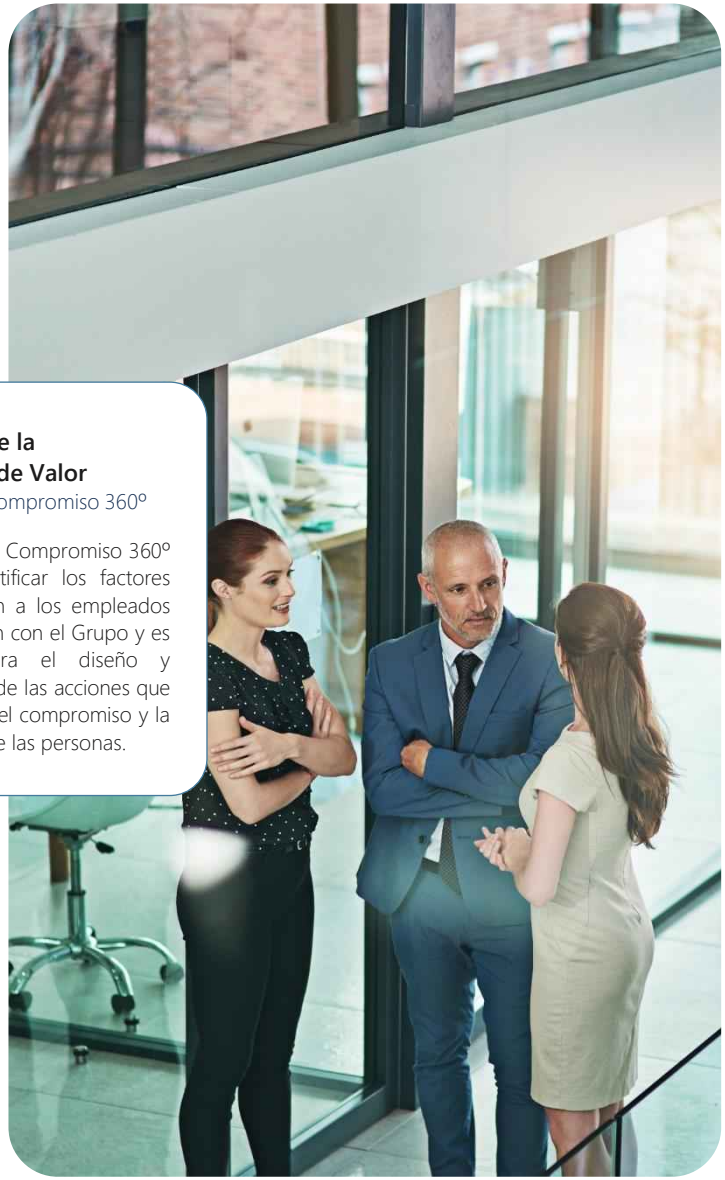
**Cultura**
- Diversidad e inclusión
- Comportamientos
- Líderes AHEAD

**Experiencia**
- Proyecto de futuro
- Marca Empleadora
- Orgullo de pertenencia

**Talento**
- Atracción de Talento
- Desarrollo
- Meritocracia

**Refuerzo de la Propuesta de Valor**
Modelo de Compromiso 360º

El Modelo de Compromiso 360º permite identificar los factores que importan a los empleados en su relación con el Grupo y es la guía para el diseño y seguimiento de las acciones que impactan en el compromiso y la motivación de las personas.



**7ª Posición global Ranking MercoTalento** (2º del Sector financiero) Target 2027 (Top 15).

**Nivel A Certificación efr (Empresa Flexible y Responsable)**

Sello **Top Employer 2025** que reconoce la excelencia respecto del entorno profesional. **Puntuación (92, 19%).Target 2027 (>90%)**

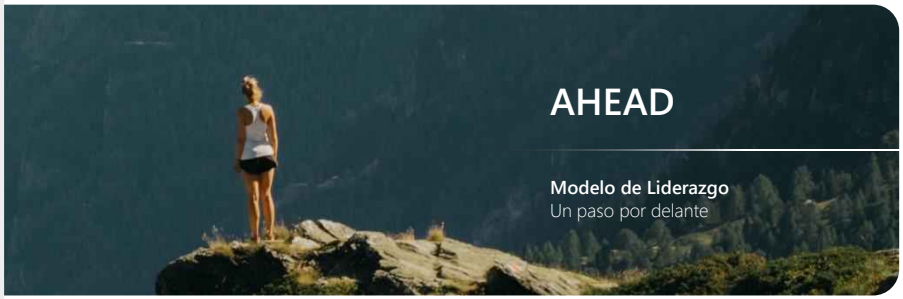
02. **Acelerar la capacidad de transformación del talento existente.** Implementando planes de acción que pongan el foco en reforzar el modelo de gestión del desarrollo de las personas, en la planificación estratégica de capacidades y recursos futuros, en potenciar el desarrollo de *skills* en áreas clave (inteligencia artificial, agilidad o gestión de proyectos) y en desplegar programas de *upskilling* y *reskilling* para implantar el nuevo modelo de atención.

03. **Reforzar la cultura de cercanía, agilidad y colaboración, apoyada por el impulso al Modelo de Liderazgo.** Impulsando comportamientos cercanos y colaborativos, fomentando la agilidad y simplicidad en los procesos, potenciando el orgullo de pertenencia y la actitud positiva frente al cambio.

## **Modelo de Liderazgo (AHEAD),** donde todos los empleados son líderes en su ámbito de influencia:

### AHEAD

| Alianzas | Humanismo | Empoderamiento | Anticipación | Diversidad |
|---|---|---|---|---|
| Líderes capaces de crear Alianzas desde la colaboración y el propósito común. | Líderes, Humanistas, con ética y cercanía, referentes, que sitúan a las personas en el centro. | Líderes Empoderados y comprometidos en la consecución de resultados sostenibles. | Líderes que se Anticipan, promueven el cambio, son flexibles y aprenden de forma continua. | Líderes con mentalidad Diversa e Inclusiva, abiertos a la tecnología y a la innovación. |




04. **Mejorar el equilibrio entre experiencia y juventud**. Definiendo una estrategia clara para la incorporación de nuevo talento, al tiempo que se reconoce y potencia el valor del talento senior dentro de la organización.

Para lograr **estos objetivos** se han definido **4 líneas estratégicas y 2 líneas transversales**. Y todo ello estableciendo un **diálogo continuo con los empleados**, para alinear los esfuerzos a las expectativas y preocupaciones de la plantilla e integrarlas en la estrategia.

**01 GESTIÓN DE TALENTO**
Una gestión y desarrollo de talento más ágil y proactiva, orientado a *skills*, atrayendo el mejor talento con una propuesta de valor que fomenta la meritocracia y transparencia

**02 LIDERAZGO Y TRANSFORMACIÓN**
Un liderazgo y un equipo de Personas preparados para abordar y liderar cambios, fomentando un ambiente diverso de confianza y colaboración

**03 EXPERIENCIA DEL EMPLEADO**
Una experiencia hiper-personalizada, fluida, y unificada que de autonomía y empodere al empleado

**04 BIENESTAR DEL EMPLEADO**
Beneficios adaptados a las necesidades específicas de cada colectivo, con un trato único y una oferta mejorada y competitiva

**05 PROCESOS + TECNOLOGÍA + DATA**
Un equipo de personas empoderado que toma decisiones basadas en datos en un entorno de sistemas evolucionado

**06 HUMAN RESOURCES BUSINESS PARTNER (HRBPs)**
De gestores a asesores, homogeneizando la función del HRBP

## Plantilla del Grupo CaixaBank a Junio 2025

**41.810**
España

**4.546**
Portugal

**298**
Resto

**46,9 años**
Edad Media

**18,9 años**
Antigüedad Media

**1.324**
Incorporaciones

**46.654**
Número Total de Empleados

**44,3%**
Hombres

**55,7%**
Mujeres

## | Diversidad e igualdad de oportunidades

**CaixaBank está comprometida y trabaja en fomentar la diversidad** en todas sus dimensiones como parte de la cultura corporativa (↗véase apartado Conducta empresarial – Cultura Corporativa), mediante la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos, reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.

CaixaBank **pone especial foco en la diversidad de género, funcional, generacional, cultural y LGTBI. Para garantizar la diversidad e igualdad de oportunidades,** CaixaBank cuenta con un sólido marco de políticas que garantizan el acceso equitativo de las mujeres a posiciones directivas (promoción interna), y velan por la diversidad y la meritocracia en la contratación, la formación y el desarrollo profesional, fomentando políticas de flexibilidad y conciliación y reforzando una cultura inclusiva en base a los principios que **se recogen en el Manifiesto de Diversidad:**

- **Incluir y fomentar la igualdad de oportunidades** en todas las políticas y procesos de la Entidad, y promover una cultura basada en la meritocracia y en el respeto a las personas.
- **Contribuir a romper estereotipos establecidos y creencias limitantes** que merman el desarrollo y la innovación.
- **Impulsar la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos,** reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.
- **Promover acciones y medidas de sensibilización y cambio social** a través de: formación, *networking*, *mentoring*, debates, conferencias, premios y patrocinios.
- **Divulgar el valor de la diversidad** entre todas las personas, instituciones, empresas y organismos con los que nos relacionamos.

CaixaBank Wengage Empowering DIVERSITY

El programa ***Wengage***, basado en la meritocracia, el acceso en igualdad de oportunidades, la participación y la inclusión, fomenta la diversidad en todas sus dimensiones: género, funcional, generacional, LGTBI, cognitiva, cultural...

### Plan de Diversidad e Inclusión 2025-2027

CaixaBank está desarrollando su nuevo **Plan de Diversidad e Inclusión 2025-2027,** conocido como **Plan Suma+**, con el objetivo de consolidar su compromiso con una cultura corporativa más diversa, equitativa e inclusiva. Se caracteriza por:

Y que persigue 2 retos:

- **Impulsar el talento único de cada persona preparado para la transformación.**

  Promovemos la inclusión real de todas las personas y valoramos su unicidad, impulsando el desarrollo de su talento en un entorno seguro y de bienestar.

- **Potenciar una cultura inclusiva, que posicione a CaixaBank como empresa referente para sus personas, clientes y sociedad.**

  Fomentar el orgullo de pertenecer y ser cliente de una Entidad que promueve una cultura inclusiva con todas las personas.

## Diversidad de género

Mujeres en Posiciones Directivas (a partir de subdirección de oficina grande) para CaixaBank S.A.

**43,8%**
30 de junio de 2025

**45%**
Objetivo en 2027

Bloomberg

CaixaBank ha sido incluida en el ***Bloomberg Gender Equality Score***, el ranking internacional que reconoce el esfuerzo en transparencia y en lograr que las mujeres avancen en el mundo empresarial.

El Grupo CaixaBank se sitúa cerca de la paridad de género que se persigue para poder tener el mejor talento, y **se ha establecido un nuevo objetivo continuista de aproximadamente un 50% de personas de ambos géneros para 2027**. El proceso de selección vigente cumple con el criterio de eliminación de sesgos de cualquier índole, para ello los profesionales implicados en el proceso de contratación están certificados en formación sobre sesgos inconscientes. Las auditorías periódicas que se realizan del proceso avalan estas prácticas en términos de diversidad.

**55,7%**
Mujeres en la plantilla
30 de junio de 2025

**≈50%**
Objetivo en 2027 de
mujeres/hombres en la planilla

## Diversidad LGTBI

REDI
RED EMPRESARIAL POR LA DIVERSIDAD E INCLUSIÓN LGBTI

En CaixaBank, desde mayo de 2022 estamos adheridos a REDI, la asociación española sin ánimo de lucro que fomenta un ambiente inclusivo y respetuoso con la diversidad LGTBI en el sector laboral.

## Diversidad funcional

**674**
30 de junio de 2025

Incorpora
Fundació "la Caixa"

Programa de la Fundación "la Caixa" que promueve la inserción laboral de las personasen riesgo de exclusión social.

Vivofácil

Servicio de orientación y asesoramiento sobre discapacidad y dependencia para empleados y sus familiares.

## Diversidad generacional

Ante el envejecimiento de la población en general, y de la plantilla en particular, **la diversidad generacional será un factor clave a gestionar en el Grupo**. Por este motivo, se potencian las sinergias entre generaciones y se tratan las necesidades y expectativas distintas de cada etapa de forma diferencial.

Para ello, y durante el periodo 2025-2027, se prevé la incorporación de aproximadamente 3.000 jóvenes con perfiles técnicos requeridos para la consecución de los objetivos del Plan estratégico y para rejuvenecer la plantilla en la red de oficinas con gestores especialistas.

Las estrategias de contratación y el desarrollo de la marca empleadora deben permitir atraer y fidelizar al mejor talento joven. Como muestra de la apuesta por fidelizar el talento **se dispone de programas específicos de desarrollo** (↗véase apartado Talent Programs) **y planes de crecimiento profesional**.

**10%**
Empleados menores de 35 años
30 de junio de 2025

**11,4%**
Objetivo 2027 de empleados menores de 35 años

## | Desarrollo profesional del talento y compensación

### Desarrollo profesional del talento

El Grupo CaixaBank apuesta por potenciar las competencias críticas de sus profesionales y por su desarrollo. En ese sentido, se diseñó un Plan Director que da respuesta a los retos del mercado, a las necesidades de cada colectivo y a las individualidades de cada profesional, según su función y responsabilidad.

CaixaBank impulsa la cultura de *feedback* continuo, que cuenta con herramientas como ***Skills Review*** y **AHEAD *Review*** para fomentar las conversaciones para el desarrollo, y permitir a la organización tener una visión integral de cada empleado y de su potencial de crecimiento profesional.

#### Skills review

Este proceso de valoración no directivo permite configurar el mapa de conocimiento y habilidades de la Entidad e identificar gaps de desarrollo para implementar programas de *upskilling* y *reskilling* como respuesta a los gaps detectados.

Se evalúan tanto las habilidades técnicas (*hard skills*) como las habilidades personales (*soft skills*), lo que gracias a haber definido una arquitectura única de *skills* y perfiles profesionales permite disponer de una versión completa del perfil profesional.

#### AHEAD Review

Este proceso de evaluación directiva contribuye al objetivo de **impulsar el desarrollo y crecimiento directivo**, bajo el modelo de Liderazgo AHEAD. El proceso AHEAD *Review*, se centra exclusivamente en las *soft skills*.

#### *Talent programs*

El Grupo CaixaBank dispone de programas de atracción del talento externo para identificar y desarrollar el talento temprano y así anticipar necesidades futuras, a través de los *Talent Programs*, destacando:

| **WonNow:** Programa que se realiza juntamente con Microsoft Ibérica, dirigido a mujeres estudiantes de grados STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas), con el fin de potenciar la presencia de mujeres en el ámbito de la tecnología y las ciencias y premiar la excelencia académica.
| **New *Graduates:*** Programa dirigido a jóvenes graduados, cuyo objetivo es atraer el talento al ámbito bancario, apoyar a los jóvenes que están empezando su carrera profesional y contribuir al desarrollo de trayectorias exitosas.
| **Formación Profesional Dual:** Programa de formación profesional dual (a través de CaixaBank Dualiza). Realización de un piloto de formación profesional dual en auditoría de IT (*Information Technology*) y Banca Digital.
| **Programa Beca:** Programa de prácticas universitarias, una oportunidad única para que los estudiantes apliquen su formación, mejoren sus habilidades y conozcan de cerca el funcionamiento interno del Grupo.

Al mismo tiempo, el Grupo fomenta los programas de desarrollo profesional tanto a nivel directivo como pre-directivo, como, por ejemplo:

| **Programa de Desarrollo Directivo CaixaBank:** con foco en liderazgo estratégico, toma de decisiones en entornos complejos y crecimiento sostenible. Refuerza la visión global y la agilidad en la gestión.
| **Programa *"Thinking* AHEAD":** promueve la adaptación al cambio, la innovación y el impulso de capacidades críticas como la sostenibilidad y la agilidad, en línea con el Plan Estratégico 2025-2027.

## Formación continua

El Grupo CaixaBank apuesta por la formación y el impulso de las habilidades profesionales, con el objetivo de capacitar a todos los empleados. En este sentido, el proyecto **Development by Skills** es la base para el desarrollo de los empleados.

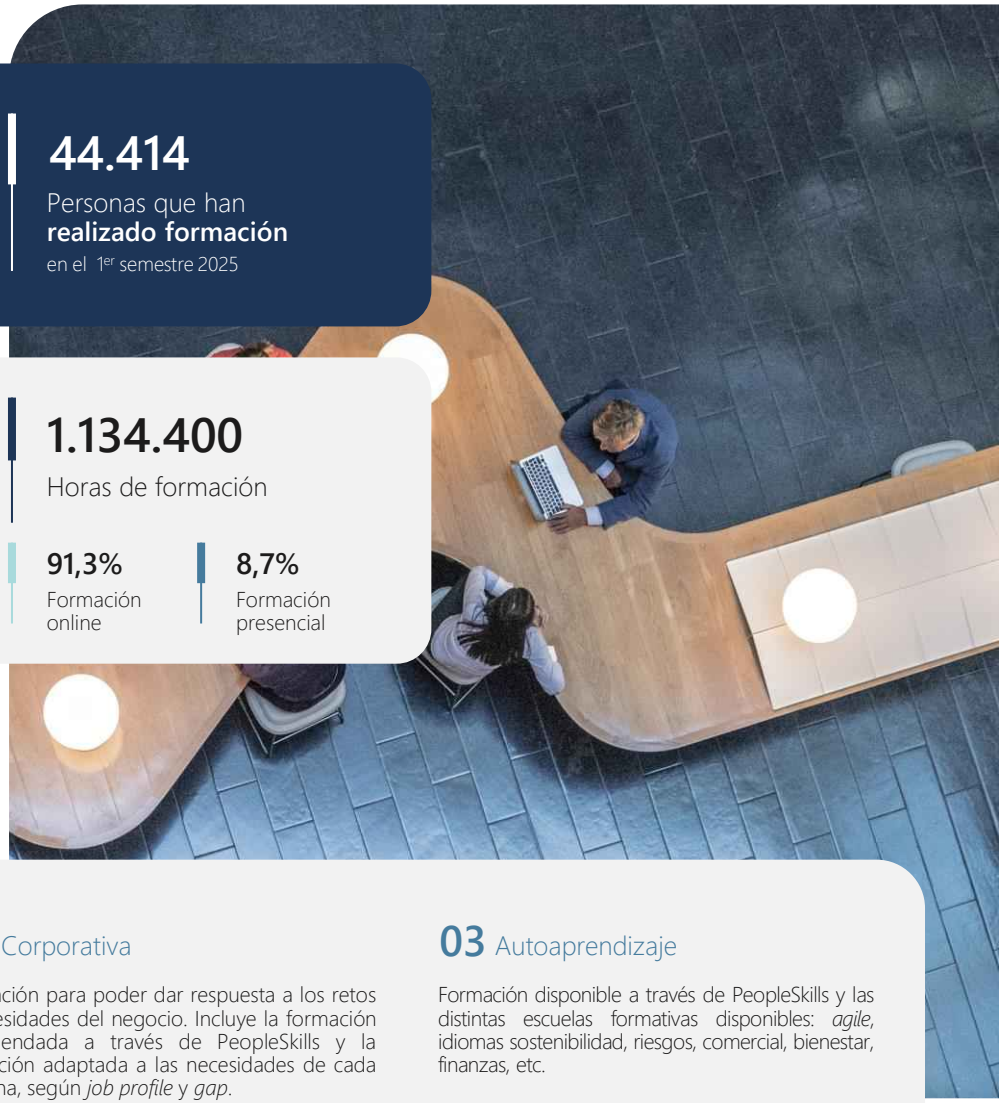
La solidez y el nivel de implantación del modelo formativo facilita la anticipación y la posibilidad de dar respuesta de manera ágil a las, cada vez más cambiantes, necesidades formativas del Grupo.

El modelo formativo del Grupo pone a los empleados en el centro de su experiencia de aprendizaje, consolidando metodologías de aprendizaje digitales e innovadoras que se adaptan a las necesidades del empleado y permiten aprendizaje continuo a través de la **plataforma de formación Virtaula.**

CaixaBank campus
Nunca dejes de aprender

**CaixaBank Campus** es el modelo pedagógico bajo el que se estructura la oferta formativa de la Entidad, y que engloba todas las herramientas que la Entidad pone a disposición de sus profesionales, fomentando la cultura del aprendizaje continuo. Su estrategia se basa en tres **elementos fundamentales:**

- **Conocimiento conectado y compartido**
- **Impulsando la transformación del negocio**
- **Aprendizaje continuo**



**44.414**
Personas que han **realizado formación**
en el 1er semestre 2025

**1.134.400**
Horas de formación

**91,3%** Formación online

**8,7%** Formación presencial

El modelo **estructura la oferta formativa** en tres grandes bloques**:**

### 01 Normativa

Formación obligatoria, exigida por el regulador: de corta duración, así como certificaciones en LCI (Ley de Crédito Inmobiliario), IDD (*Insurance Distribution Directive*) y MiFID.

- **32.020** empleados **LCCI (Ley de Contrato de Crédito Inmobiliario)**
- **31.794** empleados **IDD (Insurance Distribution Directive)**
- **30.527** empleados **Mifid II**

### 02 Corporativa

Formación para poder dar respuesta a los retos y necesidades del negocio. Incluye la formación recomendada a través de PeopleSkills y la formación adaptada a las necesidades de cada persona, según *job profile* y *gap*.

### 03 Autoaprendizaje

Formación disponible a través de PeopleSkills y las distintas escuelas formativas disponibles: *agile*, idiomas sostenibilidad, riesgos, comercial, bienestar, finanzas, etc.

El Grupo CaixaBank cuenta además con **impulsores de la formación**, que permiten implementar la estrategia y el plan de aprendizaje:

- **Virtaula + plataformas externas.** Una plataforma virtual, accesible, intuitiva y sencilla, capaz de adaptarse a los potenciales desarrollos de aprendizaje del futuro. Capaz de actuar como centralizador de formaciones con otras plataformas externas.
- **Trainers**. Referentes de conocimiento que actúan como formadores internos. Ayudan a garantizar un conocimiento compartido y conectado entre toda la Entidad.

CaixaBank | Trainers. Seguimos aprendiendo, seguimos compartiendo

- **Escuelas externas**. Escuelas de referencia del país ofrecen a la plantilla conocimiento reglado mediante certificaciones o posgrados.

## Formación ASG

Dentro de la formación corporativa destaca la formación en materia de sostenibilidad (ASG). En el primer semestre del año se ha seguido con la implantación del Plan de Formación ASG 360º, siendo las acciones más relevantes:

- Formación en el Programa de especialización en nuevas tecnologías energéticas (dirigido a colectivos específicos de Riesgos y Banca Corporativa).
- Continuación del proceso de Certificación en Financiación e Inversión Sostenible.
- Realización de un ciclo de conferencias sobre el proceso transición energética y su impacto global.

### > DETALLE DE ACTIVIDADES DEL PLAN DE FORMACIÓN EN SOSTENIBILIDAD PARA GRUPO CAIXABANK

| | Junio 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Formación generalista**<br>Formación obligatoria y formación troncal. | - Formación Generación+ (colectivo sénior). | - Formación sobre la normativa del Test de Idoneidad.<br>- Formación de Profundización en Sostenibilidad.<br>- Formación normativa continua para colectivos. |
| **Formación recomendada especialista**<br>Incluye formación recomendada para cubrir las diferentes necesidades de segmentos y/o áreas. | - Formación y Certificación en Inversión y Financiación Sostenible.<br>- Formación en sostenibilidad aplicada a distintos segmentos de negocio. | - Formación y Certificación en Inversión y Financiación Sostenible.<br>- Webinars *adhoc*.<br>- Programas de formación para referentes. |
| **Formación especialista**<br>Peticiones puntuales en función de necesidades concretas de los equipos. | - CESGA *(Certified ESG Analyst)*.<br>- Formación sobre la transición energética. | - CESGA *(Certified ESG Analyst)*.<br>- Programas específicos en abierto. |
| **Autoformación Escuela de sostenibilidad/Virtaula**<br>Formación voluntaria disponible en Virtaula. | Nuevas acciones formativas:<br>- Panorama regulatorio de la sostenibilidad.<br>- Agencias y *ratings*. | - Actualización y nuevas formaciones en cambio climático.<br>- Agencias y *ratings*.<br>- Derechos Humanos.<br>- Inversión socialmente responsable.<br>- Contribución a la mejora del medio ambiente. |
| | **32.371** empleados formados | **30.950** empleados formados |
| | **85.984** horas | **231.119** horas |

### Compensación adecuada y meritocrática

La **Política General de Remuneración del Grupo CaixaBank**, aprobada por el Consejo de Administración y aplicable a toda la plantilla, tiene como objetivo fomentar comportamientos alineados con la creación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, garantizando la no discriminación y un salario digno. Esta, incluye medidas para mitigar los riesgos de sostenibilidad y está adaptada para dar cumplimiento a la normativa vigente. La Política de Remuneraciones, basa su estrategia de **atracción y retención del talento, en facilitar a los empleados la participación en un proyecto social y empresarial distintivo, en la posibilidad de desarrollarse profesionalmente y en unas condiciones competitivas de compensación total,** sin distinción de género u otras cuestiones no intrínsecas al puesto.

Los **componentes de la remuneración** en CaixaBank incluyen principalmente:

- **Remuneración fija**, determinada por el nivel de responsabilidad y trayectoria profesional, constituye una parte relevante de la compensación total, la cual considera también los diferentes beneficios sociales, y que está regulada por el Convenio Colectivo y los diferentes acuerdos laborales internos.
- **Remuneración variable**, en forma de bonus ligados a objetivos (cuantitativos y cualitativos), diseñada para evitar conflictos de interés, y en su caso, incluya unos principios de valoración cualitativa que tengan en cuenta la alineación a los intereses del cliente, las normas de conducta, y a una gestión prudente de los riesgos y de los criterios normativos y éticos del Grupo.

## Métricas ASG en los esquemas de Remuneración

En línea con el modelo de gestión responsable de CaixaBank, los esquemas de retribución variable (anual y a largo plazo) de los empleados de la Entidad se vinculan a factores ASG, como la Calidad, los retos de Conducta y Cumplimiento y la Movilización de Finanzas Sostenibles.

A continuación, se detallan las métricas, ponderación, objetivo y resultado de los retos vinculados a factores ASG para 2025:

### > MÉTRICAS DE MEDICIÓN DE FACTORES ANUALES

| | | Ponderación Consejeros Ejecutivos | Ponderación miembros del Comité de Dirección | Ponderación SS.CC. | Ponderación SS.TT. | Objetivo | Nivel de consecución de Consejeros Ejecutivos y Comité de Dirección | Nivel de consecución de Servicios Centrales y Servicios Territoriales |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Calidad** | Satisfacción del cliente en una métrica combinada de recomendación y experiencia cliente | 15% | 10% | 7,5% | 5% | NPS relacional CXB 21%<br>NPS transaccional Sintético 67% | Máximo del 120% y mínimo del 80% por debajo de 0% | 100% |
| **Sostenibilidad** | Movilización acumulada de Finanzas Sostenibles (25%) | 10% | 5% | 5% | 2,5% | Entre 27.142MM€ y 40.713MM€ | Máximo del 120% y mínimo del 80% por debajo de 0% | 100% |
| | % empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro NZBA (25%) | | | | | Entre 80% y 100% | | |
| | Reconocimiento de entre 2 y 4 agencias de los principales ratings de Sostenibilidad entre los peers europeos de referencia (25%) | | | | | Entre 2 y 4 agencias | | |
| | % mujeres en posiciones directivas (25%) | | | | | Entre 43,4% y 44% | | |
| ***Compliance*** | | Se incluye un ajuste negativo del 5% en el caso que se supere un determinado número de gaps de cumplimiento de criticidad alta y media con mas de 6 y 12 meses de antigüedad respectivamente a cierre del ejercicio 2025 | | - | - | - | No aplica ajuste | - |
| | | | | Se incluye un ajuste negativo del 5% vinculado al indicador de conducta y cumplimiento 2025 | 5% | Objetivo agregado: 97,5%<br>KYC (50%)<br>MIFID (25%)<br>Correcta comer. Productos y Servicios (25%) | - | 100% |

En el esquema de retribución variable desde el 2021 se incorporan métricas vinculadas a factores de sostenibilidad (ASG). Éstos han sido reforzados con la implantación del nuevo sistema de Retribución Variable Plurianual ya que se han incluido también factores específicos en esta materia (↗ véase apartado Integración del rendimiento relacionado con sostenibilidad en los sistemas de incentivos).

**Beneficios sociales y financieros,** como la aportación de ahorro para la jubilación, el sistema de riesgos de prestación definida por cobertura por fallecimiento o incapacidad, la póliza sanitaria u otras ayudas familiares (nacimiento, estudios, defunción...) y personales (como la paga de 25/35 años).

**Compensa+**

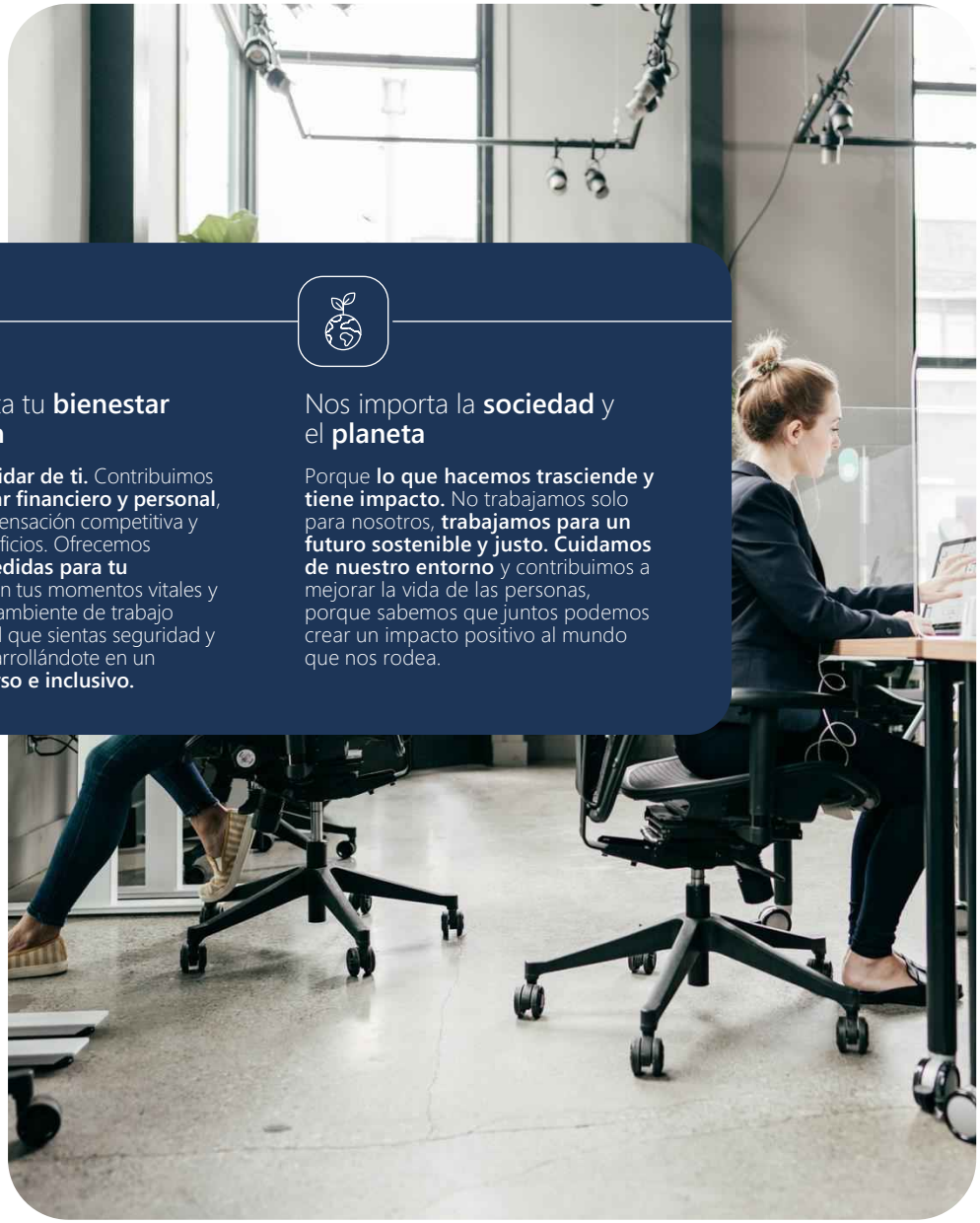
Como complemento a los componentes retributivos, CaixaBank ofrece, el Plan de Retribución Flexible que permite un ahorro fiscal y la personalización de la retribución de acuerdo con las necesidades de cada persona. A continuación, **se muestran los servicios disponibles**:

- Seguro de salud
- Guardería
- Tarjeta de transporte
- *Renting* coches
- Idiomas
- Acciones
- Formación
- Seguro de ahorro

## | Experiencia del empleado y Entorno laboral

### Experiencia empleado

La Propuesta de Valor al empleado está alineada con el Modelo de Cultura y Liderazgo, y tiene el objetivo de aumentar el compromiso y hacer más atractiva la marca empleadora para **ser el mejor Grupo Financiero en el que trabajar**, que se desarrolla en cuatro pilares:



### Nos importa tu **progreso**

Queremos que crezcas, que te desarrolles, que encuentres oportunidades para avanzar en tu carrera y **que lo hagas en CaixaBank.**

### Nos importa el **futuro**

En CaixaBank **trabajamos para construir un camino sólido para ti**, para nosotros, y para las próximas generaciones. Juntos queremos **innovar, transformar y prepararnos para los desafíos** que están por venir.

### Nos importa tu **bienestar e inclusión**

**Queremos cuidar de ti.** Contribuimos en tu **bienestar financiero y personal**, con una compensación competitiva y múltiples beneficios. Ofrecemos **diferentes medidas para tu conciliación** en tus momentos vitales y para crear un ambiente de trabajo saludable en el que sientas seguridad y bienestar, desarrollándote en un **entorno diverso e inclusivo.**

### Nos importa la **sociedad** y el **planeta**

Porque **lo que hacemos trasciende y tiene impacto.** No trabajamos solo para nosotros, **trabajamos para un futuro sostenible y justo. Cuidamos de nuestro entorno** y contribuimos a mejorar la vida de las personas, porque sabemos que juntos podemos crear un impacto positivo al mundo que nos rodea.

top EMPLOYER España Spain 2025 FOR A BETTER WORLD OF WORK

Por cuarto año consecutivo, CaixaBank ha sido reconocida por su gestión en 2024 y distinguida con el sello **"Top Employer Spain 2025"** por el Top Employers Institute, una autoridad global en el reconocimiento de la excelencia respecto al entorno profesional que las organizaciones crean para su plantilla.

## Entorno laboral

El Grupo promueve la seguridad en el empleo de su personal mediante condiciones laborales dignas, regulares y estables, promoviendo que las personas que son contratadas lo sean, con carácter general, mediante contrato indefinido, un paquete retributivo competitivo y equitativo que incluye, además de la compensación salarial, un conjunto de beneficios sociales y financieros. Asimismo, el Grupo ofrece un amplio abanico de medidas de conciliación y programas de bienestar, asegurando así la fidelización del talento y un compromiso sostenible a largo plazo.

### Normas laborales y derechos de la plantilla

En CaixaBank es básico el respeto a las normas y condiciones laborales, a los derechos de la plantilla, tales como la libertad de asociación y representación sindical y a los derechos de sus representantes, todo ello en un marco de consenso con las fuerzas sindicales. El diálogo y la negociación forman parte del modo de abordar cualquier diferencia o conflicto en el Grupo.

El Convenio Colectivo de Cajas y Entidades Financieras de ahorro es de aplicación a la totalidad de la plantilla de CaixaBank S.A., teniendo también acuerdos que desarrollan y mejoran las condiciones reguladas en el mismo. La plantilla de las empresas del Grupo se rige por el Convenio Colectivo Sectorial vigente en cada momento, en función de la actividad que se desarrolla en cada una de ellas. En el caso de Banco BPI y el resto de las empresas ubicadas en Portugal o en otros países se rigen por la legislación aplicable en cada uno de los países en los que se encuentran ubicadas.

**99,7%**
% de empleados del Grupo CaixaBank cubiertos por algún convenio colectivo

### Negociación colectiva y diálogo social

En relación con la libertad de asociación y representación sindical, se respeta el derecho de todos los trabajadores a formar sindicatos y a que se afilien libremente a la sección sindical que consideren oportuna, así como a ejercer la actividad sindical dentro de la empresa, eliminándose cualquier tipo de discriminación hacia aquellos empleados que desempeñan la actividad sindical.

Adicionalmente, existe un acuerdo con la Representación Laboral de los Trabajadores en el cual la Dirección manifiesta su total neutralidad con el proceso electoral y pone a disposición de la plantilla y los sindicatos todos los medios para el correcto desarrollo de los procesos.

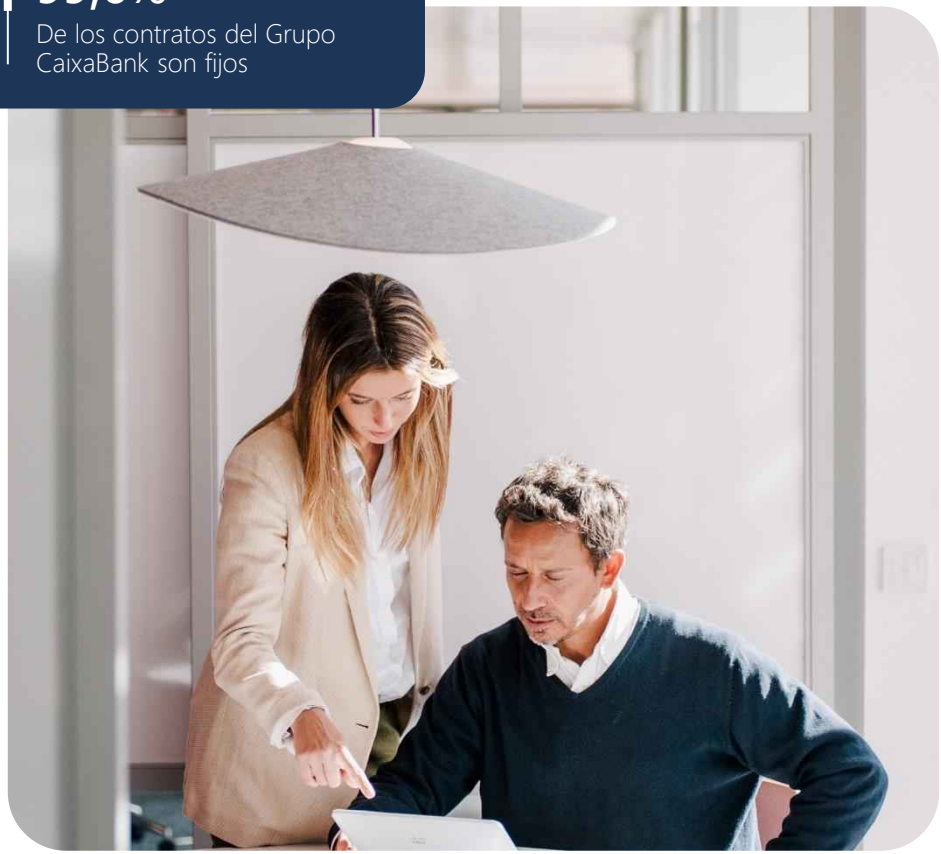
Tanto en CaixaBank, S.A. como en las empresas del Grupo, se mantiene un permanente y fluido diálogo con los representantes de los trabajadores, que ha conllevado a la firma de numerosos acuerdos laborales sobre todas las cuestiones laborales que afectan a los empleados y que en su conjunto han supuesto una mejora de las condiciones laborales en cada momento.

No hay existencia de acuerdos con los trabajadores para su representación por un comité de empresa europeo, de la Sociedad Europea (SE) o de la Sociedad Cooperativa Europea (SCE).

### Compromiso con unas condiciones laborales dignas

CaixaBank ofrece a sus empleados un entorno laboral con condiciones dignas, regulares y estables, donde los equipos se sientan motivados y comprometidos.

**99,6%**
De los contratos del Grupo CaixaBank son fijos



## Conciliación laboral

La **conciliación entre la vida laboral y personal es una prioridad estratégica**. CaixaBank lleva años aplicando políticas de desconexión que fomentan la conciliación de la vida personal, familiar y laboral de los empleados. Este hecho se ve reflejado en la obtención del **Certificado EFR** (Empresa Flexible y Responsable) en el Nivel de Excelencia A, otorgado por la Fundación "MásFamilia". Este reconocimiento valora un modelo de gestión centrado en la mejora continua y en la creación de un entorno de trabajo flexible e inclusivo.

El movimiento EFR forma parte de la Responsabilidad Social Empresarial, promoviendo responsabilidad y respeto hacia la conciliación de la vida familiar y laboral. Además, fomenta la igualdad de oportunidades e inclusión de colectivos desfavorecidos, basándose en la legislación vigente y en la negociación colectiva, impulsando una autorregulación voluntaria por parte de las empresas adheridas.

CaixaBank dispone de un gran número de medidas, que pone a disposición de su plantilla, diseñadas para facilitar la conciliación laboral. Dichas medidas en su gran mayoría están recogidas en el **Protocolo de Conciliación** anexado en el Plan de Igualdad. **Las medidas de conciliación se dividen en tres grandes grupos: Excedencias, Reducciones de jornada y Permisos** (retribuidos y no retribuidos), y presentan, en multitud de casos, mejoras respecto a lo recogido en el Convenio Colectivo o en el Estatuto de los Trabajadores. Las medidas son consultables a través del espacio People Xperience (intranet corporativa).

## Desconexión digital y trabajo en remoto

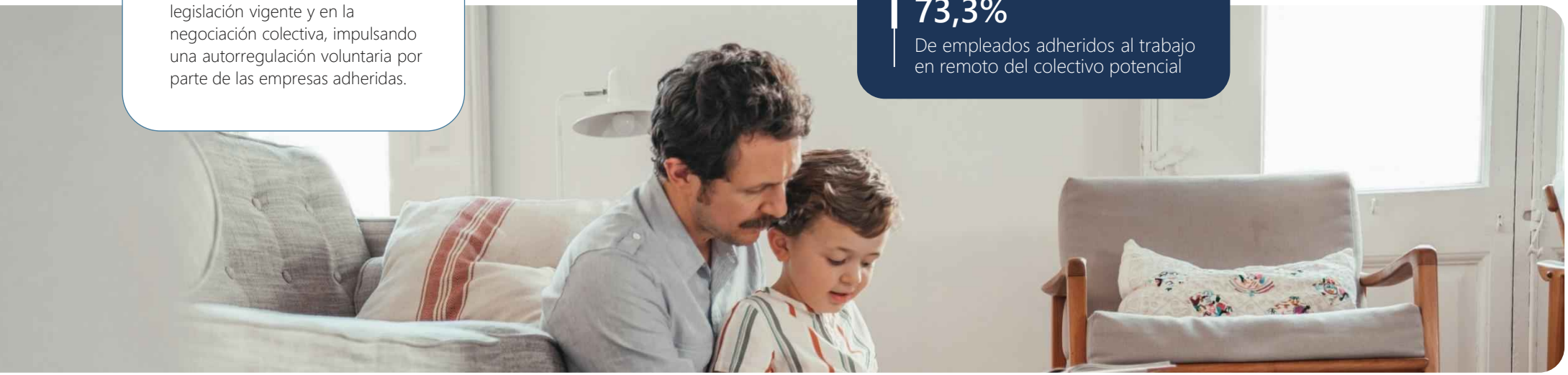
Para impulsar más todavía la conciliación, CaixaBank aplica **políticas de desconexión digital**. En este sentido, en los acuerdos laborales internos se recogen medidas de racionalización de la actividad formativa y comercial de carácter presencial y se limitan el número de actividades que se pueden realizar fuera del horario general establecido en el Convenio Colectivo y siempre primando la voluntariedad de las personas.

En lo que se refiere a la **desconexión digital** CaixaBank dispone de un protocolo cuyos aspectos más destacados son:

- Incorporar buenas prácticas para minimizar reuniones y desplazamientos, fomentando el uso de herramientas colaborativas.
- No envío de comunicaciones desde las 19 horas hasta las 8 horas del día siguiente, ni en vacaciones, permisos ni fines de semana.
- No convocar reuniones que finalicen más allá de las 18:30 horas.
- Derecho a no responder comunicaciones una vez finalizada la jornada laboral.

Al mismo tiempo, CaixaBank dispone desde 2022 de un modelo de trabajo en remoto, que consiste en un máximo de 6 días de trabajo en remoto al mes en los Servicios Centrales (30%) y 4 días en los Servicios Territoriales y Centros Connecta (20%). El trabajo en remoto es un elemento de valor añadido para los empleados del Grupo, ya que reduce el estrés por desplazamientos y facilita la conciliación, lo que conlleva una mejora del compromiso y de los resultados.

**73,3%**
De empleados adheridos al trabajo en remoto del colectivo potencial



CaixaBank considera esencial la promoción de la seguridad y la salud laboral como uno de los principios básicos y objetivos fundamentales a los que se atiende por medio de la mejora continua de las condiciones de trabajo. El fomento del bienestar del empleado es uno de los pilares para conseguir el objetivo de ser la mejor empresa para trabajar.

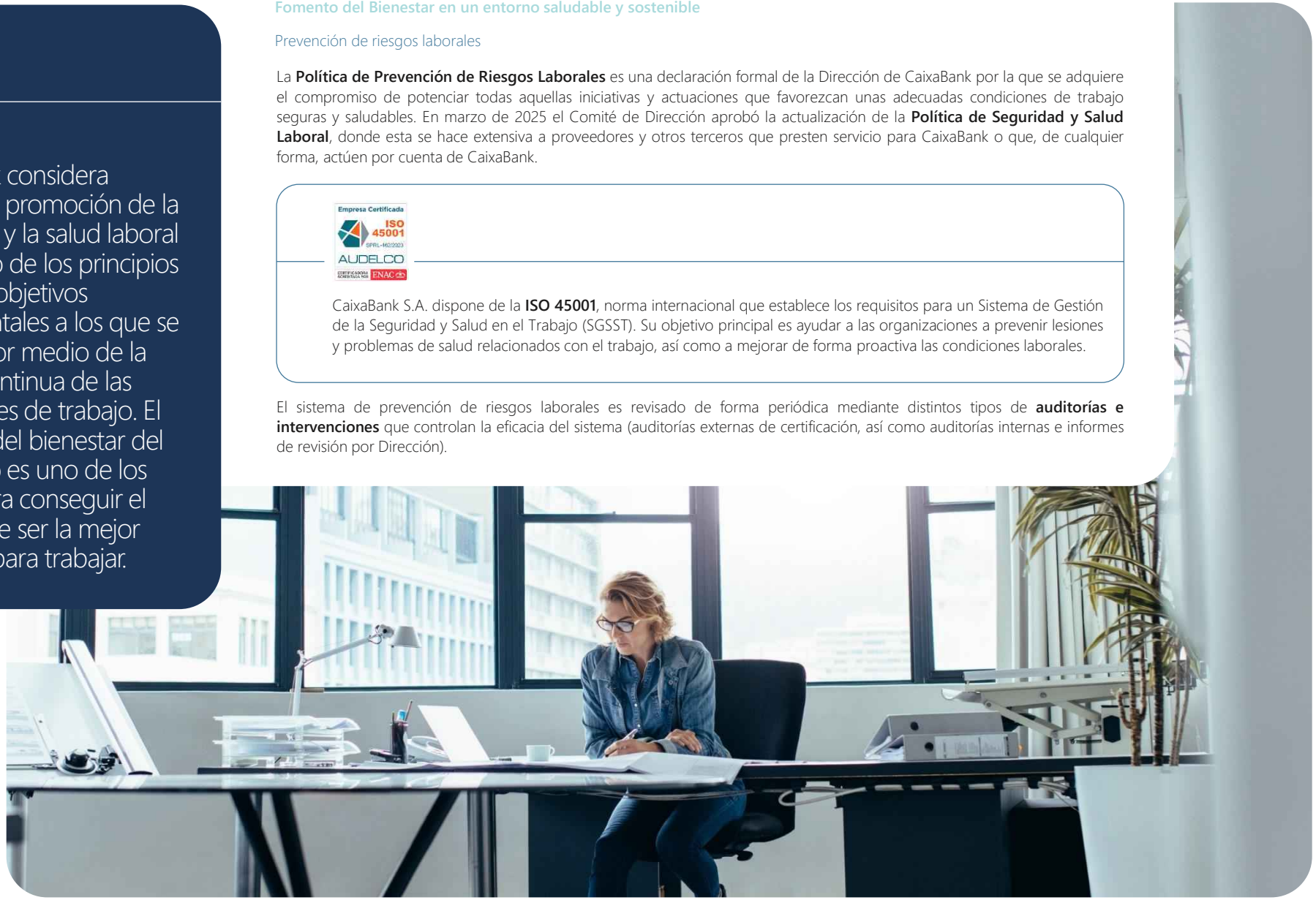
## Fomento del Bienestar en un entorno saludable y sostenible

### Prevención de riesgos laborales

La **Política de Prevención de Riesgos Laborales** es una declaración formal de la Dirección de CaixaBank por la que se adquiere el compromiso de potenciar todas aquellas iniciativas y actuaciones que favorezcan unas adecuadas condiciones de trabajo seguras y saludables. En marzo de 2025 el Comité de Dirección aprobó la actualización de la **Política de Seguridad y Salud Laboral**, donde esta se hace extensiva a proveedores y otros terceros que presten servicio para CaixaBank o que, de cualquier forma, actúen por cuenta de CaixaBank.

CaixaBank S.A. dispone de la **ISO 45001**, norma internacional que establece los requisitos para un Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST). Su objetivo principal es ayudar a las organizaciones a prevenir lesiones y problemas de salud relacionados con el trabajo, así como a mejorar de forma proactiva las condiciones laborales.

El sistema de prevención de riesgos laborales es revisado de forma periódica mediante distintos tipos de **auditorías e intervenciones** que controlan la eficacia del sistema (auditorías externas de certificación, así como auditorías internas e informes de revisión por Dirección).



## Organización saludable

CaixaBank fomenta la Salud, Seguridad y el Bienestar con su estrategia de **Organización Saludable** cuya finalidad es convertirse en un referente en esta materia. Ser una Organización Saludable va más allá de cumplir las obligaciones legales, siendo el objetivo primordial lograr el máximo bienestar posible de las personas que forman parte de la empresa o tienen una vinculación con ella (clientes, accionistas, proveedores, sociedad en general...) atendiendo diversos factores y variables que afectan al bienestar de las personas, su motivación, satisfacción personal y compromiso con la organización.

### CaixaBank ha sido reconocida por su gestión de la Salud, Seguridad y Bienestar de sus empleados

AENOR ORGANIZACIÓN SALUDABLE

CaixaBank S.A . dispone del certificado **SIGOS** (Sistema de Gestión de Organización Saludable) por AENOR que reconoce a las organizaciones que promueven entornos laborales saludables, seguros, sostenibles y socialmente responsables.

TOP Wellbeing COMPANY

Certificación *"TOP WELLBEING COMPANY"* otorgado por Intrama, que acredita la Entidad como una de las TOP 30 Empresas de España con mejores practicas en salud y bienestar corporativo.

Para cumplir con estos objetivos, CaixaBank cuenta con una **Política de Organización Saludable** para toda la plantilla, aprobada en 2023 por el Comité de Dirección, y con un **Plan Estratégico de Organización Saludable 2025-2027.** El objetivo principal del nuevo Plan es construir un ecosistema en el que los empleados puedan crear su propio esquema de bienestar, favoreciendo que se sientan motivados, comprometidos, capaces de alcanzar su máximo potencial y estén preparados para afrontar los retos y cambios de los próximos años, apoyándose en las siguientes palancas:

- Potenciar la **cercanía** con la optimización del actual **Programa de Embajadores de Bienestar.**
- Intensificar el **conocimiento** y **sensibilización** con un mayor apoyo por parte de los **mánagers**.
- Trabajar hacia la **hiper-personalización** en la oferta de recursos de bienestar.
- Enfoque ***Data Driven*** para tomar decisiones estratégicas y operativas basadas en **análisis de datos.**
- Concentración de los esfuerzos en el **bienestar emocional.**

El Plan Estratégico de Organización Saludable, incluye las grandes líneas de actuación que giran alrededor de siete factores que contemplan todas las esferas del bienestar:

Las líneas de actuación del Plan Estratégico de Organización Saludable se plasman anualmente en un **Plan de Bienestar y Salud** que define las acciones e iniciativas que se deben llevar a cabo cada año. En este sentido, a continuación, se detallan las principales acciones que se prevé desarrollar a lo largo del 2025:

### Acciones a nivel global con el fin de acercar más a los empleados el Programa de Bienestar:

- Intensificar el conocimiento entre los empleados del Programa Somos Saludables.
- Expansión y redefinición del programa de Embajadores de Bienestar.
- Escucha activa y análisis de necesidades.

### Acciones de impacto en todos los pilares:

- Bienestar Emocional: implementación de planes organizacionales, formación en liderazgo emocional, recursos de salud mental y servicios individualizados como coaching y atención psicológica.
- Bienestar Social: refuerzo de la comunicación del programa e incorporación de servicios de apoyo personal y familiar.
- Salud y Seguridad: lanzamiento de campañas de prevención (como la del ictus), ampliando servicios médicos y fisioterapia digital, y promoviendo terapias complementarias.
- Espacios de Trabajo: homologación de entornos, desarrollo de planes de seguridad vial, formación en Prevención de Riesgos Laborales (PRL), protocolos de emergencia y adaptaciones para personal con necesidades específicas.
- Actividad Física: calendarización de eventos y adaptación de acciones a cada territorio.
- Bienestar Financiero: realización de un análisis interno sobre beneficios sociales para identificar nuevas oportunidades de mejora.
- Nutrición Saludable: charlas con expertos y nuevos recursos nutricionales.

El programa **Somos Saludables,** muestra el compromiso del Grupo en el fomento del bienestar en entornos saludables y sostenibles, la mejora de la calidad de vida de los empleados, y el objetivo de alcanzar la madurez como organización saludable y referente en el sector. A través de las actividades y campañas de la plataforma virtual, se genera concienciación y se ofrece beneficios para una salud global y el bienestar de los empleados y sus familias.

Las acciones más destacadas del primer semestre de 2025 se enmarcan en la #SemanaDelBienestar, que tienen como objetivo, sensibilizar en la importancia del bienestar tanto personal como profesional y estar más cerca de los empleados, de forma personalizada, aportando herramientas, recursos y servicios que ayuden a cuidar el bienestar físico, emocional, social y financiero. A continuación, se detallan las principales acciones desarrolladas en la #SemanaDelBienestar:

- Elaboración de la nueva **Guía Interactiva de Bienestar,** una herramienta diseñada para acompañar a las personas de forma cercana y práctica en su bienestar integral. Esta guía incluye actividades y propuestas concretas que ayudan a mejorar la calidad de vida en distintos ámbitos, desde lo personal hasta lo profesional.
- Se han reclutado 48 Aliados del Bienestar.
- Más de **9.000 participaciones** en **108 actividades** en toda la extensión territorial. Se han captado unos **2.000 nuevos usuarios de la plataforma Somos Saludables.**

CaixaBank | SomosSaludables

Dentro del Plan de Bienestar y Salud, se incluye el **Programa Somos Saludables,** que ha sido impulsado por CaixaBank dentro de su estrategia global de Seguridad, Salud y Bienestar

## | Diálogo con los empleados

### *Engagement* y escucha activa

El *engagement* y la escucha activa son dos conceptos fundamentales cuyo impulso provoca una mejora en la productividad, la satisfacción laboral y la fidelización de empleados. El Grupo CaixaBank promueve un diálogo abierto y bidireccional con sus empleados, a través de una **escucha activa** basada en la mejora continua para ofrecer la mejor experiencia al empleado. Esta se articula en las siguientes palancas:

- **Indagar:** Realizando una escucha dinámica y segmentada para detectar oportunidades de mejora en clima, cultura y liderazgo. Se recogen datos de distintas fuentes y momentos clave (como el Estudio de Compromiso).
- **Sintonizar:** Escuchando al empleado en **momentos clave de su ciclo de vida** *(onboarding*, procesos de selección, nacimiento, *offboarding*, etc.), utilizando cuestionarios con indicadores comunes como: el eNPS o el orgullo de pertenencia, para evaluar la evolución.
- **Actuar:** Implementando **planes de acción ágiles** y en constante evolución, adaptados a los resultados de la escucha (Plan Nosotros), comunicando las mejoras realizadas e involucrando a todas las áreas implicadas.

Además, se organizan **Focus *Groups*** y **Pulsos Estratégicos** para profundizar en los temas clave. Los resultados son accesibles para los mánagers y se enriquecen con análisis de datos, inteligencia artificial y *people analytics*.

### Estudio de Compromiso y Satisfacción del Empleado, Cultura y Liderazgo

Durante **el último trimestre de 2025 se llevará a cabo un nuevo Estudio de Compromiso (Radar 2025)** a una muestra representativa de profesionales de la plantilla de CaixaBank S.A. (aproximadamente del 20%) con el objetivo de medir la evolución de los principales KPI's (participación, total de favorabilidad, eNPS,..), identificar tendencias en los diferentes ámbitos organizativos y revisar la efectividad de las acciones derivadas del Plan de Acción (Plan Nosotros). **El último Estudio de Compromiso se realizó en 2024, con los siguientes resultados**:

**83%**
Participación Global

**69%**
Clima y compromiso total favorabilidad

### Plan nosotros

El Plan de acción o Plan Nosotros engloba todas las iniciativas que pretenden mejorar los puntos detectados en la escucha activa y tiene como objetivo mejorar la experiencia del empleado.

Plan Nosotros

En 2025 se desarrolla bajo 4 pilares:

- **Ámbito comercial.** Fomentar acciones y dinámicas que faciliten la consecución de los objetivos comerciales y promuevan la búsqueda de la excelencia a nivel de servicio al cliente.
- **Colaboración, carga de trabajo y procesos.** Trabajar la carga de trabajo y las barreras materiales (herramientas ofimáticas) e inmateriales (procesos, sistemáticas y formas de trabajar) para fomentar la colaboración e incrementar la agilidad.
- **Desarrollo, movilidad, compensación y bienestar.** Promover la movilidad interna y el desarrollo de carrera con proactividad y transparencia, fomentando el reconocimiento y una gestión retributiva objetiva y transparente.
- **Propósito y proyecto de futuro.** Trabajar en mejorar el atractivo del propósito y proyecto de futuro de la Entidad, así como en el uso de la Obra Social y la Acción Social en el discurso comercial.

## / Comunidades afectadas

| Acción Social

**El compromiso social** es uno de los principales activos y valor diferencial de CaixaBank, que se integra en su actividad bancaria, y que va más allá de esta, **mediante soluciones que responden a las necesidades de las personas más vulnerables y el apoyo a proyectos sociales que mejoran su bienestar y el entorno en el que vivimos.**

Para actuar como agentes de esta transformación social CaixaBank se focaliza en:

- **Impulsar la participación y difusión del impacto de los Programas de Fundación "la Caixa",** trasladando a la red territorial las principales iniciativas con el fin de ampliar su alcance.
- **Crear alianzas con terceros** (otras fundaciones locales, clientes e instituciones) para fomentar el cambio y compromiso social.
- **Promover una banca social con soluciones financieras** diseñadas a medida para colectivos vulnerables y entidades sociales.
- **Desarrollar iniciativas y programas para dar respuesta a retos sociales urgentes y ofrecer oportunidades a personas y colectivos en situación vulnerable,** considerando, además, la naturaleza dinámica y cambiante de los ejes de vulnerabilidad.
- **Promover la solidaridad en colaboración con sus clientes y a través de la Asociación de Voluntarios de CaixaBank,** promover el voluntariado corporativo, de clientes y de la sociedad en general, en colaboración con Fundación "la Caixa" y MicroBank.

Global Finance galardona a CaixaBank como el **"Mejor Banco del Mundo por su apoyo a la Sociedad 2025"** en los Sustainable Finance Awards 2025

## Programas de Acción Social

### Proyectos Locales

#### Programas de Fundación "la Caixa"

##### Acción Social Descentralizada

La red de oficinas de CaixaBank, gracias a su capilaridad y cercanía a las personas, es un medio muy eficaz para detectar necesidades, permitiendo así asignar recursos de la Fundación "la Caixa" con gran impacto en todos los territorios en los que está presente CaixaBank.

**11,6 MM€**
De la Fundación "la Caixa" dirigidos a entidades sociales, se han canalizado a través de la red oficinas del total de 25 MM€ de presupuesto

**2.696**
Acciones destinadas a proyectos de entidades sociales locales

**2.598**
Entidades beneficiarias

#### Apoyo al Tercer Sector Social

##### Plataforma de captación de donativos

Plataforma para las entidades sociales donde CaixaBank pone a su disposición su red de oficinas y sus distintos canales electrónicos, de forma gratuita, para la recaudación de fondos de clientes y sociedad en general, que desea colaborar en las distintas causas de dichas entidades sociales.

**8,8 MM€**
Importe recaudado

**2.443**
Causas impulsadas

**2.079**
Entidades sociales apoyadas

### Social/Medioambiente

#### Programas propios

##### Reutilízame

Programa social de economía circular que impulsa la donación, por parte de empresas, de materiales excedentes en buen estado, para que entidades sociales puedan darles uso y mejorar su servicio y sus instalaciones.

**16.831**
Artículos donados

**280**
Donaciones

**129**
Entidades beneficiarias

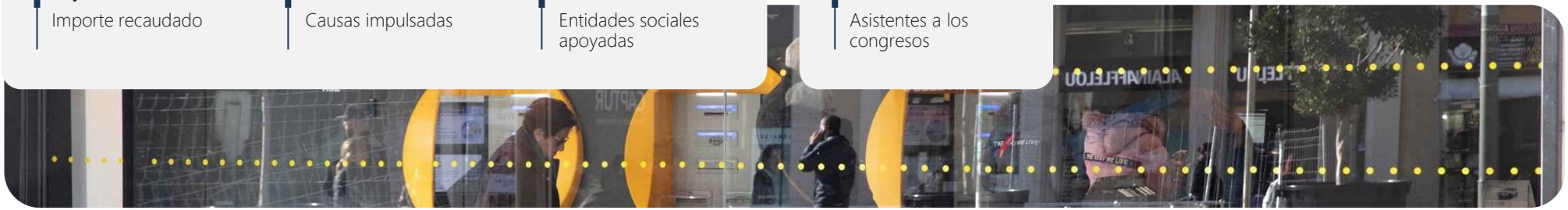
### Jóvenes

#### Otros programas en alianza

##### Congresos para jóvenes

Impulso a los Congresos de la Fundación "Lo Que De Verdad Importa" y de las sesiones de concienciación de la Fundación Relife. Gracias a ello, se consigue difundir valores universales entre los jóvenes y que puedan escuchar historias de vida inspiradoras y diálogos en torno al mundo de las adicciones, permitiéndoles de esta manera, dotarles de herramientas para empoderarles y poder tener un futuro mejor.

**6.675**
Asistentes a los congresos



## | Voluntariado CaixaBank

Desde 2005, Voluntariado CaixaBank ofrece solución a todas aquellas personas que buscan iniciativas para desarrollar su voluntad de contribuir en cuestiones de impacto social. La oferta, organizada en tres ámbitos: programas estratégicos, actividades locales y apoyo en situaciones de emergencia, se basa en actividades de voluntariado corporativo para empleados y clientes y actividades dirigidas al resto de la sociedad.

**22.034** Voluntarios[1]

**428.903** Beneficiarios

**1.951** Entidades colaboradoras

**17.583** Actividades realizadas

Campus Voluntariado CaixaBank

El Campus de Voluntariado es un **espacio formativo** que busca a través de contenidos de valor e inspiracionales, formar técnicamente a los voluntarios para acompañar y comprender mejor a las personas de colectivos vulnerables y ampliar a su vez el conocimiento técnico necesario para desarrollar un voluntariado con impacto social positivo.

### Mes social

El Mes Social es la iniciativa que se ha organizado a lo largo de todo el mes de mayo de 2025 con el objetivo de impulsar la participación en el voluntariado de empleados y sus familiares, así como clientes y cualquier persona interesada, para dar apoyo a entidades sociales de todo el territorio nacional.

**18.200** Voluntarios

**151.154** Beneficiarios

**1.152** Entidades colaboradoras

**2.985** Actividades realizadas

**41%** Plantilla del Grupo CaixaBank ha participado en el Mes Social

[1]Incluye el n.º total de personas que han participado en actividades de voluntariado dentro y fuera del ámbito del Mes Social en los 12 últimos meses.

## / Clientes y consumidores finales

### CaixaBank es el **primer Grupo de banca seguros en España**

En CaixaBank, los clientes son el eje central de la actividad y la razón de ser. En 2025, CaixaBank ha continuado fortaleciendo su relación con más de 20 millones de clientes, apostando por una atención cercana, personalizada y omnicanal. La estrategia se ha centrado en ofrecer una experiencia excelente, apoyada en la innovación tecnológica, la sostenibilidad y el compromiso social. A través de una red de oficinas líder en el mercado español y una plataforma digital de referencia, CaixaBank ha seguido impulsando soluciones financieras adaptadas a las necesidades de cada segmento de cliente, reforzando así su confianza y fidelización.

> NÚMERO DE CLIENTES

> TOTAL ACTIVO

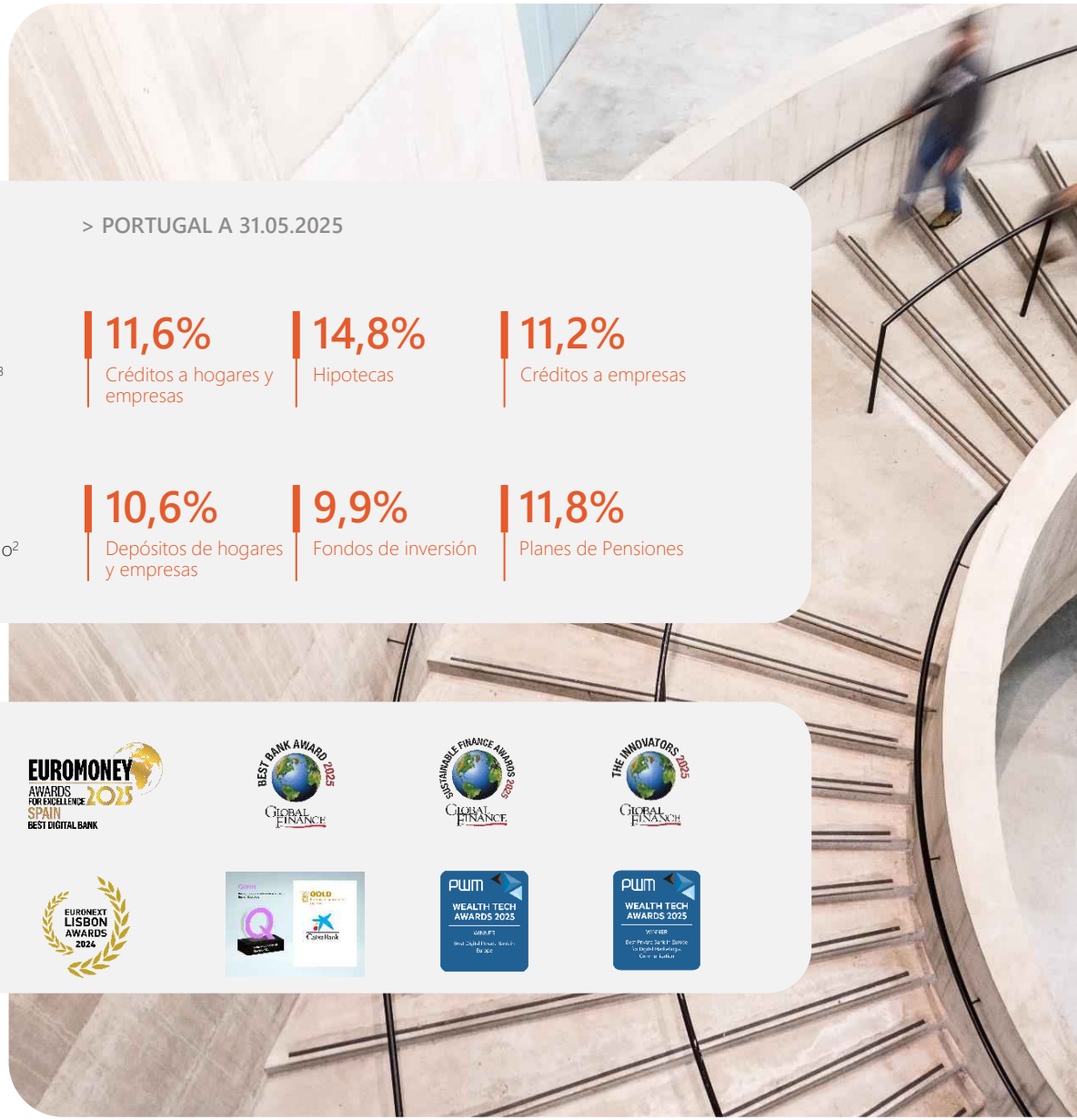
Desglose en % sobre el total

| 377.649MM€ | 717.652MM€ |
|---|---|
| Crédito a la clientela, bruto | Recursos de clientes |

**El 1er banco de España por número de clientes, total activo y productos *retail* clave**

Un modelo de bancaseguros integrado, con una plataforma de distribución y fábricas líderes.

# CaixaBank es el "Grupo elegido" por los clientes particulares en España con una franquicia en Portugal sólida y en crecimiento.



## Cuotas de mercado

### > ESPAÑA A 30.06.2025

| | | | |
|---|---|---|---|
| **23,5%** Créditos a hogares y empresas | **24,5%** Hipotecas | **29,1%** Gestión patrimonial[1] | **37,6%** Seguros de ahorro[3] |
| **24,7%** Depósitos de hogares y empresas | **23,3%** Fondos de inversión | **34,0%** Planes de pensiones | **27,7%** Seguros Vida-riesgo[2] |

### > PORTUGAL A 31.05.2025

| | | |
|---|---|---|
| **11,6%** Créditos a hogares y empresas | **14,8%** Hipotecas | **11,2%** Créditos a empresas |
| **10,6%** Depósitos de hogares y empresas | **9,9%** Fondos de inversión | **11,8%** Planes de Pensiones |

## Reputación de marca premium

1 Cuota combinada de fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. Basado en datos de INVERCO y ICEA. Para seguros de ahorro, los datos del sector, para la cuota de junio, son estimaciones internas.
2 Dato a marzo 2025
3 Según estimaciones internas

## | Experiencia cliente

# Consolidando el **modelo de escucha y acción para la mejora de la Experiencia del Cliente**

La **Experiencia Cliente continúa siendo un pilar estratégico en el nuevo Plan 2025-2027**, reafirmando el compromiso de ofrecer una atención excelente y personalizada. Por ello, CaixaBank se ha fijado unos nuevos objetivos en materia de calidad, destacando:

**Ser Top 1**
En el *Ranking* Satisfacción Global Canal Digital (objetivo 2027)[3]

### Medición y gestión de la experiencia de cliente

Tras los avances logrados en el periodo anterior, **se afianza un modelo de medición robusto** y en evolución constante, que permite escuchar, comprender y actuar para lograr una excelente calidad de servicio.

Con el objetivo de mejorar la atención al cliente, **se consolida el proyecto MAC** (Mejora Atención al Cliente), un modelo que pretende establecer un proceso que vela por mejorar constantemente la atención ofrecida a todos los clientes.

**ESCUCHAR**
Modelo *Net Promotor Score*

**COMPRENDER**
Analizamos

**ACTUAR**
- *Close the Loop*
- Proyecto mejora atención cliente (MAC)

**Resultados de la medición en el 1er semestre de 2025**

### > CAIXABANK ESPAÑA

**82,8%**
NPS Transaccional *Retail*
79,4% en 2024

**79,1%**
NPS Transaccional *Retail* Connecta
81,6% en 2024

**97,9%**
NPS Transaccional Banca Privada
97,3% en 2024

**97,7%**
NPS Transaccional Banca Empresas
91,9% en 2024

**94,2%**
NPS Transaccional Banca Pymes
91,5% en 2024

**87,4%**
NPS Transaccional Global[2]
83,9% en 2024

**84,2%**
CTL Gestión
84,4% en 2024

**5,8p.p.**
CTL Mejora
6,3 p.p. en 2024

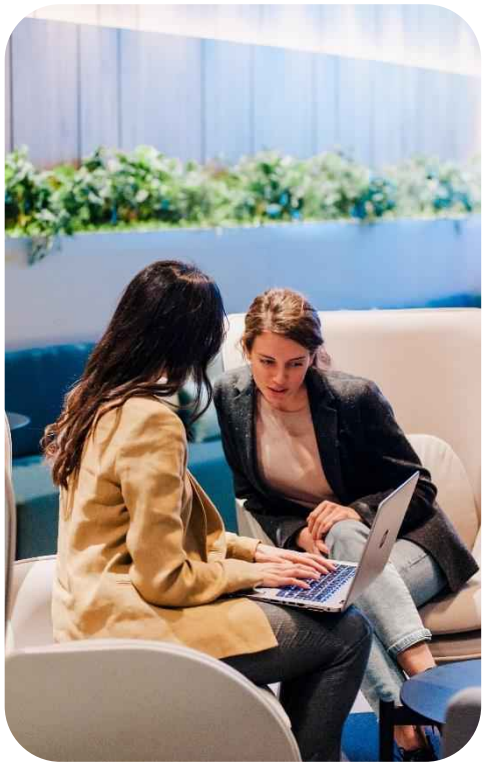
**94,1**
IE Instituciones
94,4 en 2024

**92,4**
IE Corporaciones
93,0 en 2024

### > BPI PORTUGAL

**88,2**
IE Particulares[1]
88,3 en 2024

**85,7**
IE Premier[1]
87,4 en 2024



Nota: El NPS mide la recomendación del cliente de CaixaBank en una escala de 0 a 10. El índice es el resultado de la diferencia entre % clientes Promotores (valoraciones 9-10) y clientes Detractores (valoraciones 0-6).
[1] Datos correspondientes al primer trimestre de 2025.
[2] NPS transaccional ponderado de Retail, B.Privada, B.Empresas y B.Pymes.
[3] Basado en las 4 entidades financieras españolas de mayor tamaño - BMKS Stiga clientes retail

## | Inclusión social y fomento de la empleabilidad

CaixaBank, entiende que el progreso económico y social debe ser inclusivo, sostenible y centrado en las personas. El **compromiso con el desarrollo económico y social va más allá de la actividad financiera:** se traduce en iniciativas concretas que impulsan la igualdad de oportunidades, la inclusión financiera, el acceso a servicios esenciales y el acompañamiento a colectivos vulnerables.

A lo largo del semestre, **CaixaBank ha impulsado distintas iniciativas alineadas con cada una de las tres líneas definidas para avanzar en su ambición de apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas,** consolidando así su papel como agente activo en la generación de impactos positivos en la sociedad.

Una de las ambiciones del **Plan de Sostenibilidad 2025-2027** es apoyar el **desarrollo económico y social** de todas las personas.

INVIRTIENDO EN **SOLUCIONES PARA LA TRANSICIÓN, ACTUALES Y DE FUTURO**

IMPULSANDO LA **DESCARBONIZACIÓN DEL TEJIDO SOCIAL Y EMPRESARIAL**

**01** AVANZAR HACIA UNA **ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE**

PS 25-27

**02** APOYAR EL **DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL** DE TODAS LAS PERSONAS

REFORZANDO LA **INCLUSIÓN SOCIAL Y FINANCIERA**

- Finanzas accesibles y servicio en zonas rurales
- Productos y servicios para colectivos vulnerables
- Cultura y salud financiera

FAVORECIENDO LA **EMPLEABILIDAD Y EL EMPRENDIMIENTO**

- Formación para el empleo
- Apoyo a emprendedores y autónomos

DANDO RESPUESTAS A LA **LONGEVIDAD CRECIENTE**

- Planificación del ahorro a lo largo de la vida
- Bienestar financiero y personal de las personas mayores

**Inclusión financiera y social**

La inclusión social y financiera es un factor clave para **reducir la pobreza y promover la prosperidad compartida.** Favorecer la inclusión financiera está en el ADN de CaixaBank y es una línea de actuación prioritaria dentro del Plan de Sostenibilidad 2025-2027.

Durante el primer semestre del 2025, en el marco del Plan de Sostenibilidad 2025-2027, CaixaBank ha seguido impulsando la inclusión social y financiera desde las siguientes perspectivas:

### Accesibilidad

Proporcionar acceso a la totalidad de productos y servicios a todas las personas, con el objetivo de favorecer la inclusión financiera. En este sentido, CaixaBank trabaja en la eliminación de las barreras físicas, sensoriales y cognitivas para dar respuesta a las necesidades de personas con discapacidad, y evitar situaciones de exclusión financiera mediante la cobertura a gran parte de los municipios del país y manteniendo su presencia en zonas rurales.

### Productos y servicios para colectivos vulnerables

Diseñar y ofrecer productos y servicios financieros específicos orientados a atender las necesidades financieras de los colectivos en situación de vulnerabilidad. Esta línea de actuación abarca desde el impulso de los microcréditos, que facilitan el acceso a la financiación a familias con recursos limitados, hasta la oferta de cuentas sin comisiones para grupos sociales vulnerables, las soluciones adaptadas para personas con discapacidad, y un programa de vivienda social para personas en situación de vulnerabilidad.

También se aplican protocolos específicos para prevenir el abuso financiero a personas en situación de vulnerabilidad, y se establecen medidas de atención específicas a personas víctimas de violencia de género.

### Cultura financiera

Dotar de conocimientos financieros y digitales para empoderar a la población y promover una toma de decisiones que aumenten su bienestar. En su apoyo a la educación, CaixaBank dispone de programas específicos para cada colectivo, incluyendo, entre otros, cursos de conocimientos financieros para colectivos vulnerables, cursos para reducir la brecha digital y la creación de contenidos gratuitos de calidad que son difundidos por diversos canales del Grupo. Adicionalmente, apoya a programas de educación superior y formación profesional y colabora en distintas iniciativas con los sistemas educativos.

Accesibilidad

## CaixaBank aspira a convertirse en el **banco de referencia y elección de todas las personas,** en línea con los valores del Grupo. Para ello, lleva años trabajando en diferentes proyectos para crear una experiencia omnicanal accesible, eliminando cualquier barrera física o sensorial.

En el mes de junio de 2025 ha entrado en vigor la **Ley Europea de Accesibilidad,** que establece unos requisitos mínimos de accesibilidad para una amplia gama de productos y servicios, con el fin de **garantizar que todos los clientes, con independencia de sus capacidades, puedan acceder y utilizar productos y servicios de forma autónoma.** Un avance en toda la Unión Europea que promueve la igualdad de oportunidades y la participación plena de las personas con discapacidad.

En este contexto, **CaixaBank ha intensificado sus esfuerzos para ser más accesible.** Lo ha hecho en un doble frente: por un lado, a través de medidas transversales, que afectan a muchas áreas del Grupo, promoviendo el uso de un lenguaje sencillo o garantizando que cualquier persona pueda acceder a la información por un doble canal sensorial y, por otro, mediante la puesta en marcha de medidas concretas que tienen que ver con la accesibilidad física, la adecuación de sus plataformas digitales o la formación de sus empleados.

CaixaBank durante el 2025 ha impulsado el uso de un lenguaje claro y comprensible para comunicarse con los clientes. En este sentido, CaixaBank fue el primer banco en adherirse a la **Red Panhispánica del Lenguaje Claro y Accesible** impulsada por la Real Academia Española (RAE).

### Principales acciones llevadas a cabo en el primer semestre de 2025

#### Creación y distribución a toda la plantilla de una "Guía sobre recomendaciones de redacción accesible"

Guía en la que se detalla cómo redactar la documentación para que sea entendible por la mayor parte de clientes.

#### Formación a todos los letrados del Grupo

Formación específica a todos los letrados del Grupo con el objetivo de mejorar la claridad en la redacción de la documentación jurídica.

#### Creación de un buzón

Creación de un buzón de correo específico para clientes al que dirigir consultas o sugerencias sobre accesibilidad.

#### Atención en lengua de signos a personas con discapacidad auditiva (Svisual)

CaixaBank ha ampliado en el primer trimestre de 2025 el servicio de videointerpretación en lengua de signos a toda su red de oficinas, mejorando la atención a clientes con discapacidad auditiva.

#### Formación obligatoria para empleados

En el semestre se ha realizado una formación obligatoria vinculada a la remuneración variable en materia de accesibilidad. Esta formación ha ido dirigida a toda la plantilla y su objetivo era profundizar en el conocimiento de la plantilla en materia de accesibilidad.

CaixaBank integra la **accesibilidad como principio esencial en el diseño de sus productos y servicios**, garantizando la inclusión de todas las personas. Esta visión se traduce en soluciones universales y en iniciativas específicas dirigidas a colectivos con necesidades particulares.

El Grupo CaixaBank dispone de un **sistema de diseño corporativo accesible**.
Son las piezas tecnológicas que permiten desarrollar los productos y servicios que se lanzan al mercado por cualquiera de los canales con los que cuenta el Grupo.

### Principios universales de diseño de productos y servicios accesibles

**Perceptible**

La información debe poder captarse por distintos sentidos, como la vista o el oído.

**Operable**

Las funciones deben poder utilizarse de diversas formas, sin depender de una única manera de interacción.

**Comprensible**

El contenido debe ser claro, coherente y facilitar la corrección de errores.

**Robusto**

El diseño debe seguir siendo accesible y funcional en distintas tecnologías, presentes y futuras.

## Accesibilidad oficinas

En las oficinas de CaixaBank se aplica el **concepto cota cero**, que consiste en la eliminación de los desniveles entre las aceras y el interior de las oficinas o, si no es posible, salvarlos con rampas o elevadores.

**89 %**
Oficinas accesibles España
**89% en 2024**

**19**
Oficinas donde se han eliminado barreras en el 1er semestre 2025
**18 en 1er semestre 2024**

## Accesibilidad cajeros

La accesibilidad de los cajeros se basa en, entre otros:

- **Facilidades visuales.**
- **Facilidades sonoras y táctiles.**
- **Facilidades motoras.**
- **Facilidades para segmento sénior.**

Desde la ONCE se realizó un análisis de experto, con resultados positivos.

Además, en los últimos años, se está llevando a cabo un rediseño del aspecto visual de las pantallas de los cajeros para aumentar el contraste y mejorar la visibilidad y la experiencia accesible que se ofrece y adaptarse a la nueva normativa.

El **100 % de los cajeros tienen funcionalidades avanzadas de accesibilidad** para personas ciegas o con baja visión.

## Accesibilidad app

CaixaBank está inmersa en un cambio tecnológico importante que tendrá impacto en todos sus canales digitales. El proyecto ha priorizado el canal de la app y próximamente se irán renovando las operativas que se usan diariamente. Las mejoras incluyen:

- **Cumplimiento la normativa UNE-EN 301549**, que se alinea con las pautas de Accesibilidad, WCAG 2.2, considerando también el aumento de la fuente y la visión apaisada.
- **Revisión** con equipo especializado gracias a un acuerdo de **colaboración con la ONCE** que garantice una experiencia accesible óptima.
- **Test con usuarios con discapacidad** para analizar de forma regular los posibles puntos de fricción y poder solucionarlos.

La **app de CaixaBank está en un proceso de mejora contínua** focalizado en crear una experiencia inclusiva a los clientes. Las mejoras incluyen desde mejoras en contrastes de colores y tamaños de fuentes hasta la utilización de un lenguaje plano y sencillo.

## Accesibilidad web

En relación con la accesibilidad de la web, CaixaBank tiene en cuenta, entre otros, los contrastes de color y tamaño, la estructura de maquetación de la página web o acompañar los elementos audiovisuales con subtítulos.

ILUNION realiza **auditorías** con carácter semestral a todo el portal comercial. En estas auditorías se detectan posibles errores derivados de la actualización constante de contenidos.

**El portal corporativo cumple con el nivel de accesibilidad AA** de las directrices de accesibilidad para el contenido web 2.0 del W3C-WAI. Tratándose del único portal comercial bancario con dicha acreditación.

Proximidad

Para CaixaBank, **la accesibilidad** no se limita solo a lo digital o sensorial, sino que **también incluye la proximidad física** como un pilar clave de su estrategia de inclusión.

CaixaBank entiende la accesibilidad como la capacidad de estar cerca de las personas. En este sentido, CaixaBank, asegura la proximidad con sus clientes a través de:

- Los canales digitales que están accesibles 24 horas los 365 días del año.
- La red física, más extensa de España, con 3.803 oficinas y 11.076 cajeros. ↗ Véase apartado "Modelo de Distribución".
- Las oficinas móviles.

### Presencia física en el territorio

Para garantizar el acceso a todos los clientes de zonas rurales y del colectivo sénior a la red física, CaixaBank apuesta por mantener su presencia en aquellos municipios en los que es la única entidad bancaria. **CaixaBank cuenta con 1.395 oficinas rurales,** situadas en poblaciones de menos de 10.000 habitantes.

**2.234**
Poblaciones españolas en las que CaixaBank está presente.
**2.234 en 2024**

**92%**
Ciudadanos que disponen de una oficina en su municipio (España).
**92% en 2024**

**99%**
Poblaciones españolas >5.000 habitantes con presencia CaixaBank.
**99% en 2024**

**460**
Poblaciones españolas CaixaBank es la única entidad bancaria.
**459 en 2024**

**60%**
Poblaciones portuguesas >5.000 habitantes con presencia CaixaBank.
**60% en 2024**

CaixaBank **apuesta por no abandonar aquellos municipios** en los que es la única entidad bancaria

### Compromiso con la inclusión financiera en zonas rurales a través oficinas móviles

Para reforzar el servicio en el ámbito rural, CaixaBank disponible **32 oficinas móviles (ofibuses),** que dan servicio a **1.396 localidades**, que consolidan una población de **644 mil habitantes**, de **17 provincias**: Ávila, Barcelona, Burgos, Castellón, Ciudad Real, Girona, Granada, Guadalajara, La Rioja, León, Lleida, Madrid, Palencia, Tarragona, Segovia, Toledo y Valencia.

Cada una de las oficinas móviles realiza rutas diarias diferentes y, en función de la demanda, visita las localidades a las que presta servicio una o diversas veces al mes. **Además de evitar la exclusión financiera** de las zonas rurales, este servicio **preserva la relación directa con el cliente** que reside en estos entornos, manteniendo la apuesta con el colectivo Sénior y el sector agrícola y ganadero.

**1.396**
Poblaciones atendidas en 17 provincias.

**+78.000**
Km/mes

**644.000**
Beneficiarios potenciales

**70%**
Usuarios mayores de 65 años

**32**
Ofimóviles (incluye 3 de reserva)

Las **oficinas móviles** son clave en la estrategia de CaixaBank para evitar la exclusión financiera de las zonas rurales

Productos y servicios para colectivos vulnerables

## CaixaBank en su vocación de cercanía y calidad de servicio ha diseñado productos y servicios financieros con el fin de **cubrir las necesidades financieras de los colectivos más vulnerables.**

CaixaBank ofrece una oferta específica de productos y servicios orientados a facilitar el acceso a recursos financieros a personas y sociedades en situación de vulnerabilidad. Esta propuesta inclusiva busca dar respuesta a las necesidades de colectivos con mayores dificultades de acceso al sistema bancario tradicional, promoviendo su autonomía económica y su integración social. En este sentido, CaixaBank impulsa soluciones como:

### Oferta inclusiva específica de microcréditos

Soluciones como los microcréditos sin aval, diseñados para apoyar a familias sin acceso a financiación convencional.

### Soluciones de finanzas inclusivas para colectivos vulnerables

Incluye soluciones como las cuentas de pago básica, que permiten operar sin comisiones a personas en riesgo de exclusión.

### Soluciones para personas con discapacidad

Oferta adaptada para personas con discapacidad, que garantiza la accesibilidad física y digital a los servicios financieros.

### Oferta específica para entidades sociales

Soluciones financieras específicas para entidades sociales, con el objetivo de fortalecer su sostenibilidad y capacidad de impacto en el territorio.

### Programa de vivienda social

CaixaBank dispone de un programa de vivienda social, facilitando el acceso a soluciones habitacionales dignas para familias en situación de vulnerabilidad.

Oferta inclusiva específica de microcréditos

En línea con su compromiso con la inclusión financiera y el desarrollo social, CaixaBank, a través de MicroBank, impulsa una línea específica de financiación orientada a **familias en situación de vulnerabilidad o con dificultades de acceso al crédito tradicional.**

MicroBank, el banco social del Grupo es **referente en inclusión financiera** a través de microcréditos.

Entre su oferta, **destacan los siguientes productos vinculados a los ámbitos de familia y salud:**

## Familias

### Microcréditos familias

Microcréditos dirigidos a personas con ingresos limitados, hasta 3 veces Iprem, que quieran financiar proyectos vinculados al desarrollo personal y familiar, así como necesidades derivadas de situaciones imprevistas.

**119.255**
Operaciones
**Junio 2025**

**6.689€**
Importe medio
**Junio 2025**

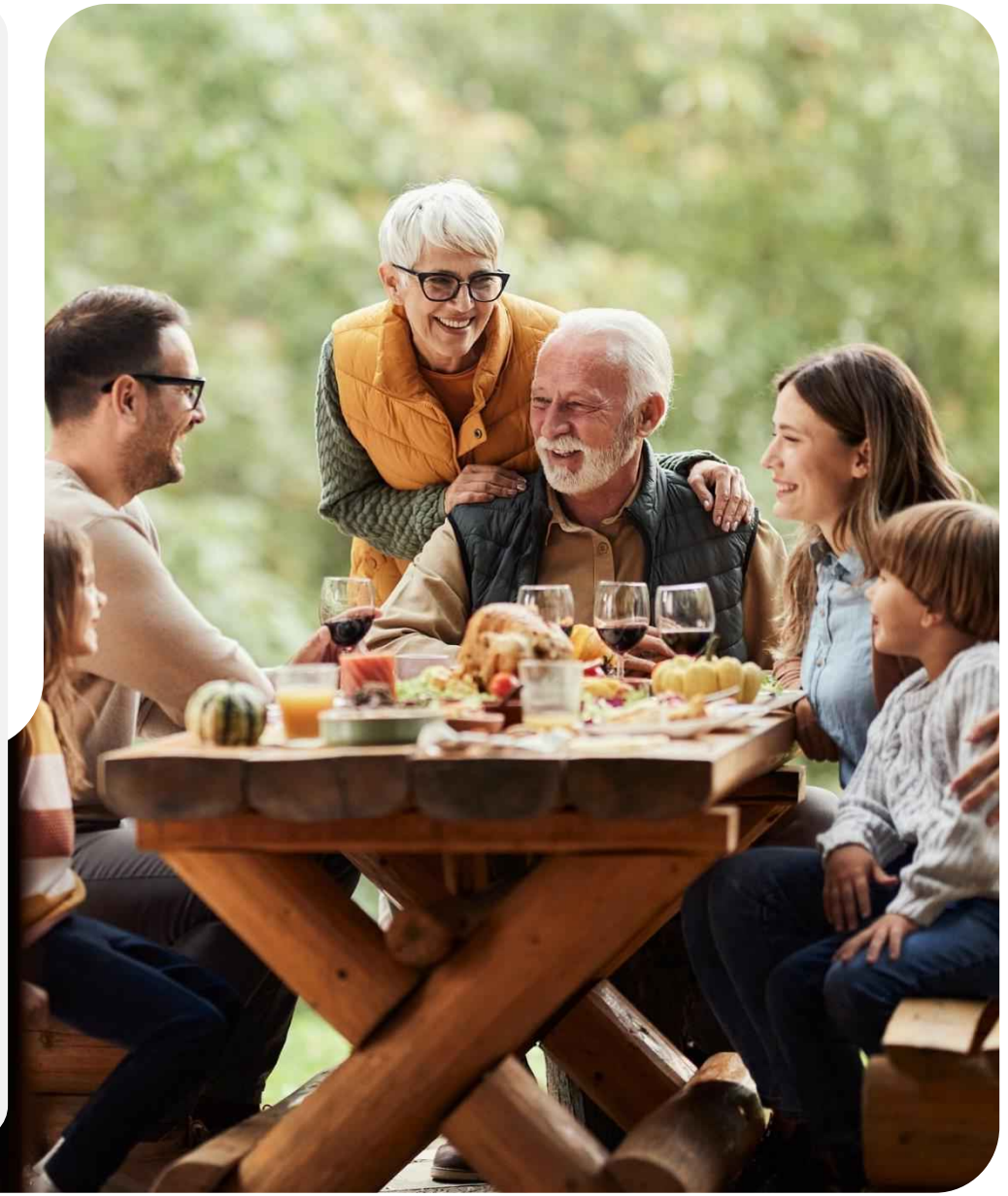
**798MM€**
Importe de las operaciones
**Junio 2025**

**119.861**
N.º de Titulares y Cotitulares Microcréditos para familias

## Salud

### Préstamo salud

Préstamos dirigidos a familiares o tutores legales que quieren cuidar de pacientes que quieren asistencia temporal en centros especializados para determinados tratamientos y asistencia médica especializada a personas que padecen alguna patología de salud mental (trastornos alimentarios, de conducta, etc.), con el objetivo de contribuir a mejorar su calidad de vida y autonomía personal.



Soluciones de finanzas inclusivas para colectivos vulnerables

CaixaBank promueve las finanzas inclusivas para colectivos vulnerables a través de diversos **servicios y productos diseñados para facilitar el acceso a servicios financieros básicos** y promover la igualdad de oportunidades.

## Principales soluciones de finanzas inclusivas para colectivos vulnerables

### Cuenta de Pago Básica

Toda persona residente en la UE puede tener una cuenta de pago básica que garantice el acceso a una operativa financiera básica personal. Si además el cliente está en riesgo de exclusión financiera o vulnerabilidad esa cuenta puede estar exenta de comisiones.

Incluye entre otros, servicios de, mantenimiento de cuenta, depósito de fondos y retirada de dinero en efectivo, operaciones de pago con tarjeta de débito, transferencias SEPA y reintegros en cajeros ajenos.

**Cuenta + tarjeta débito + servicios financieros básicos**

**402.008**
Clientes vulnerables de Cuentas de Pago Básicas[1]

[1] Se incluyen los 7.430 clientes de la Cuenta Inserción. La cuenta de inserción es una solución para quienes necesitan domiciliar ayudas sociales o acceder a un empleo. Garantiza la inclusión financiera de personas vulnerables que, por razones de procedencia o falta de acreditación de ingresos no pueden abrir una cuenta en un banco.

### Soluciones financieras para personas que requieren de apoyo en su capacidad jurídica

Impulsar la inclusión financiera de las personas con discapacidad supone también **disponer de soluciones para las personas con discapacidad intelectual y/o trastornos mentales y que requieren de algún apoyo en el ejercicio de su capacidad jurídica**. Por ello, en CaixaBank tienen una oferta de productos y servicios para que puedan llevar una vida autónoma y segura.

### Protocolo contra el abuso financiero a personas con discapacidad o pérdidas cognitivas

Como medidas mitigadoras para colectivos vulnerables, CaixaBank dispone de ha puesto en marcha un **protocolo de actuación para que desde oficinas se pueda denunciar cualquier sospecha de abuso financiero por parte de terceros a personas con discapacidad o deterioros cognitivos personas mayores**. Se analiza cada uno de los casos que suscitan sospechas a los empleados de oficinas y, en caso de existir evidencias claras, se traslada a Fiscalía General del Estado para que tome las medidas oportunas.

### Protocolo de actuación a clientes víctimas de violencia de género para la gestión de productos y servicios financieros.

Protocolo interno que permite a las oficinas de CaixaBank aplicar medidas específicas para garantizar la confidencialidad y seguridad de **clientes víctimas de violencia de género** y facilitar una mejor atención.

Soluciones para personas con discapacidad

CaixaBank va un paso más allá en la eliminación de las barreras físicas o sensoriales en sus productos, servicios y canales (↗ véase apartado "Accesibilidad"), y apuesta por crear productos específicos para cubrir necesidades de determinados colectivos, destacan, entre otros:

### *Pack* Braille

CaixaBank dispone del Pack Braille: la primera tarjeta financiera en código de lectoescritura Braille, desarrollada en colaboración con ONCE, que facilita que las personas con discapacidad visual puedan tener total autonomía al efectuar compras en todo tipo de canales, físicos y online.

### TPV para personas con discapacidad visual

CaixaBank con la colaboración de ONCE inició un proyecto que trabaja para mejorar la accesibilidad de los TPVs para personas con discapacidad visual. Esta nueva funcionalidad permite activar en el TPV el 'Modo Accesible' que locuta en voz alta el importe a pagar. Actualmente, más del 95% de los TPV táctiles ya incluyen esta funcionalidad.

### Atención en lengua de signos a personas con discapacidad auditiva

CaixaBank ha ampliado en el primer trimestre de 2025 el servicio de videointerpretación en lengua de signos a toda su red de oficinas, mejorando la atención a clientes con discapacidad auditiva.

Este servicio, denominado SVisual, permite a los usuarios recibir información financiera a través de un intérprete especializado en lengua de signos. La iniciativa comenzó como piloto en 120 sucursales en el último trimestre de 2024 y busca garantizar citas fluidas, fomentar la autonomía y evitar errores por malas interpretaciones.

Oferta específica para entidades sociales

CaixaBank dispone de una propuesta de valor para apoyar a las entidades del Tercer Sector, a través de la cual desarrolla productos y servicios específicos. Entre ellos destacan:

### Cuentas de entidades sociales solidarias

CaixaBank pone a disposición de las entidades sociales con carácter asistencial, la cuenta Entidades Sociales Solidarias, cuyo objetivo es ofrecer los servicios que necesitan estas entidades para su día a día a cambio de una cuota que puede estar bonificada si se cumplen ciertos requisitos.

**19.909**

Cuentas de entidades sociales solidarias

### Tarjetas ONG

Los clientes pueden apoyar a las entidades sociales con las que simpatizan a través de las tarjetas ONG. CaixaBank aporta anualmente a las entidades sociales vinculadas a las tarjetas un importe fijo por tarjeta activa o bien un porcentaje del importe anual de las compras realizadas por el cliente, según la tarjeta elegida por el cliente.

Programa de Vivienda social

## CaixaBank mantiene el compromiso de **estar cerca de las personas** para contribuir a su bienestar financiero, especialmente en los momentos de mayor dificultad. Con este objetivo CaixaBank desarrolla una política activa de ayudas a problemas de primera vivienda.

Esta política de ayudas a problemas de primera vivienda se estructura en dos ejes:

- La atención temprana y especializada a los clientes con dificultades.
- El impulso de programas de vivienda social.



**6.190**
**Viviendas sin bonificación**
246€ importe alquiler medio
6.391 en 2024

**2.920**
**Viviendas con bonificación**
383€ importe alquiler medio
3.145 en 2024

**9.110 viviendas programa de alquiler social[1]**

9.536 en 2024

### Impulso de programas de vivienda social

El Grupo CaixaBank dispone de un **programa de vivienda** social con impacto en todo el territorio español, destinado principalmente a antiguos deudores e inquilinos del Grupo que se encuentran en situación de vulnerabilidad y riesgo de exclusión residencial.

Para todas estas personas se adaptan las rentas de alquiler a su capacidad de pago, teniendo especial consideración a: familias con algún miembro con discapacidad, familias monoparentales con hijos a cargo, familias con menores de edad y unidades familiares en la que exista una víctima de violencia de género o personas de edad avanzada.

En el marco del programa de vivienda social, CaixaBank mantiene su compromiso con el **Fondo Social de Viviendas** del Gobierno poniendo a su disposición un total de 4.861 viviendas. Adicionalmente, CaixaBank tiene firmados acuerdos de colaboración con distintas administraciones públicas en materia de vivienda.

### Programa impulsa

Su finalidad es ayudar a mejorar la situación socioeconómica de los arrendatarios. Las principales implicaciones para el arrendatario son el acompañamiento social para ayudar a la reinserción laboral (derivación al programa Incorpora de la Fundación "la Caixa" u otros programas laborales existentes) y soporte en la gestión de ayudas energéticas y subvenciones.

[1] Número de contratos de vivienda en programas de vivienda social

## Cultura financiera

La cultura financiera es un elemento fundamental para lograr la inclusión financiera. CaixaBank está comprometida con la mejora de la cultura financiera de sus clientes y, en general, de toda la sociedad. A través de iniciativas dirigidas a distintos públicos, el Grupo tiene como objetivo mejorar el conocimiento financiero de las personas, y en particular, mejorar la comprensión de los productos y riesgos financieros para facilitar la toma de decisiones y que repercutan positivamente en su bienestar financiero. Con este objetivo pone a disposición de la sociedad varios recursos en distintos formatos adaptados a las necesidades de cada colectivo.

En concreto, los contenidos se dirigen principalmente a los siguientes colectivos:

- Menores de edad y jóvenes
- Personas mayores (colectivo Sénior)
- Personas en situación de vulnerabilidad
- Personas con discapacidad intelectual
- Accionistas y sociedad en general

### Principales iniciativas

#### Programa Aula

Formación sobre economía y finanzas, dirigido a la base accionarial minorista de CaixaBank.

Incluye el programa:

**Formación sobre ruedas.**

Nuevo recurso didáctico en formato vídeo que pretende poner el foco sobre aquellos conceptos económicos, financieros y de sostenibilidad que pueden parecer complejos a priori, pero que acercaremos a través de un lenguaje accesible a todos los públicos. Con la participación de diferentes expertos, charlamos durante un breve trayecto en coche sobre temas económicos que nos son cotidianos.

#### > COLECTIVO SÉNIOR

Ofrecer la información necesaria para dar a conocer las ventajas de conocer los conceptos básicos que permitan a las personas mayores vivir su economía diaria con tranquilidad ↗ véase Atención al colectivo sénior

#### > MICROBANK ACADEMY

Desde 2024, MicroBank Academy brinda una oferta educativa 100% online, incluyendo 15 cursos propios y 26 desarrollados en colaboración con Google.

Son cursos gratuitos que responden a las necesidades reales de los emprendedores, sean o no clientes del Grupo.

#### > EDUCACIÓN FINANCIERA – ASOCIACIÓN DE VOLUNTARIOS

La Asociación de Voluntarios de CaixaBank lleva a cabo sesiones formativas dirigidas a colectivos de todas las edades y capacidades. Estas actividades, que incluyen talleres y charlas, tienen como objetivo fomentar una mejor comprensión de las finanzas. Se han impartido contenidos adaptados a jóvenes, adultos y personas con discapacidad intelectual, promoviendo así una sociedad más informada y preparada para tomar decisiones económicas responsables.

#### CaixaBank talks

Plataforma de eventos y contenidos audiovisuales, diseñada para inspirar, aprender y crecer. Ofrece charlas en directo y en *streaming* sobre temas como innovación, sostenibilidad, desarrollo personal y transformación digital. Está abierta a clientes y público general, con contenidos adaptados a distintos intereses.

#### imagin TIPS FINANCIEROS PARA JÓVENES

Vídeos cortos dirigidos al público joven a través de la app de imagin y redes sociales para proporcionar conocimientos, herramientas y formación sobre educación financiera. Destaca "**El podcast de final de mes**" que explora temas como educación financiera o la gestión del dinero.

**Fomento de la empleabilidad y el emprendimiento**

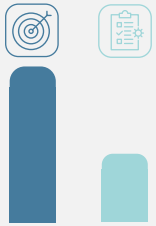
## CaixaBank **apuesta por la formación y el apoyo al emprendimiento,** así como el desarrollo económico de los territorios en los que opera.

CaixaBank está comprometida con la generación de valor y el desarrollo económico de aquellas zonas en las que opera. A través de iniciativas y programas que fomentan la formación, el empleo y el emprendimiento CaixaBank contribuye al desarrollo sostenible de las comunidades que le rodean. En este sentido, CaixaBank impulsa distintas **líneas de actuación que promueven el empleo, el emprendimiento y el desarrollo social,** entre las que destacan, las impulsadas por el Banco Social del Grupo: **MicroBank**.

Adicionalmente, CaixaBank cuenta con **CaixaBank Dualiza** que contribuye al cumplimiento de estos objetivos impulsando la Formación Profesional y su modalidad dual, lo que entiende que es clave para la mejora de la empleabilidad de los jóvenes y la competitividad de las empresas.

## CaixaBank apuesta por la **creación de puestos de trabajo.**

**150.000**
**(Objetivo)**
personas que han mejorado su empleabilidad



**28.849**
personas que han mejorado su empleabilidad

**CaixaBank se fijó el objetivo para el Plan Estratégico 2025-2027:**
150.000 personas que han mejorado su empleabilidad y acceso a un empleo.

### Impulso de MicroBank al emprendimiento y el empleo

En línea con el compromiso de impulsar el bienestar social, promover el empleo, el emprendimiento y el desarrollo social, destaca la financiación ofrecida por MicroBank. De este modo, adicionalmente a la contribución de MicroBank a la inclusión financiera descrita en el apartado ↗ véase oferta inclusiva específica de microcréditos, MicroBank está comprometido con la creación de empleo, el fomento de la actividad productiva y el desarrollo de las personas mediante:

- La puesta en marcha o ampliación de negocios a través de la **concesión de microcréditos a emprendedores, y financiación a empresas sociales.**
- La **concesión de apoyo financiero a profesionales autónomos y microempresas** como instrumento dinamizador de la economía.
- La **financiación de los particulares y empresas que deseen invertir en su capacitación y educación** con el objetivo de mejorar su empleabilidad.
- La **oferta formativa gratuita a emprendedores** (↗ véase Cultura financiera - MicroBank *Academy*).

**Contribución al desarrollo económico y a la creación de empleo a junio 2025**

**16.669**
Puestos de trabajo creados con el apoyo a emprendedores

**30 MM€**
Importe concedido a Empresas Sociales

**5.256**
Nuevos negocios creados gracias al apoyo a emprendedores

**21 MM€**
Importe concedido a estudiantes y empresas de educación para mejorar la empleabilidad

**24 MM€**
En microcréditos destinados a emprendedores que han contado con el apoyo de entidades de ámbito social

Para este fin, MicroBank cuenta con el **apoyo de las principales instituciones europeas (FEI, BEI, CEB)** dedicadas al fomento del emprendimiento y las microfinanzas, y actúa como puente entre estas instituciones y el cliente final, canalizando los fondos de la Comisión Europea.

Con el objetivo de contribuir al desarrollo económico y a la creación de empleo MicroBank pone a disposición **diversas soluciones financieras adaptadas a las necesidades de emprendedores, profesionales y empresas,** así como, **financiación específica para estudios,** entre las que destacan:

## Educación

Financiación del acceso a la educación u formación para mejorar las habilidades y la empleabilidad.

### | Programa *Skills and Education* (S&E)

El Programa *Skills & Education*, en colaboración con el FEI, facilita el acceso a la financiación de los particulares y a organizaciones que puedan proveer servicios de educación, formación y desarrollo de habilidades.

#### Préstamos *Skills and Education* Estudiantes

Préstamos dirigidos a personas que quieren ampliar su formación o mejorar sus competencias profesionales.

**7MM€**
Concedidos en el **1er semestre 2025** (695 operaciones con un importe medio de 10.074€).
34 **MM€** desde su lanzamiento

**34%**
De las operaciones concedidas se han gestionado por canal digital (a través de imagin).

#### Préstamos *Skills and Education* Negocios

Préstamos dirigidos a centros educativos y de formación para financiar infraestructuras, intangibles y circulante.

**14MM€**
Concedidos en el **1er semestre 2025** (156 operaciones con un importe medio de 89.496€).
79 **MM€** desde su lanzamiento

**693**
N.º de Titulares Préstamo S&E Estudiantes

## Emprendedores

Financiación para apoyar a emprendedores y microempresas para impulsar la creación de empleo y la apertura de nuevos negocios.

### | Microcrédito Emprendedores

Microcréditos dirigidos a emprendedores y microempresas con menos de 10 empleados y con una facturación no superior a 2 MM€ al año que necesiten financiación para iniciar, consolidar o ampliar el negocio, o para atender necesidades de capital circulante.

**15.458**
Operaciones

**333 MM€**
Importe concedido
1er semestre 2025

**21.516€**
Importe medio

### | Microcrédito negocios convenio entidades

Microcréditos dirigidos a emprendedores con dificultades para acceder al sistema crediticio tradicional y que cuentan con el asesoramiento de alguna entidad colaboradora de MicroBank.

**1.134**
Operaciones

### | Microcrédito MicroBank Agro Relevo generacional

Préstamo personal dirigido a financiar inversiones sostenibles vinculadas a una explotación agropecuaria (agraria, ganadera y pecuaria) de autónomos y microempresas, especialmente jóvenes que se hayan incorporado al sector, para fomentar el desarrollo económico de las zonas rurales, así como para dar solución al relevo generacional.

### | Microcrédito MicroBank Nuevos negocios y emprendedores

Nuevo

Préstamo personal para Autónomos y microempresas en fases iniciales de su negocio (menos de 2 años). Este préstamo permite la captación de nuevos negocios gracias a la garantía del FEI bajo *Microfinance*.

## Economía sostenible

Financiación para apoyar la transición justa hacia una economía sostenible.

### | Préstamo Agroinversión sostenible

**Nuevo**

Préstamo dirigido a emprendedores y microempresas de menos de 10 empleados, hasta 2 M€ de facturación, con actividad en el sector agropecuario. Para financiar inversiones sostenibles vinculadas a una explotación agropecuaria:

- Reducción de emisiones en maquinaria → tractores/cosechadoras y maquinaria
- Resiliencia climática → cultivos resistentes a sequías/inundaciones
- Eficiencia hídrica

## Economía social

Financiación para facilitar el acceso a financiación a entidades de la economía social.

### | Préstamo empresa social

Préstamos dirigidos a entidades y empresas sociales, de hasta 250 empleados y hasta 50 MM€ de facturación, que buscan un impacto social positivo y medible a través de una actividad empresarial:

- Económica
- Medioambientalmente sostenible

### | Préstamo Comunidades Energéticas Locales (CELs)

Préstamo para financiar el Autoconsumo compartido en el ámbito local. Las Comunidades energéticas locales (en adelante CELs) promueven la participación ciudadana en proyectos de energía distribuida, fomentando la generación de energía renovable dentro de la ciudad o municipio donde residen los miembros de la Comunidad.

El propósito es que estas CELs generen beneficios económicos, sociales y ambientales no sólo para sus miembros, sino también para su localidad.

## Servicios no financieros para emprendedores

### | Colaboraciones para promover el autoempleo

Una pieza esencial son las entidades colaboradoras para promover el autoempleo. Las entidades colaboradoras permiten hacer una mejor evaluación de las operaciones, por su conocimiento de los clientes, brindan soporte técnico a los emprendedores, facilitando servicios no financieros, sobre todo entre los colectivos que tienen riesgo de exclusión financiera.

**88** Ayuntamientos

**96** ONGs

**39** Administraciones públicas

**277** **Entidades activas**

**44** Cámaras de Comercio

**7** Universidades / Escuelas de Negocio

**3** Gobierno autonómico

> SERVICIOS QUE APORTAN:

- Apoyo técnico para desarrollo del proyecto empresarial
- Evaluación del plan de viabilidad
- Formación y seguimiento

### | Oferta educativa para emprendedores

**MicroBank Academy**

MicroBank Academy, es una herramienta clave en la propuesta de valor de MicroBank. Nace para ofrecer acompañamiento, formación y recurso a emprendedores. Incluye cursos *online*, totalmente gratuitos y abiertos a clientes y no clientes, con contenidos diseñados para adaptarse a distintos niveles de conocimiento y distintas necesidades. ↗ Véase apartado "Cultura financiera".

**46.740**
Visitas en el primer semestre de 2025

## CaixaBank Dualiza

CaixaBank Dualiza es una fundación dedicada de modo íntegro a la promoción y al apoyo de la Formación Profesional, y especialmente a la modalidad dual. CaixaBank Dualiza apoya las demandas de las empresas y trabaja con los centros de Formación Profesional (FP) y los docentes para la capacitación de los futuros profesionales y la mejora de su empleabilidad.

### Actividad primer semestre de 2025

#### | Impulso y difusión

**VIII Convocatoria de Ayudas Dualiza**

- 32 proyectos, 2.449 estudiantes, 50 centros FP y 80 empresas e instituciones

**Desayunos, Encuentros y Talleres Dualiza**

- 47 Desayunos y Encuentros: participan 801 empresas y 297 centros FP
- 7 talleres sectoriales: 119 empresas y 17 centros FP

**Eventos con alumnos y docentes para potenciar la Innovación**

- MOOC '*Digitalización* y FP': 97 docentes
- Programas Soft Skills: 898 estudiantes de 29 centros FP distintos
- IV Congreso InnovaProfes: 160 docentes

**Participación activa en congresos de FP**

- XI Congreso anual FP Empresa
- 27 jornadas y eventos sobre FP apoyados

Junio 2025

dualiza by CaixaBank

#### | Orientación

**Talleres y jornadas**

- 17 acciones de formación destinadas a dar a conocer la FP a más de 1.000 orientadores de todo el país

**Vocaciones Dualiza**

- Desarrollo del programa en Castilla y León, Andalucía y Asturias
- 4ª edición FP STEAM CYL junto a Fundación ASTI

**Jornadas de orientación con estudiantes**

- Acciones para despertar vocaciones en el sector agro: 1.414 estudiantes, 24 centros educativos y 14 empresas
- Plataforma para docentes 'La Básica': 785 docentes y 435 centros FP vinculados
- Visibilización de la FP: 6 Ferias de FP con participación de la Administración Pública, 115 centros educativos y 142 empresas

#### | Investigación

**Publicación del Informe anual de la FP:**

- 'La FP ante los retos de la sostenibilidad medioambiental en España'

**Elaboración 3 FP Análisis:**

- 'Población extranjera en la Formación Profesional', 'Mujeres, FP y ocupaciones verdes' y 'Empleo y salarios verdes'

**Observatorio de la FP:**

- Único portal donde se agrupan todos los datos de FP, FP Dual y FP para el empleo de todas las Comunidades Autónomas

### Impactos

| 1ER Semestre 2025 | Alumnos | Empresas | Docentes | Centros FP |
|---|---|---|---|---|
| | 9.224[1] | 1.119 | 1.519 | 467 |

[1] Corresponden a los beneficiarios directos: 6.777 de la línea Impulso de la FP y 2.447 en la línea de Orientación.
Adicionalmente, 16.559 beneficiarios indirectos (estudiantes que no han participado de forma activa en los proyectos, pero se ven beneficiados por ellos).

### Respuestas a la longevidad creciente

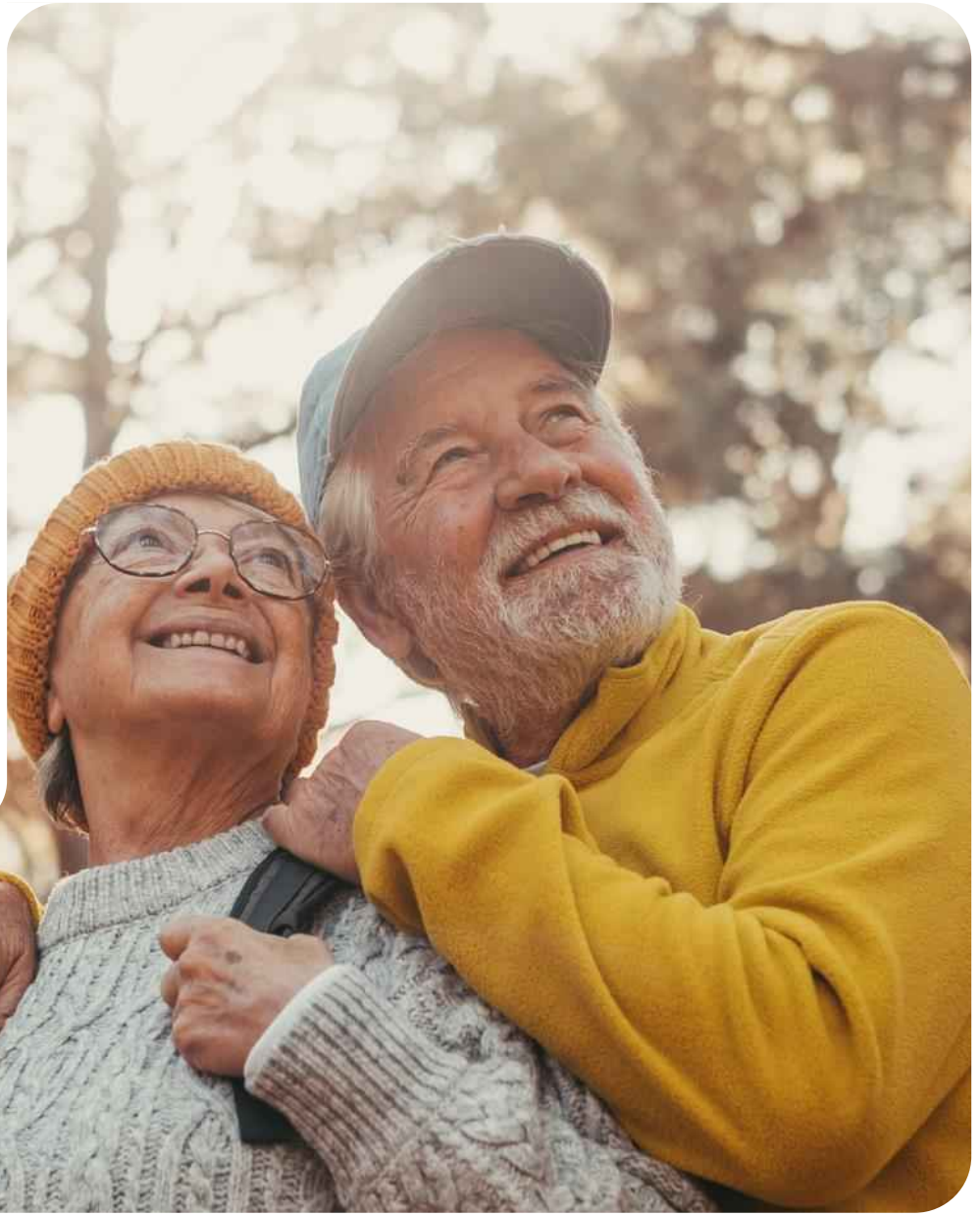
En un contexto de aumento sostenido de la esperanza de vida, **CaixaBank refuerza su compromiso con la sociedad y en especial con el colectivo sénior,** desarrollando soluciones específicas que responden a sus necesidades financieras, sociales y de bienestar. La longevidad no solo plantea nuevos retos, sino también oportunidades para acompañar a las personas mayores en una etapa vital cada vez más activa y prolongada.

Desde el punto de vista financiero, **CaixaBank ofrece una propuesta de valor especializada para la planificación del ahorro a largo plazo, con productos y servicios diseñados para garantizar la estabilidad económica durante la jubilación.** Esta oferta se complementa con acciones de sensibilización y educación financiera, como las sesiones de *CaixaBank Talks*, que promueven la toma de decisiones informadas sobre el ahorro y la inversión en el largo plazo. (↗ véase "Cultura financiera").

Además, el **Grupo impulsa programas sociales y de voluntariado dirigidos específicamente a las personas mayores,** fomentando su participación activa en la sociedad y contribuyendo a su bienestar emocional y relacional. Estas iniciativas forman parte del compromiso de CaixaBank con una banca socialmente responsable, que pone a las personas en el centro de su actividad (↗ véase "Acción social").

**Impulso del bienestar financiero y personal de las personas mayores**

- **Propuesta de atención al colectivo sénior**
- **Educación financiera sobre el ahorro**
- **Programas sociales y voluntariado para personas mayores**



Atención al colectivo sénior

# CaixaBank lanza **Generación +**, una nueva etapa en el compromiso con el colectivo sénior

Durante el primer semestre de 2025, CaixaBank ha reforzado su compromiso con el colectivo sénior mediante la evolución de su modelo de atención preferente, consolidado desde 2022, con el **lanzamiento de Generación +.** Esta nueva propuesta de valor responde a los retos que plantea la longevidad y la planificación de la jubilación, y se enmarca en el propósito del Grupo de **acompañar a las personas a lo largo de toda su vida,** adaptándose a sus necesidades en cada etapa.

**Generación +** representa una evolución significativa en la forma de relacionarse con los clientes mayores, ofreciendo una atención más personalizada, proactiva y centrada en la mejora de su calidad de vida. La iniciativa integra **soluciones de planificación financiera** adaptadas a cada momento vital, **alternativas de liquidez** que permiten complementar la pensión a través del patrimonio inmobiliario, y un **espacio exclusivo con productos y servicios** orientados al bienestar, como viajes, movilidad, protección, formación, ocio y cuidados asistenciales. Además, se incorporan **servicios de acompañamiento** en situaciones de dependencia, incluyendo la gestión de ayudas públicas y el acceso a recursos especializados.

## Acompañamos a las personas

### Formación

especializada en atención y buen trato a toda la plantilla comercial de la entidad.

### Acompañamiento

Prioriza la atención a personas con dificultad de movilidad.

## Nos adaptamos a su forma de relacionarse

### 100%

Cajeros de uso fácil y adaptados para libretas.

### Horario

de caja sin restricciones.

### Atención

Personal por teléfono y WhatsApp.

900 365 065 Atención directa por un agente especializado, sin filtros previos robotizados.

### Adelanto

del pago mensual de las pensiones al día 24.

## Trabajamos juntos para evitar la exclusión financiera

### Comité Asesor

Iniciativa pionera en el sector bancario, en la que el Comité se constituye como foro de análisis, reflexión e intercambio de opiniones.

### Red de oficinas

Presencia en 3.704 municipios incluyendo servicio de ofibus o cajero desplazado. En *Retail*, hay 3.550 oficinas, 450 ventanillas y 11.076 cajeros.

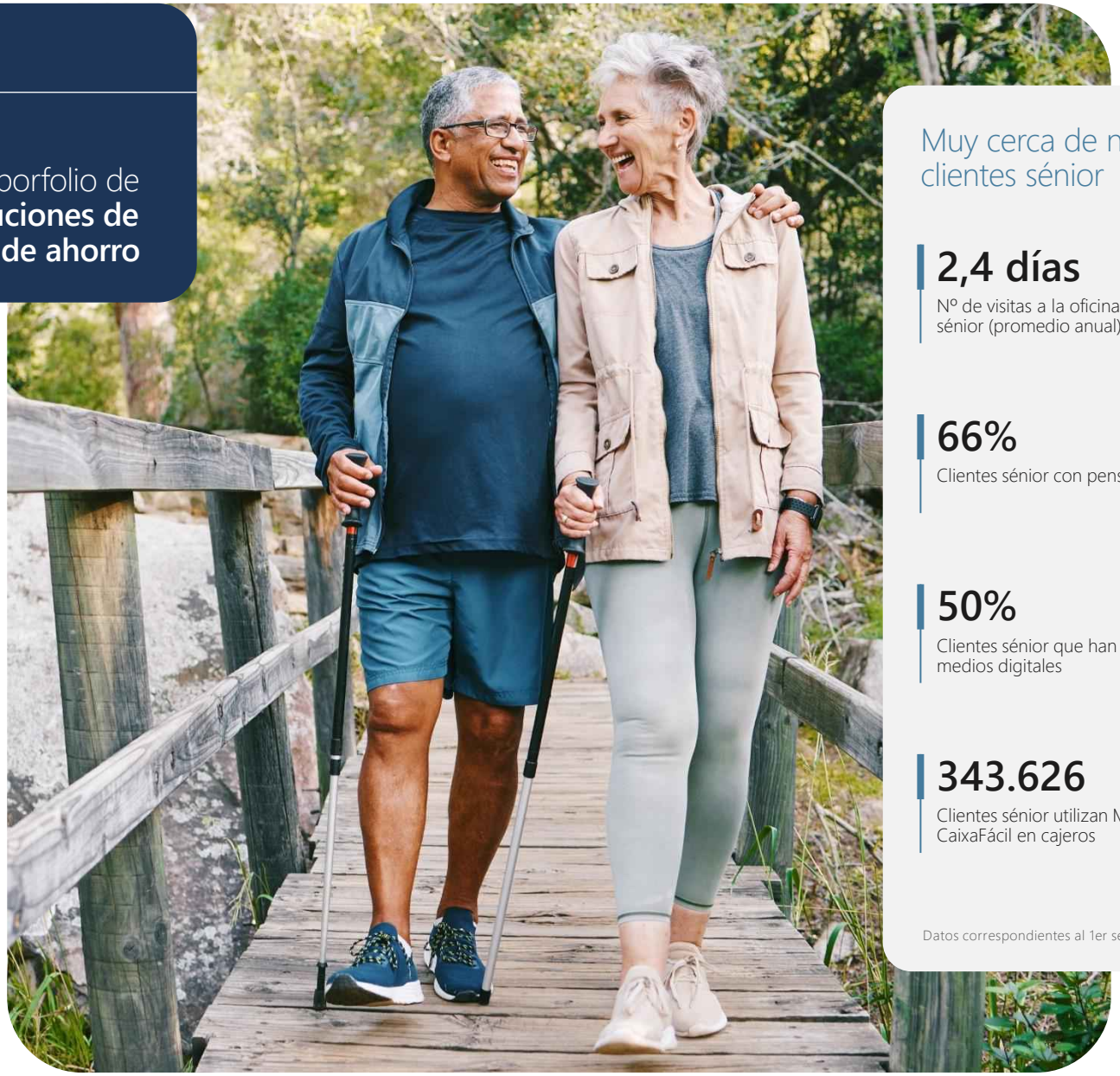
### No abandonamos

poblaciones y ampliamos el servicio de ofibuses (cobertura de 1.396 poblaciones, en 1.332 municipios).

### Cátedra

para una longevidad activa y saludable. Colaboración entre Esade, Deusto, Comillas, Fundación "la Caixa", VidaCaixa y CaixaBank.

CaixaBank ofrece un amplio porfolio de productos que combina **soluciones de protección con soluciones de ahorro**



AENOR
COMPROMISO CON LAS PERSONAS MAYORES

## CaixaBank, **renovará en 2025 su certificación AENOR** como organización comprometida con las personas mayores

Tres años después de conseguir ser la primera empresa certificada por AENOR como entidad comprometida con las personas mayores, CaixaBank renovará la certificación de su sistema de gestión del cliente sénior que, con el paraguas del proyecto Generación +, demuestra el compromiso histórico de la entidad con este colectivo.

### Soluciones sénior

**29.500 MM€**
en Rentas Vitalicias y VAUL[1]

**134.183 clientes**
MyBox Protección Sénior

[1] Cartera a 30.06.2025.

## Muy cerca de nuestros clientes sénior

**2,4 días**
Nº de visitas a la oficina por cliente sénior (promedio anual)

**66%**
Clientes sénior con pensión domiciliada

**50%**
Clientes sénior que han utilizado medios digitales

**343.626**
Clientes sénior utilizan Menú CaixaFácil en cajeros

Datos correspondientes al 1er semestre 2025.

## | Privacidad y protección de datos

### Protección de datos de carácter personal

**CaixaBank se rige por los más altos estándares de respeto al derecho fundamental de protección de datos de carácter personal,** así como **a la preservación de la confidencialidad de la información que trata**. Estos constituyen pilares fundamentales sobre los que se asienta la confianza, valor esencial de su actividad.

**CaixaBank trabaja en base a unos principios que permiten a las personas mantener un mayor control sobre sus datos personales** asegurando que solo se utilicen los datos estrictamente necesarios para los fines específicos para los que se recogen. También se aplican medidas diseñadas para la supresión o rectificación de datos que puedan ser innecesarios, inexactos o incompletos, así como su conservación solo durante el tiempo estrictamente necesario para su uso legítimo. Por último, CaixaBank dispone y aplica medidas de seguridad que tienen como finalidad preservar la confidencialidad, la integridad, la disponibilidad y la resiliencia de los sistemas y servicios asociados a las actividades de tratamiento de datos. Tales medidas quedan recogidas en la Política de Seguridad de la información del Grupo CaixaBank y se describen en el ↗ apartado "Ciberseguridad".

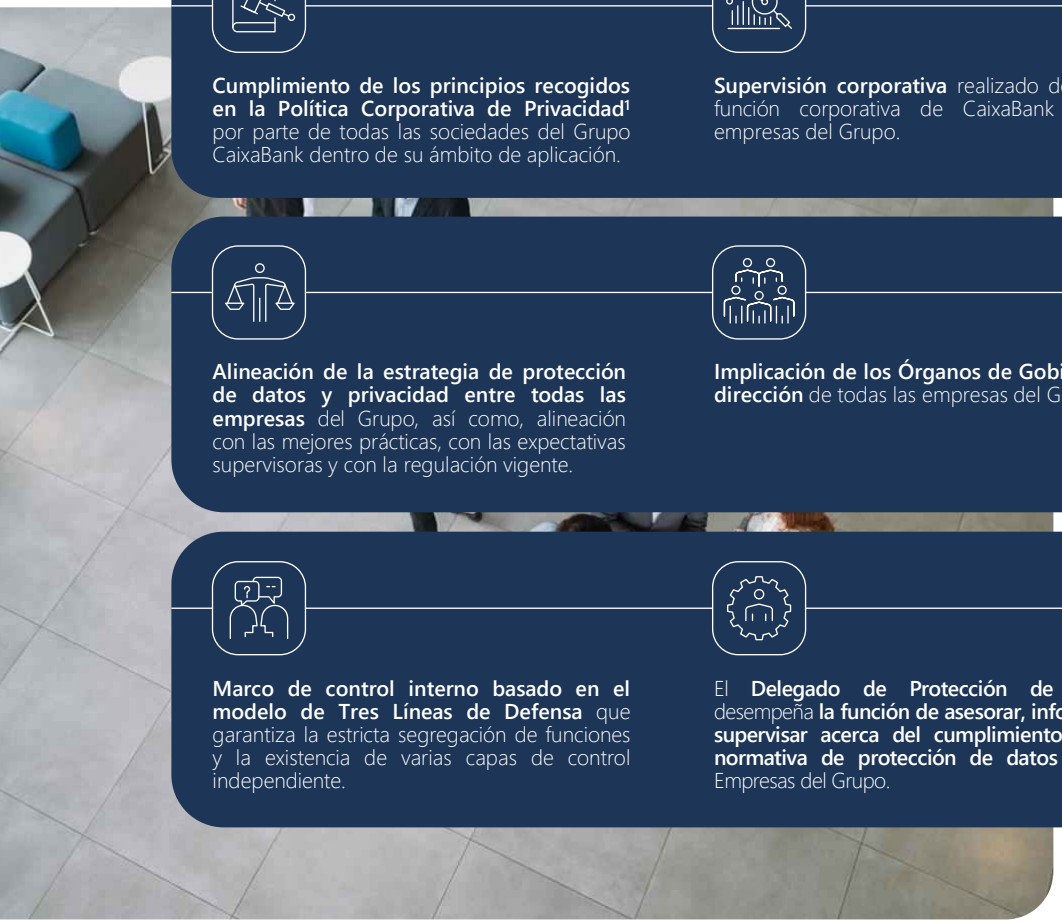
Desde un enfoque preventivo y proactivo se definen las medidas a aplicar en los sistemas de información para proteger la información en todo su ciclo de vida en el mencionado cuerpo normativo y, en cualquier caso, la aplicación de las medidas concretas se concreta en el análisis y evaluación del riesgo específico de cada tratamiento de datos que realiza la Entidad, siguiendo la metodología prevista para las evaluaciones de impacto en protección de datos (PIAS).

CaixaBank no tiene establecidos objetivos cuantitativos, pero sí que persigue conseguir:

- La mejora continua en todos los aspectos relativos a la privacidad y, en particular, en la responsabilidad proactiva y en la aplicación del principio de protección de datos por defecto y desde el diseño.
- La cultura de la protección de datos y privacidad a través de la concienciación y formación continua y de calidad de todos los empleados del Grupo.
- La protección de la información en general y de los datos personales en particular. En este sentido, la coordinación y la colaboración con el CISO se realiza también de forma continua y el mismo forma parte del Comité de Privacidad. Asimismo, el DPO forma parte del Comité de Seguridad de la Entidad.
- La calidad y gobierno del dato. En este sentido, la coordinación y la colaboración con el CDO se realiza también de forma continua y el mismo forma parte del Comité de Privacidad, del Comité de Gestión de riesgos y evaluaciones de impacto y del equipo evaluador de los tratamientos de datos.

## Marco de Gobierno

CaixaBank vela por una correcta gestión del riesgo en materia de protección de datos. Por este motivo cuenta con un modelo de gobierno sólido. **Los pilares sobre los que se asienta el marco de gobierno** del riesgo de protección de datos y privacidad en el Grupo CaixaBank son:



**Cumplimiento de los principios recogidos en la Política Corporativa de Privacidad**[1] por parte de todas las sociedades del Grupo CaixaBank dentro de su ámbito de aplicación.

**Supervisión corporativa** realizado desde la función corporativa de CaixaBank a las empresas del Grupo.

**Alineación de la estrategia de protección de datos y privacidad entre todas las empresas** del Grupo, así como, alineación con las mejores prácticas, con las expectativas supervisoras y con la regulación vigente.

**Implicación de los Órganos de Gobierno y dirección** de todas las empresas del Grupo.

**Marco de control interno basado en el modelo de Tres Líneas de Defensa** que garantiza la estricta segregación de funciones y la existencia de varias capas de control independiente.

El **Delegado de Protección de datos** desempeña **la función de asesorar, informar y supervisar acerca del cumplimiento de la normativa de protección de datos** en las Empresas del Grupo.

[1]Son Públicos unos principios de esta Política: Principios generales de la Política corporativa de privacidad y protección de datos
[2]Política de privacidad de CaixaBank, S.A.

**El máximo órgano responsable en relación con la gestión del riesgo de privacidad y protección de datos es el Consejo de Administración,** que entre otras funciones se encarga de establecer la estrategia y los principios fundamentales de gestión del riesgo de privacidad y protección de datos en el Grupo, supervisando su aplicación y evaluando periódicamente su eficacia, y adoptando, en su caso, las medidas adecuadas para solventar sus posibles deficiencias. También se encarga de establecer el marco de seguimiento y evolución del riesgo de privacidad y protección de datos, así como supervisa el cumplimiento al derecho fundamental a la protección de datos. Adicionalmente, entre sus funciones, destaca aprobar y velar por el cumplimiento de la **Política corporativa de privacidad**[1]**.**

## Marco de políticas y principios en materia de privacidad

### Política corporativa de privacidad de CaixaBank

**La Política corporativa de privacidad de CaixaBank**[1], actualizada en 2024 por el Consejo de Administración, establece el marco de gobierno de la privacidad y el uso ético de los datos.

La Política establece los principios que el Grupo aplica en el tratamiento de la información personal, los derechos que reconoce a los interesados y el marco de gobierno interno. En la Política se regula también la figura del Delegado de Protección de Datos (en adelante, DPO), y se garantiza el establecimiento de los procedimientos y medidas que son necesarias para asegurar una gestión del riesgo de la privacidad y protección de datos acorde con el apetito al riesgo del Grupo.

La Política corporativa de Privacidad se somete a revisión del Consejo de Administración con una periodicidad trienal. No obstante, la Dirección de *Compliance* de CaixaBank, como responsable de la Política junto con el DPO, revisarán su contenido anualmente y, en caso de que lo estimen pertinente, propondrán modificaciones que elevará para su aprobación por el Consejo de Administración.

### Política de privacidad de clientes

En relación con el deber de información, CaixaBank pone a disposición del público, en general y de sus clientes en particular, la **Política de Privacidad de Clientes**[2]**,** en la que de manera detallada informa del tratamiento de datos personales que lleva a cabo el Grupo, incluyendo un canal directo para contactar con el DPO, y los canales específicos para ejercer derechos y para consultar los aspectos esenciales de los tratamientos en corresponsabilidad, así como, un enlace para gestionar las preferencias en cuanto a los tratamiento de datos que se realizan, a los efectos de cumplir con lo dispuesto en los artículos 13 y 14 del Reglamento General de Protección de datos (en adelante, RGPD), así como con el principio de transparencia.

Esta Política se encuentra publicada en la web de CaixaBank y es objeto de revisión y actualización periódica cada seis meses a los efectos de reflejar de manera fiel todas aquellas actividades de tratamiento de datos que se llevan a cabo.

Adicionalmente, CaixaBank comunica a sus clientes, de manera individualizada, cada una de las actualizaciones que realiza de la mencionada Política a través del extracto de movimientos de la cuenta corriente que les remite mensualmente en un apartado diferenciado y/o mediante los canales habituales, tal y como se les informa en el apartado 11 de la propia política.

### Protocolos

Adicionalmente, el Grupo dispone de una serie de Protocolos en materia de protección de datos:

- **Protocolo de elaboración y mantenimiento del Registro de Actividades de Tratamiento** (RAT), que incorpora el Registro de Componentes de Inteligencia Artificial (RCIA), de manera que los componentes IA quedan asociados a los tratamientos de datos en los que intervienen.
- **Protocolo de conservación de datos.**
- **Protocolo de gestión de brechas de datos personales.**

### Comités en materia de privacidad y protección de datos

Adicionalmente al marco de políticas en materia de privacidad, el Grupo cuenta con dos comités corporativos que realizan el seguimiento de la gestión diaria de los riesgos de privacidad y protección de datos. La supervisión de estos comités la realiza el Comité de Dirección, que es el encargado de supervisar el cumplimiento de la normativa de protección de datos.

- **Comité Corporativo de Privacidad:** Su finalidad es garantizar el respeto al derecho fundamental a la protección de datos (consignado en la Carta de los Derechos Fundamentales de la Unión Europea) en todas las actividades que se lleven a cabo mediante el seguimiento de la aplicación de la legislación aplicable en cada momento, la resolución de las incidencias que se detecten y, en su caso, el liderazgo en la implementación de la normativa y en el establecimiento de criterios interpretativos de la materia.

Frecuencia **mensual**

Dependencia **Comité de Dirección**

Riesgos gestionados: **legal, regulatorio y de conducta**

- **Comité de gestión de riesgos y evaluaciones de impacto (Comité PIA):** Realiza el análisis y, en su caso, sanción de nuevos tratamientos de datos personales y del uso ético de los datos y los componentes de inteligencia artificial. Sus decisiones se ratifican en el Comité corporativo de privacidad.

Frecuencia **mensual**

Dependencia **Comité de Dirección**

Riesgos gestionados: **legal, regulatorio y de conducta**

### Modelo Corporativo

Todas las empresas que pertenecen al Grupo CaixaBank disponen de **unas normativas y políticas comunes** (adaptadas a sus jurisdicciones y sectores en los que operan) que regulan la privacidad y protección de datos de los titulares de los datos.

Asimismo, las empresas del Grupo CaixaBank se han dotado de **infraestructuras comunes** tanto para la gestión de las posibles brechas de datos personales como para la atención del ejercicio de los derechos de los interesados.

## Medidas implantadas en relación con el compromiso con la protección de datos

### Cultura de privacidad: formación y concienciación

Para el Grupo CaixaBank es fundamental que sus empleados, clientes y accionistas conozcan el derecho a la protección de datos y sean conscientes de la importancia que tiene la confidencialidad y el respeto al derecho fundamental de la protección de datos de carácter personal de los titulares de los datos.

Para ello, CaixaBank cuenta con **normativa interna en materia de privacidad y protección de datos** en base a la cual deben actuar sus empleados y que establece asimismo referencia a los procedimientos de contratación de proveedores con acceso a datos personales.

En este sentido, **el Grupo imparte formación periódicamente a sus empleados sobre protección de datos.** Esta formación incluye un curso que se realiza bienalmente y cuya superación está vinculado a la percepción de la remuneración variable.

Además, los **miembros del Comité de Privacidad, el DPO y su equipo han recibido formación especializada en protección de datos y seguridad de la información,** incluyendo la certificación CDPP. Además, se ha impartido **formación específica** a equipos clave como el Comité de Dirección, Asesoría Jurídica, Atención al Cliente y la comunidad de datos.

Adicionalmente, CaixaBank **lleva a cabo campañas de concienciación periódicas** – elaboración y distribución de *una newsletter* especializada en materia de privacidad y protección de datos-, en la que se comparten las noticias más relevantes y con afectación al Grupo en este ámbito, a los efectos de reforzar el mensaje acerca de la importancia de cumplir con la normativa y las obligaciones derivadas de ésta.

### Seguimiento continuo de las novedades regulatorias

El Grupo cuenta con un departamento específico encargado del seguimiento e implementación normativa a través del cual se canaliza el estudio y establecimiento del impacto y de los planes de acción necesarios por parte de las áreas especialistas.

Adicionalmente, por parte de la oficina del DPO se realiza un seguimiento continuo de los pronunciamientos de las autoridades de protección de datos y, en su caso, se elevan al comité de privacidad para su conocimiento, seguimiento y, en su caso, adopción de planes de acción.

### Establecimiento de medidas de seguridad de los datos

El Grupo lleva a cabo procedimientos para la gestión de los incidentes de seguridad, así como establece medidas de seguridad que tienen como finalidad preservar la confidencialidad, la integridad, la disponibilidad y la resiliencia de los sistemas y servicios asociados a las actividades de tratamiento de datos (↗ véase apartado "Ciberseguridad").

### Revisiones específicas sobre el cumplimiento de la normativa de protección de datos

Auditoría Interna, dentro del modelo de tres líneas de defensa, lleva a cabo revisiones específicas sobre el cumplimiento de la normativa de protección de datos, en el marco de su programa anual de auditoría.

## | Ciberseguridad

La ciberseguridad es una de las **prioridades del Grupo CaixaBank**

Durante el primer semestre del 2025, el número de ciberataques ha continuado incrementando, en un entorno cada vez más complejo. Destacan entre los principales tipos de ciberataques, los vinculados al fraude, el *ransomware* en todo tipo de empresas, la utilización de la IA en phishing, el *malware*, los ataques automatizados, y los ataques a infraestructuras críticas llevadas a cabo por diferentes grupos relacionados con conflictos geopolíticos.

El Grupo CaixaBank sigue reforzando los controles de prevención, detección y respuesta, así como, aplicando la metodología de revisión continua de riesgos y monitorizando de forma exhaustiva las amenazas globales con el objetivo de seguir evitando que estos ciberataques lleguen a materializarse.

En el marco del **Plan Director de Seguridad de la Información de 2025,** se sigue avanzando con la implantación de las iniciativas previstas, que tienen como objetivo reforzar las diferentes capacidades como: la identidad digital, la securización del desarrollo de software, las capacidades de prevención del fraude digital, el incremento del nivel de automatización de los procesos de identificación, detección y respuesta, y el enriquecimiento de los procesos con capacidades de IA para dotarlos de adaptabilidad al contexto, así como el desarrollo de capacidades de recuperación ante desastres de alto impacto o ciberataques disruptivos.

Todos estos planes son revisados y reportados a los órganos de control pertinentes, tanto para informar del progreso, como de su efectividad.

## Identificación, evaluación y gestión de riesgos en seguridad de la Información

El Grupo CaixaBank dispone de un proceso formal que permite la identificación de los riesgos de seguridad de la información. Este proceso se ejecuta una vez al año o cuando hay cambios significativos. Los resultados de este proceso son utilizados para valorar los riesgos de ciberseguridad e identificar las contramedidas adicionales necesarias para reducir el riesgo obtenido hasta niveles por debajo del apetito de riesgo definido por el Grupo, así como para priorizar la dedicación de esfuerzos y recursos de cada una de las iniciativas de despliegue de contramedidas. Todas estas iniciativas se recogen en el Plan Director de Seguridad de la Información anual.

Con el objetivo de mitigar los riesgos identificados como materiales, el Grupo, cuenta con un marco de gobierno robusto, un entorno de control eficaz, un modelo corporativo con un equipo cualificado y un Plan Estratégico de Seguridad de la Información, cuyos objetivos están alineados con el Plan Estratégico del Grupo. La ejecución del Plan Estratégico de Seguridad de la Información se realiza a través del Plan Director de Seguridad de la Información, en el que se concretan los proyectos a desarrollar durante el año en curso. En el marco del Plan Estratégico de Seguridad de la Información, el Grupo monitoriza las principales métricas y actuaciones que se describen a continuación.

### Marco de gobierno

CaixaBank cuenta con un modelo corporativo de seguridad de la información fundamentado en un gobierno robusto, que cuenta con un Comité de seguridad de la información, una política corporativa de seguridad de la información y una gestión de riesgos certificada por los más altos estándares.

Adicionalmente, se reporta de forma periódica la evolución de las principales métricas asociadas a la estrategia de Seguridad, a la Comisión de Innovación, Tecnología y Transformación Digital.

### Política Corporativa de Seguridad de la Información

Entre los objetivos prioritarios del Grupo figura garantizar la transparencia, la independencia y su buen gobierno con el fin de salvaguardar los intereses de todos los grupos de interés y contar con su confianza.

Como marco de gestión de estos riesgos, el Grupo CaixaBank cuenta con la Política Corporativa de Seguridad de la Información cuyo objetivo es definir los principios corporativos sobre los cuales deberán basarse las actuaciones a realizar en el ámbito de la seguridad de la información, que son:

- Definir las medidas de índole técnica y organizativa necesarias para mitigar el riesgo sobre la seguridad de la información del Grupo.
- Asegurar la evaluación de las decisiones en materia de seguridad de la información para preservar el equilibrio entre rentabilidad y los riesgos.
- Mantener una gestión adecuada de este riesgo, en consonancia con el Marco de Apetito al Riesgo, cuyo resultado se debe situar en el perfil de riesgo medio-bajo que ha determinado el Consejo de Administración para el Grupo.

Dicha Política está alineada con la Política Corporativa de gestión del riesgo tecnológico.

La Política se revisa anualmente por parte del Consejo de Administración y su última actualización se realizó en el mes de diciembre de 2024. Son públicos en la web de CaixaBank[1] los principios de la Política.

### Comité de Tecnología y Seguridad de la Información

El Comité de Seguridad de la Información se ha ampliado en 2025, siendo actualmente el Comité de Tecnología y Seguridad de la Información. Este comité constituye el máximo órgano ejecutivo y decisorio para todos los aspectos relacionados con la Seguridad de la Información a nivel corporativo, cuya presidencia recae en un miembro del Comité de Dirección y la Secretaría recae en el CISO corporativo del Grupo CaixaBank. Este Comité se reúne trimestralmente, así como, de forma extraordinaria para tratar asuntos específicos cuya urgencia lo requiera.

**3 Reuniones del Comité en el año 2025:**
2 ordinarias y
1 extraordinaria

En 2025, su finalidad se ha ampliado, pasando a ser: definir y revisar el plan de gestión de riesgos TI, el aseguramiento de la Política Corporativa de Seguridad de la Información y la Política de Gestión de Riesgo TI.

El Comité es un órgano dependiente del Comité Global del Riesgo.

[1] Web corporativa: Principios de actuación de la política corporativa de seguridad de la información

## Entorno de control

El entorno de control se estructura en base al modelo de 3 líneas de defensa. **En el caso concreto de ciberseguridad, estas 3 líneas de defensa están formadas por Seguridad de la Información, Control de Riesgos No Financieros y Auditoría Interna.**

### Certificaciones

Además de las revisiones de seguridad, las evaluaciones de las líneas de defensa, las inspecciones realizadas por las autoridades supervisoras y las auditorías llevadas a cabo por terceros (como SWIFT, IBERPAY, TARGET2, PCI, entre otros), así como la auditoría financiera anual que incluye aspectos relacionados con la seguridad de la información, CaixaBank mantiene de forma anual certificaciones reconocidas y de prestigio en el ámbito de la seguridad de la información, como la ISO 27001, que certifica todos los procesos de ciberseguridad del Grupo incluyendo el CSIRT.

### Medición de capacidades

CaixaBank participa en diferentes ejercicios donde se realizan una serie de pruebas en las que **se evalúan determinadas capacidades en materia de ciberseguridad,** ocupando las primeras posiciones dentro del sector bancario a nivel nacional.

**Benchmarks**

BITSIGHT[1]

Peer 1
Peer 2
800

Peer 3
760

Peer 4
700

| | ADVANCE | | | INTERMEDIATE |
|---|---|---|---|---|
| | CNPIC[2] | INCIBE[3] | DJSI[4] | CSF[5] |
| CaixaBank | 4,2/5 | 4/5 | 100/100 | 4,11/5 |
| PEERS | 4,3/5 | 3,5/5 | 76/100 | 3,21/5 |

[1] *Rating* externo de Bitsight (escala 900-0).

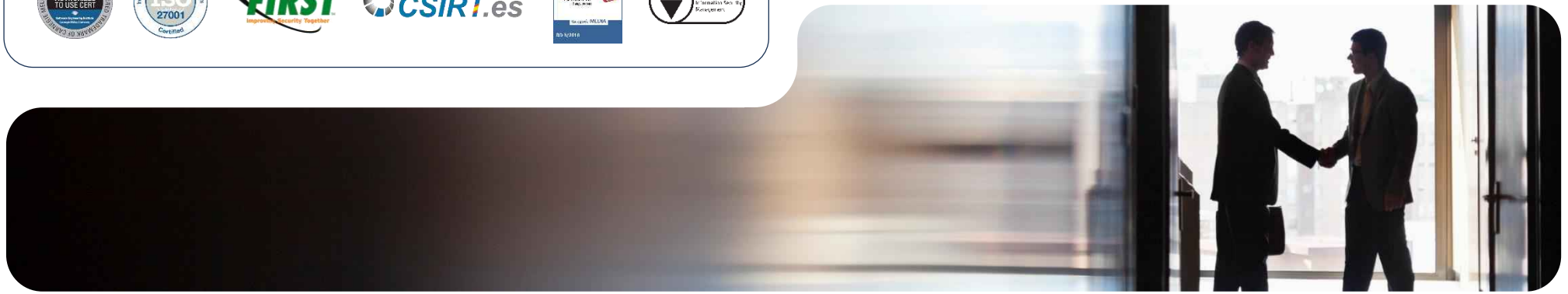
[2] CNPIC Informe Ciberresiliencia 2024.

[3] CyberEx España 2024 INCIBE

[4] *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI) 2024. *Information Security.* ↗Véase apartado Índices y Ratings ASG.

[5] Cyber Strategy Framework (CSF) Diciembre 2024

Nota: CaixaBank y BPI obtuvieron la misma nota (800).



## Principales actuaciones llevadas a cabo en el primer semestre de 2025

**CaixaBank apuesta por una inversión sostenida en ciberseguridad.** En 2025 el presupuesto de ciberseguridad se ha incrementado un 42% con respecto al 2024.

La estrategia para llevar a cabo las iniciativas en materia de ciberseguridad está definida por el área de Tecnología y Seguridad de la Información (liderada por la figura del CISO). La evolución operativa es supervisada a través de diferentes comités periódicos de primer nivel como el Comité de Tecnología y Seguridad de la Información.

Esta estrategia, se plasma en el **Plan Estratégico de Seguridad de la Información 2023-2025,** cuya ejecución se realiza a través del Plan Director, en el que se concretan los proyectos a desarrollar durante el ejercicio en curso. Este año, se están llevando a cabo distintas iniciativas, concretadas en el **Plan Director de Seguridad de la Información 2025** que, aunque corresponde al último año del Plan estratégico de Seguridad 2023-2025, está alineado con el nuevo Plan Estratégico del Grupo 2025-2027.

Entre las distintas iniciativas, destaca la mejora de las capacidades actuales en la prevención de fuga de información, el refuerzo de la seguridad de las identidades, la obtención de capacidades avanzadas para la prevención del fraude, la ampliación de las capacidades de detección con el uso de la IA y la mejora de las capacidades para minimizar los riesgos con terceros.

Para la implantación de estas iniciativas, se cuenta con las inversiones necesarias para cubrir tanto las iniciativas técnicas como el personal necesario para ejecutarlo. En este sentido, CaixaBank **contará con un presupuesto de +99 MM€[1] durante el 2025 (un incremento del 42% con respecto al 2024).**

A continuación, se describen con mayor detalle las principales iniciativas que se han llevado a cabo por parte del Grupo en materia de ciberseguridad.

### Marco de Referencia de Seguridad de la Información del Grupo

CaixaBank adquirió hace más de 20 años como marco de referencia los requisitos definidos por estándares internacionales de buenas prácticas de seguridad de la información como la familia de normas ISO/IEC 27001. Estas normas, junto las obligaciones establecidas por diferentes leyes y regulaciones, los requisitos de los supervisores locales / sectoriales, forman parte del Cuerpo Normativo de Seguridad de la Información del Grupo CaixaBank, que es monitorizado su cumplimiento de forma continua y se reporta a actores clave dentro y fuera de la organización.

Los últimos cambios más significativos se realizaron a finales del 2024 (nueva versión del NIST *Cybersecurity Framework*, adecuación DORA *(Digital Operational Resilience Act)* y el Reglamento de IA)) o requisitos de terceros como puede ser el ENS (Esquema Nacional de Seguridad).

[1] Este importe se encuentra registrado en los epígrafes correspondientes de los Estados financieros del 2025.

↗ Véase Estados financieros consolidados intermedios del Grupo CaixaBank.

Cultura de ciberseguridad – Concienciación de clientes y empleados

El Grupo CaixaBank sigue potenciando la **cultura de la seguridad tanto en empleados como en clientes** para minimizar el riesgo humano.

Con este objetivo, durante el primer semestre de 2025 se han realizado distintos programas de concienciación especializados para empleados y clientes.

### Empleados

- **Realización de formaciones obligatorias.** En abril se ha lanzado el **curso anual obligatorio Información y Seguridad física en Virtaula,** así como un curso voluntario adicional con 8 vídeos interactivos para aumentar el aprendizaje y la concienciación.
- **Webinars mensuales *InfoProtect*.** Contenidos actualizados y adaptados a las temáticas de mayor actualidad.
  4 seminarios web ofrecidos en el primer semestre, con nuevos contenidos (DarkWeb, Riesgos del entorno digital para nuestros hijos, Beneficios y amenazas de la IA).
- **Newsletter *InfoProtect Security News* (Grupo CaixaBank).** Nuevo diseño y ejecución que permite la obtención de estadísticas de *openrate* y *clickrate*.
- **Canal *InfoProtect*.** Cada semana se publica un nuevo post, que a veces incluye vídeos.
- **Simulaciones mensuales de *phishing*.** Sesiones en línea para sensibilizar a los mejores usuarios.

En enero, todos los *0-clickers* de todas las campañas de *phishing* de 2024 recibieron un correo electrónico de felicitación.

**Celebración del 10º aniversario de *InfoProtect***

Campaña interna especial celebrada en mayo para recordar a todos los aspectos básicos utilizando el humor del *Tricicle*.

### Clientes

- **Campaña de concienciación sobre ciberseguridad y prevención del fraude con el *Tricicle*, que incluía:**
  - Campaña con 8 consejos de seguridad y prevención del fraude para todos los ciudadanos españoles. Expuesta en todos los monitores externos e internos de más de 750 grandes oficinas de España.
  - Publicación de vídeos cortos en las redes sociales de CaixaBank.
  - 3 videos para seniors.
- **CaixaBank *Protect Newsletter* trimestral con contenidos de seguridad y prevención contra el fraude.** Se envía a más de 8 millones de clientes.
- **Contenidos en Internet:** Nuevos artículos y vídeos sobre temas de ciberseguridad y prevención del fraude en la web, blog y redes sociales de CaixaBank.

INFOPROTECT. Think safely

Una marca que desde el 2015 integra todas las **iniciativas de concienciación en seguridad, dirigida a empleados y clientes.**

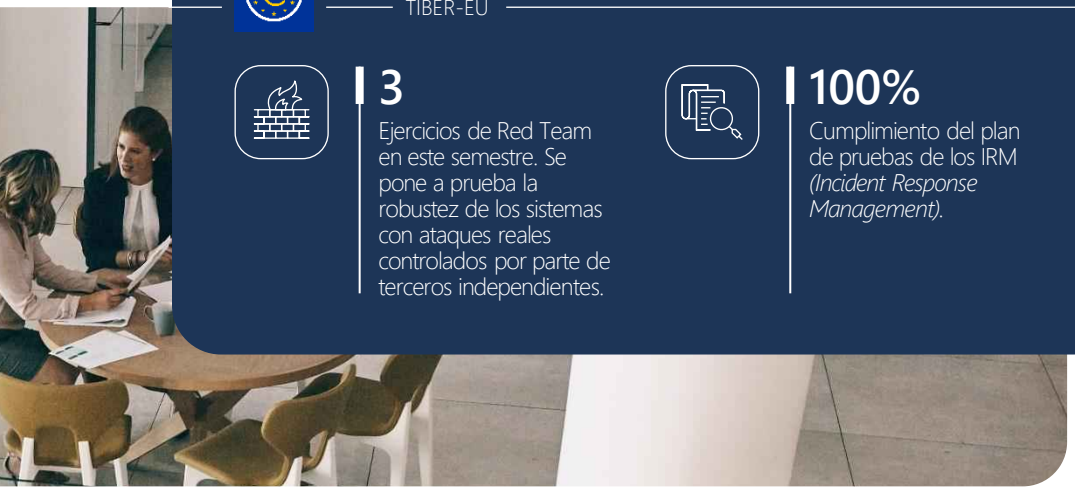
**6**
Simulacros de *phishing* por empleado en este semestre
**9 en 2024** (anual)

**78%**
Profesionales que han realizado el curso de seguridad en este semestre
**96% en 2024** (anual)

### Controles Avanzados en defensa activa

El Grupo dispone de **controles avanzados en proactividad y defensa activa** para la seguridad en sus sistemas, que siguen los principales *frameworks* de seguridad de la información, y permiten poner a prueba sus sistemas por parte de terceros. Caben destacar los siguientes ejercicios:

- ***RED TEAM:*** realiza ejercicios basados en directrices de TIBER-EU. En estos ejercicios se pone a prueba la robustez de los sistemas con ataques reales controlados por parte de terceros independientes.
- ***TABLE TOP:*** actividades de simulación en las que se gestionan y resuelven posibles incidentes. Este tipo de ejercicio tiene como objetivo evaluar las respuestas, procesos y decisiones que se tomarían durante un ciberincidente real. (100% Cumplimiento del plan de pruebas de los IRM).



TIBER-EU

**3**

Ejercicios de Red Team en este semestre. Se pone a prueba la robustez de los sistemas con ataques reales controlados por parte de terceros independientes.

**100%**

Cumplimiento del plan de pruebas de los IRM *(Incident Response Management)*.

**CaixaBank fue la primera entidad española financiera (en el año 2020) en implementar un Programa de *Bug Bounty* (recompensa por errores)** en colaboración con la plataforma de recompensas de *bugs (Yogosha)* y una plataforma *Premier Security Testing* basado en *Crowdsourcing (SynAck)*.

Este programa cuenta con 520 participantes que han reportado 23 vulnerabilidades altas/críticas.

Además, se han reforzado otros controles tanto para la detección de nuevas vulnerabilidades (el escaneo de infraestructuras con en 97% de cobertura), como para minimizar las vulnerabilidades activas.

### Controles Avanzados de detección y respuesta

La existencia de una primera línea de detección y respuesta de ataques cibernéticos robusta es clave en un entorno en el que el número de ciberataques a nivel global ha continuado incrementando de forma significativa. En concreto, los sistemas CaixaBank han registrado un incremento de los ciberataques del 21% con respecto a 2024.

CaixaBank cuenta con un equipo de ciberseguridad, que opera las 24 horas del día los 7 días a la semana, que es el responsable de detectar y dar respuesta a potenciales incidentes (tanto internos como externos). Este equipo ha incrementado las capacidades de detección y respuesta ante posibles incidentes mediante servicios de inteligencia y reforzando las capacidades analíticas que ya se disponían. Además, durante este semestre de 2025, cabe destacar la incorporación de la Inteligencia Artificial (IA) (propios y de terceros) para analizar, detectar y responder ante amenazas más rápido y con mayor precisión.

En el 2025 se ha registrado 1 incidente con afectación.

### Prevención del ciberataque

En este primer semestre, en relación con la prevención del ciberfraude, destaca la tendencia del fraude autorizado (la victima hace la operación). Por este motivo CaixaBank, ha llevado a cabo una serie de acciones de concienciación, que se han detallado en el ↗ apartado "Cultura de ciberseguridad – Concienciación de clientes y empleados". El fraude no autorizado (phishing y malware) es residual debido a la alta resiliencia del sistema y a los numerosos controles establecidos como son la detección temprana de campañas de phishing y los muestreos de malware.

En este sentido, CaixaBank continúa reforzando los controles sobre el ecosistema de ciberfraude, siendo la efectividad de los controles preventivos superior al 70%, evitando pérdidas económicas a los clientes de CaixaBank. Hay que tener en cuenta que hay fraudes en que es la propia víctima que realiza la operación.

### Estrategia para protección de los datos

Teniendo en cuenta los nuevos vectores de ataques y la transformación tecnológica que se está realizando en CaixaBank (crecimiento en la nube, la democratización de los datos...) en este año se ha reevaluado la estrategia en protección de datos para minimizar la fuga de información. Se han incorporado mejoras, entre otras, en el gobierno y en la monitorización de la protección de los datos (movimientos de información por diferentes sistemas, correo electrónico, grabaciones en dispositivos externos, transferencias, sistemas en la nube...).

**2.517.838**
Número de eventos

**2.264**
Número de eventos analizados

**0**
Número de incidentes

Adicionalmente, CaixaBank cuenta con medidas para la protección de los datos de los clientes. ↗Véase en apartado "Privacidad y protección de datos".

### Gestión de riesgos de terceros

En relación con los proveedores de sistemas, cuyas aplicaciones se integran en la infraestructura del Grupo, CaixaBank los somete a diferentes controles en materia de ciberseguridad para garantizar la seguridad del servicio que prestan. Estos controles incluyen, entre otros, revisiones de seguridad técnica, revisiones de *compliance*, monitorización y cumplimiento o participación en cibersimulacros...). En 2025, se sigue con la monitorización activa de proveedores.

### Cumplimiento regulaciones y normativas

CaixaBank completó en 2024 la adaptación de sus procesos al Reglamento de Resiliencia Operativa Digital (DORA), reforzando los mecanismos de detección, respuesta y recuperación ante incidentes operativos. Asimismo, el Grupo continúa avanzando en la adecuación de sus sistemas y procesos conforme a las directrices del Reglamento Europeo de Inteligencia Artificial (Reglamento UE 2024/1689), en vigor desde el 1 de agosto de 2024, que establece un marco normativo armonizado para el desarrollo y uso responsable de sistemas de IA en la Unión Europea.

### Innovación en ciberseguridad

Durante 2025 CaixaBank continúa participando en diferentes proyectos R+D+I, colaborando a nivel europeo en el desarrollo de capacidades de ciberseguridad. En el primer semestre de 2025, adicionalmente a los otros proyectos en los que venía participando, se ha iniciado el siguiente proyecto:

#### PIQASO (Enero 2025 – Diciembre 2027)

PIQASO tiene como objetivo desarrollar implementaciones optimizadas y operativas para un conjunto de algoritmos criptográficos y protocolos post-cuánticos, incluyendo la encapsulación de claves, firmas digitales, intercambio de claves (autenticadas), etc. Las herramientas desarrolladas deberán proporcionar una integración ágil en infraestructuras existentes sin la necesidad de instalar ningún hardware especializado adicional en el lado del cliente, permitiendo una seguridad cuántica en servicios de cifrado/descifrado de capa de aplicación que pueden ser consumidos por cualquier sistema heredado. La solución prevista se basará en los algoritmos post-cuánticos provistos por NIST. CaixaBank liderará un caso de uso centrado en la transmisión de datos desde los dispositivos móviles de clientes, que solicitan una transacción al *backend* de CaixaBank, garantizando la seguridad de los datos ante ataques utilizando computación cuántica, gestionando la autenticación del usuario y la protección de su privacidad.

**CaixaBank es uno de los bancos referentes en temas de innovación y ciberseguridad,** destacando en sus aportaciones en diferentes proyectos europeos, donde colabora con grandes empresas e instituciones y financiación de la Unión Europea.

Información de sostenibilidad

# 06 6.4 Gobernanza

## / Conducta Empresarial

El Grupo CaixaBank mantiene un firme compromiso con el cumplimiento de la legalidad vigente y la integridad en todas sus actuaciones, en **línea con los más altos estándares éticos y regulatorios,** tanto a nivel nacional como internacional. Este compromiso **se materializa en un conjunto de políticas internas** que son objeto de seguimiento continuo para garantizar su eficacia operativa y su adecuada implementación.

La **conducta empresarial del Grupo se fundamenta en principios de transparencia, honestidad, respeto y excelencia profesional, situando a las personas en el centro de su actividad.** Entre sus prioridades destacan:

- La transparencia con los principales *stakeholders* del Grupo.
- La prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (PBC/FT).
- La lucha activa contra la corrupción y el soborno.
- El cumplimiento estricto de la normativa de protección de datos personales.
- El desarrollo de la comunicación institucional de una forma transparente y responsable.

La **cultura corporativa** de CaixaBank está profundamente **arraigada en su modelo de buen gobierno,** que impregna todas las decisiones estratégicas y operativas. Esta cultura se extiende, en la medida de lo posible, a toda la cadena de valor, promoviendo prácticas responsables también entre proveedores y socios comerciales.

Asimismo, el Grupo **fomenta un entorno de trabajo abierto y seguro,** donde los empleados pueden expresar posibles violaciones en términos de conducta y comportamiento. Este enfoque favorece la detección temprana de posibles incumplimientos y fortalece la ejecución de la estrategia corporativa.

CaixaBank reconoce la **importancia de abordar de forma proactiva los riesgos asociados a la criminalidad financiera,** otorgando máxima prioridad a los mecanismos de control y prevención. La evaluación de materialidad ha confirmado que las actividades relacionadas con la PBC/FT son especialmente relevantes para el Grupo, dada su responsabilidad como actor clave en la estabilidad del sistema financiero.

Por último, CaixaBank **promueve el comportamiento ético y responsable en toda su cadena de suministro,** colaborando con sus proveedores para alinear sus prácticas con los valores y objetivos del Grupo.

La conducta empresarial del Grupo pone en el centro a las personas y basa su compromiso en las más altas exigencias jurídicas y éticas reflejadas en el Código ético.

## | Cultura Corporativa

La **Cultura Corporativa nace de las raíces fundacionales de CaixaBank y es la forma de ser y hacer de todas las personas que forman parte de CaixaBank.** Basada en los valores corporativos de calidad, confianza y compromiso social, plasma su esencia en los principios de actuación recogidos en el **Código ético** que son de obligado cumplimiento y que vertebran la toma de decisiones en todos los estamentos del Grupo. Junto con la diversidad como palanca para impulsar y consolidar la cultura y el liderazgo AHEAD nacen los comportamientos, que conectan con el compromiso del empleado a través de la escucha activa.

↗ Véase apartado "Presentación del Grupo".

### > MODELO INTEGRAL

**Propósito**
Estar cerca de las personas para todo lo que importa

**Misión**
Contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad

**Valores**
Calidad, confianza y compromiso social

**Código ético**

**Cultura**
Es la personalidad de la organización y está estrechamente unido al propósito

**Diversidad**
La diversidad y la igualdad son palanca aceleradora para impulsar y consolidar la cultura

**Modelo de liderazgo AHEAD**
Los líderes como transmisores de la Cultura: el Modelo de liderazgo AHEAD da protagonismo y responsabilidad a las personas y a sus ideas generando compromiso con el Proyecto de nuestra entidad

**Comportamientos**

**Escucha activa**

**Compromiso**
Resultado de la experiencia de empleado, se manifiesta en el orgullo de trabajar en el primer grupo financiero del país y generar una excelente experiencia de cliente

**Alineado con la estrategia de negocio**

La Cultura Corporativa se traslada en el día a día a través de los siguientes **atributos y comportamientos**, que guían la actuación de todas las personas que forman parte de CaixaBank.

## Las personas, lo primero

- **Comprometidos:** impulsamos acciones sostenibles con impacto positivo en las personas y en la sociedad.
- **Cercanos:** personalizamos nuestras relaciones y nos comunicamos generando vínculos de confianza.
- **Responsables y exigentes:** somos proactivos para aportar el máximo valor a los demás actuando con excelencia y tomamos decisiones, con autonomía, minimizando los riesgos y sin miedo al error.
- **Honestos y transparentes:** generamos confianza con integridad, honradez y coherencia.

## La colaboración, nuestra fuerza

- **Colaboradores:** pensamos, compartimos y trabajamos transversalmente como un solo equipo.

## La agilidad, nuestra actitud

- **Ágiles e innovadores:** promovemos la generación de ideas y el cambio con anticipación, rapidez y flexibilidad.

**Difusión, promoción y evaluación de la Cultura Corporativa**

Para reforzar la cultura corporativa, el Grupo ha desarrollado el **Modelo de Cultura y Liderazgo AHEAD**, que se implementa a través del programa **Somos CaixaBank**.

## Los objetivos del Modelo

**01.**

Impulsar una Cultura de equipo comprometida con nuestro propósito y orgullosa de trabajar en el Grupo CaixaBank

**02.**

Reforzar el conocimiento de atributos y comportamientos de la Cultura para facilitar la integración cultural y dar reconocimiento.

**03.**

Promover un liderazgo cercano, motivador, no jerárquico, con capacidades transformadoras.

La implantación del modelo se apoya en **seis palancas clave**, que permiten transmitir y consolidar la cultura en todo el Grupo, involucrando activamente a todos los profesionales. A continuación, se describen las principales iniciativas que se han llevado a cabo a lo largo del primer semestre de 2025:

## Para el fomento y difusión de la Cultura Corporativa

### Embajadores

- ***Trainers* de Cultura.** Son agentes de transformación que contribuyen a difundir el modelo de Cultura, el propósito de marca y el orgullo de pertenencia.
- ***Human Resources Business Partners* (HRBPs) y Directores Recursos Humanos de los territorios.** Actúan como como **agentes de transformación cultural y organizativa**, facilitando la conexión entre la estrategia de negocio y la gestión del talento.

### Promoción/Comunicación

- **Lanzamiento de acciones para fomentar el conocimiento de la Cultura Somos CaixaBank** y los comportamientos asociados a la misma para favorecer la consecución de los retos estratégicos y reforzar el orgullo de pertenencia.
- **Divulgación del Código ético** y puesta a disposición del **marco normativo** a través de la web y la intranet corporativa.
- ***Welcome Pack* para nuevos empleados**
- **Acciones de reconocimiento** a los profesionales que han cumplido 25 o 35 años en el Grupo.

### Formación.

- **Sesiones de *Onboarding "First Experience"*** dirigidas a las nuevas incorporaciones. En ellas se presentan el propósito, la cultura y los valores del Grupo.
- **Dinámicas participativas:** orientadas a profundizar en el propósito, la cultura y el orgullo de pertenencia.

### Propuesta de valor al empleado

- Construcción de la **propuesta de valor del empleado alineada** a los atributos de la **Cultura CaixaBank**.

## Para la evaluación de la Cultura Corporativa

### Escucha activa

- En 2025 se han realizado una serie de ***focus group*** para complementar los datos cuantitativos del Estudio de Compromiso, Cultura y Liderazgo del 2024, con información cualitativa y ahondar en la causa raíz de los puntos de dolor para poder afinar cada una de las iniciativas de mejora.
- Implementación de **12 *touchpoints*** de escucha automática en momentos clave del recorrido del empleado. Estos puntos de contacto permiten recoger de forma continua la percepción de la plantilla y mejorar la experiencia laboral de forma proactiva.

### Desarrollo directivo

- Realización de la **evaluación directiva** (AHEAD *Review*) basada en los comportamientos del Modelo de Liderazgo AHEAD.
- Formación específica sobre el **modelo de Cultura y Liderazgo** a los Directores del Área de Negocio (DANs), Directores de Oficina *Store* y Directores de Oficina tradicional.

CaixaBank desarrolla las mejores prácticas para **asegurar un comportamiento ético y responsable, por este motivo cuenta con políticas en materia de ética e integridad** aprobadas por el Consejo de Administración, un modelo de *compliance,* maduro y certificado, así como una serie de medidas internas para hacer efectivo el cumplimiento de las políticas.

### Actualización de políticas

Durante el primer semestre de 2025, en lo que se refiere a políticas en materia de ética e integridad, se ha actualizado el **Código ético.** El Código ético recoge los valores y principios éticos que inspiran la actuación de todas las personas que integran el Grupo CaixaBank. Es la norma interna de máximo nivel, y como tal, es de obligado cumplimiento para todas las personas que forman parte del Grupo.

La actualización ha conllevado la incorporación de las siguientes modificaciones en el Código ético:

- Inclusión de la definición de cultura corporativa.
- Incorporación del concepto de conducta empresarial.
- Adaptación del apartado del Sistema interno de información, alineado con lo previsto en la Ley 2/2023 de protección al denunciante.

Adicionalmente, a raíz de la actualización en diciembre de 2024 de la **Política corporativa de anticorrupción,** en el mes de mayo de 2025 se ha puesto a disposición de todos los empleados un **cuestionario voluntario, para ayudar a evaluar a los empleados aspectos concretos,** de los **requisitos establecidos para la aceptación o rechazo de regalos, hospitalidades o invitaciones sociales.**

En el mismo sentido, se realizó una formación regulatoria vinculada a bonus a todos los empleados que contaba con un módulo específico sobre el funcionamiento de este nuevo cuestionario.

### Renovación de certificaciones

En el primer semestre de 2025 se han renovado las siguientes certificaciones emitidas por AENOR, en materia de cumplimiento normativo, que acreditan que el modelo de compliance del Grupo cumple con los más altos estándares. Estas certificaciones tienen una validez de 3 años, y se realizan auditorías de seguimiento anuales durante el período, y contemplan un espectro más amplio de cuestiones éticas, como los conflictos de interés, la relación responsable con clientes y proveedores y el respecto a los derechos humanos:

- UNE 37301 **Sistemas de Gestión de *Compliance:*** es un estándar internacional que especifica los requisitos y proporciona una guía de los sistemas de gestión de *compliance* y practicas recomendadas.
- UNE 37001 **Sistemas de Gestión Antisoborno:** se trata de un estándar internacional (ISO) que especifica los requisitos y proporciona una guía para establecer, implementar, mantener, revisar y mejorar un sistema de gestión antisoborno.
- UNE 19601 **Sistemas de Gestión Compliance Penales:** el estándar nacional de *Compliance* Penal, elaborado por la Asociación Española de Normalización (UNE), y establece la estructura y metodología necesarias para implementar modelos de organización y gestión para la prevención de delitos.

## Sistema interno de información

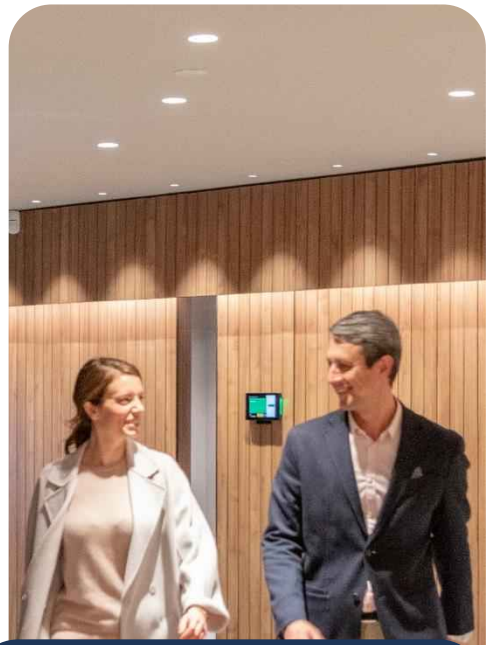
El **Sistema interno de información (SII)** integra los distintos canales internos de información, entre los cuales se encuentra el **Canal de Denuncias** como vía principal para informar sobre acciones u omisiones que puedan constituir infracciones del Derecho de la Unión Europea y/o que puedan ser constitutivas de infracción penal o administrativa grave o muy grave, según lo dispuesto en la Política corporativa del sistema interno de información.

El Canal de Denuncias también es el medio adecuado para comunicar cualquier situación de acoso laboral y sexual contra empleados.

Durante el primer semestre de 2025 se han llevado a cabo las siguientes actividades, en relación con el Sistema Interno de Información:

- **Actualización del Procedimiento de gestión de informaciones** en lo que respecta a determinados plazos de gestión y alineación con lo previsto en la normativa vigente.
- **Formación regulatoria vinculada a bonus para empleados** que contaba con un módulo específico sobre el funcionamiento y garantías del Sistema interno de información.

El Plan anual de Auditoría Interna incorpora revisiones que dan cobertura al riesgo de Conducta y Cumplimiento del Grupo en materias relacionadas con la protección al cliente, abuso de mercado, integridad (incluyendo conflictos de interés, incumplimientos del Código ético y fraude interno por parte de directivos, empleados y proveedores), privacidad y protección de datos, PBC/FT, etc... .



### > TIPOLOGÍA DE DENUNCIAS RECIBIDAS (CANAL DE DENUNCIAS):

Política Anticorrupción
**1 en 2025**
2 en 2024

Protección de datos/confidencialidad y uso ético de los datos
**6 en 2025**
5 en 2024

Otros
**13 en 2025**
7 en 2024

Código Ético
**9 en 2025**
7 en 2024

Conflictos de interés
**2 en 2025**
5 en 2024

Seguridad y Salud en el trabajo / Prevención riesgos laborales
**1 en 2025**
2 en 2024

Acoso laboral/sexual
**14 en 2025**
23 en 2024

Código de conducta telemático
**0 en 2025**
2 en 2024

Comercialización de productos, transparencia y protección del cliente
**7 en 2025**
9 en 2024

Prevención de Blanqueo de Capitales y financiación del terrorismo
**7 en 2025**
0 en 2024

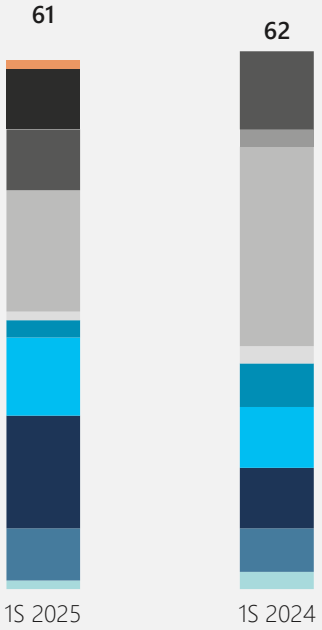
Competencia/Actividad Comercial Transfronteriza
**0 en 2025**
0 en 2024

Mercado de valores (Reglamento interno de Conducta (RIC) y operaciones sospechosas de abuso de mercado)
**1 en 2025**
0 en 2024

Proceso de contribución a índices de referencia de tipos de interés
**0 en 2025**
0 en 2024

Irregularidades de naturaleza financiera y contable
**0 en 2025**
0 en 2024

Obligaciones tributarias
**0 en 2025**
0 en 2024




### Evolución de la volumetría de denuncias

Durante el primer semestre de 2025 se han recibido **61 comunicaciones:** 26 han sido admitidas (43%), 31 han sido inadmitidas (51%) y 4 se encuentran en curso (6%).

Existe una mayoría de comunicaciones categorizadas en acoso laboral y sexual (23%)

Se han detectado dos incumplimientos. Un caso fue detectado previamente por Auditoría Interna y sigue en curso y el otro caso finalizó con la resolución del contrato de la parte afectada.

## / Gestión de relaciones con proveedores

CaixaBank **basa las relaciones comerciales con sus proveedores en el respeto mutuo, la colaboración y la profesionalidad.** Esto es justo lo que espera de sus proveedores a quién anima a gestionar sus negocios de forma sostenible y responsable.

CaixaBank cuenta con un área de Compras especializada por categorías (Facility Management & Logistics, Obras y servicios generales, IT, Servicios Profesionales y Marketing y Comunicación) con visión y gestión transversal de las compras del Grupo.

Su objetivo, alineado con la estrategia de negocio, es obtener de forma responsable y sostenible los bienes y servicios necesarios en el plazo, cantidad y calidad requeridos, al menor coste total y con el mínimo riesgo para el negocio, bajo unos criterios de actuación homogéneos para todo el Grupo.

CaixaBank busca **establecer relaciones de calidad con proveedores que compartan los mismos principios éticos y de compromiso social** habiendo establecido criterios y elementos de control para asegurar el cumplimiento de los mismos, tales como la realización de auditorías. La mejora continua de las relaciones con los proveedores es clave para la creación de valor en CaixaBank.

### Indicadores de compras[1]

| | Junio 2025 | Diciembre 2024 |
|---|---|---|
| Número de proveedores activos[2,3,5] | 2.198 | 2.305 |
| Proveedores homologados a cierre de ejercicio[4] | 1.676 | 1.551 |
| Nuevos proveedores activos[5] | 58 | 191 |
| Plazo medio de pago a proveedores (días) | 11,9 | 11,9 |
| % volumen correspondiente a proveedores locales - España | 84% | 81% |

[1] Aplicable a las empresas del Grupo dentro del modelo corporativo de Compras (no incluye negocio en Portugal). Incluyen proveedores con facturación en 2025 sea superior a 30.000 €. Se excluyen acreedores, organismos oficiales, comunidades de propietarios.
[2] Se define como proveedor activo el que cumple con alguna de las siguientes: algún contrato activo en Ariba (plataforma de proveedores) con fecha acuerdo últimos 3 años; ha facturado en año actual o anterior o ha participado en alguna negociación en los últimos 12 meses.
[3] Aplicable a las empresas del Grupo dentro del modelo corporativo de Compras.
[4] De acuerdo con el proceso de homologación vigente incluye los proveedores de compras centralizadas que han superado el proceso de calificación financiero y los proveedores de compras descentralizadas que han completado el proceso de registro y tienen vigentes los certificados obligatorios.
[5] La diferencia entre el número de proveedores activos y el número de proveedores homologados se debe principalmente a los proveedores excepcionados, por ejemplo, proveedores incluidos en Forbes 2.000 u otros.

> PROCESO DE GESTIÓN DE COMPRAS Y PROVEEDORES

## | Marco normativo de Compras

### Política corporativa de compras[1]

La **Política** constituye el marco general en el que se desarrollan las actividades relacionadas con la gestión de las Compras y en el que se define el modelo de relación y contratación de proveedores. La Política ha sido aprobada por el Consejo de Administración en el mes de marzo de 2023 y se revisa bienalmente.

La Política se estructura a través de unos principios generales de actuación que tienen como finalidad favorecer unas relaciones comerciales estables, así como facilitar la colaboración con proveedores que compartan los compromisos y valores de CaixaBank.

#### Principios de compras

**Profesionalidad y mejora continua**

Actuar de acuerdo con estándares nacionales e internacionales de compras. Su cumplimiento aporta valor a la Entidad y garantiza el respeto a aspectos, medioambientales, éticos y sociales.

**Planificación y eficiencia**

Planificar la actividad de compras promoviendo la proactividad. Buscar la eficiencia en la contratación, ajustándose a los principios de necesidad e idoneidad y optimizar los procesos.

**Ética, integridad y transparencia**

Garantizar la igualdad de oportunidades, aplicando criterios de selección objetivos, transparentes, imparciales y no discriminatorios. Actuar de forma ética y responsable.

**Compromiso y promoción**

Evaluar el desempeño de los proveedores, fomentando la contratación de proveedores que garanticen en su actividad el respecto a los derechos humanos y laborales. Verificar el cumplimiento de los compromisos en materia de gestión responsable.

**Diálogo, cooperación y sostenibilidad**

Promover y mantener un diálogo permanente y cercano y una relación de confianza. Poner a disposición de los proveedores canales de comunicación.

**Igualdad de oportunidades**

Procurar la concurrencia de proveedores para una misma contratación acorde al principio de competencia justa, garantizando la objetividad en las decisiones. Favorecer la diversificación del negocio entre distintos proveedores.

### Código de conducta de proveedores[2]

El **Código de conducta de proveedores**, pretende difundir y promover los valores y los principios éticos que regirán la actividad de los proveedores de bienes y servicios, contratistas y terceros colaboradores de CaixaBank.

En este Código se definen las pautas de conducta que seguirán las compañías que trabajen como proveedores en relación con el cumplimiento de la legislación vigente, el comportamiento ético y las medidas contra el soborno y la corrupción, la seguridad y el medio ambiente y la confidencialidad.

El Código se revisa bienalmente y su última actualización fue aprobada por el Comité de Dirección en el mes de noviembre de 2023.

**> ÁMBITOS DE ACTUACIÓN**

- Derechos humanos y Laborales
- Prevención de Riesgos Laborales
- Ética e integridad
- Salud y seguridad
- Medioambiente y calidad
- Confidencialidad, privacidad y continuidad

### Norma de gestión de compras y proveedores

La **Norma de compras** establece el marco de referencia para la gestión de compras en el Grupo CaixaBank, incluye las mejores prácticas y optimiza los procesos de compras en el Grupo recogiendo, entre otros, criterios ASG. Su última actualización fue en el mes de octubre de 2024.

[1] Son públicos los Principios de la Política de Compras.. Ver en web corporativa: Principios de compras. También disponibles en el Portal del Proveedor, siendo de obligada aceptación en el momento del registro.
[2] Disponible en el Portal del Proveedor, siendo de obligada aceptación en el momento del registro.

## | Prácticas sostenibles con los proveedores

El compromiso de CaixaBank con la sostenibilidad se extiende a su **cadena de suministro.** En este sentido, CaixaBank integra los factores éticos, sociales y medioambientales a lo largo del proceso de gestión de compras y proveedores.

**4,7 MM€**
de volumen adjudicado a CEE (Centros especiales de empleo). 3,1MM€ en el 1er semestre de 2024.

**100 %**
de categoría de Compras con impacto medioambiental dispone de requisitos medioambientales.

### Integración de los criterios ASG en el proceso de gestión de compras y proveedores

En el 2025, CaixaBank está llevando a cabo **una revisión de fases críticas del proceso de gestión de compras y proveedores con el objetivo de continuar reforzando la integración de los criterios ASG** en cada una de las fases.

CaixaBank tiene integrados criterios ASG en las diferentes fases del proceso de gestión de compras y proveedores, entre los que destacan:

#### Registro-homologación

Incorporación de criterios ASG en los cuestionarios de homologación (actualmente 13 cuestionarios modulares que incorporan criterios ASG), que, sumados a los criterios económicos y técnicos, sirven para seleccionar al mejor proveedor.

#### Licitación-adjudicación

Esta fase se inicia cuando el Grupo tiene una necesidad de compra. En esta fase, se comunican a los proveedores candidatos las especificaciones técnicas y comerciales requeridas para la prestación del servicio. En los últimos años, el Grupo ha trabajado para tomar en consideración criterios ASG en las licitaciones, destacando el Plan ambiental de compras y licitaciones y el índice ASG de proveedores.

### | Plan ambiental de compras y contrataciones en el proceso de licitación

CaixaBank identificó las categorías de productos y servicios con mayor impacto ambiental y ha desarrollado **30 fichas de compra verde que incorporan criterios ambientales obligatorios y recomendables** en los procesos de licitación.

### | Índice ASG

Este índice es un indicador ASG, que permite **clasificar a los proveedores del Grupo según el grado de cumplimiento que tienen en distintos aspectos ASG.** Este índice puntúa de 0 a 100 a los proveedores, en base a cuestionarios técnicos, auditorías externas y otra información adicional, y los clasifica según el grado de cumplimiento de distintos aspectos ASG (inicial / intermedio / avanzado).

La puntuación se integra en la matriz de decisión junto con criterios económicos y técnicos y desde junio de 2024 se aplica en todas las adjudicaciones de compras.

**Índice ASG (0-100 puntos)**

**(A)MBIENTAL**
40% sobre el KPI total
0-100 pts

**(S)OCIAL**
40% sobre el KPI total
0-100 pts

**(G)OBIERNO**
20% sobre el KPI total
0-100 pts

**Fórmula:**
Total = Base + Adicional

Base: Función de datos internos de homologación.
Max. 90 puntos.
Adicional: Constituyen puntos positivos o negativos obtenidos generalmente de información externa.
(Complementa hasta un máximo de 100 puntos).

**Resultados**
Grado de Madurez

| 0 A 50 | 50 A 70 | 70 A 100 |
|---|---|---|
| INICIAL | INTERMEDIO | AVANZADO |

### Seguimiento – Plan de Auditorías

El Grupo cuenta con un Plan de Auditorías a Proveedores en materia ASG, el cual, mediante un proceso de validación *in-situ* busca recopilar evidencias para que CaixaBank disponga de la información necesaria para poder realizar el mapa de riesgos de los principales proveedores.

Los proveedores son seleccionados en función del riesgo previamente analizado y procurando obtener una muestra representativa de todas las categorías. Como resultado de las auditorías, se definen medidas correctoras. A posteriori, junto con los proveedores, se realiza un seguimiento de la implementación de estas medidas para conseguir una mejora en su compromiso ASG. CaixaBank acompaña al proveedor a lo largo de este proceso, con planes de desarrollo sostenibles.

### *Engagement*

El Grupo CaixaBank se compromete a difundir los factores éticos, sociales y medioambientales en su red de proveedores y colaboradores, y promover la contratación de proveedores que apliquen las mejores prácticas, así como de buen gobierno corporativo e implementar mecanismos de evaluación continua del desempeño de los proveedores fomentando el diálogo por medio de un canal de comunicación institucional.

Mediante el diálogo con los proveedores CaixaBank busca promover su desarrollo en materia de sostenibilidad. Por este motivo, cuenta con distintos programas para ayudarlos en la transición:

#### Planes de desarrollo del Proveedor

El Plan de Desarrollo del Proveedor tiene como objetivo ayudar a los proveedores a obtener un mejor posicionamiento en materia de sostenibilidad. El Plan consiste en analizar su situación actual y proponer planes de mejora, para conseguir estándares de sostenibilidad, incluyendo aspectos ambientales, alineados con los requeridos por el Grupo.

#### Formación

Participación en la tercera edición del **Programa de Capacitación proveedores Sostenibles**. Proyecto impulsado por el Pacto Mundial de Naciones Unidas, junto con la Fundación ICO e ICEX España Exportación e Inversiones, con el objetivo de capacitar en sostenibilidad a las cadenas de suministro bajo los marcos de los Diez Principios y la Agenda 2030.

06 Información de sostenibilidad

# 6.5 Finanzas sostenibles

## / Negocio sostenible

CaixaBank, como grupo financiero líder, **está plenamente comprometido con la descarbonización de la sociedad,** entendiendo que la transición hacia una economía neutra en carbono y más sostenible es un reto global de vital importancia.

CaixaBank impulsa una serie de iniciativas que buscan mitigar el impacto medioambiental y contribuir al cumplimiento de los objetivos en materia de sostenibilidad internacionales y entre las que destacan la financiación e inversión en proyectos sostenibles, la gestión del riesgo ASG o la reducción del impacto de sus operaciones. Al mismo tiempo, CaixaBank reconoce que la sostenibilidad está demostrando ser una oportunidad de negocio relevante y en la actualidad ya es uno de los pilares de crecimiento fundamentales para el Grupo. Así, desde 2022, CaixaBank ha movilizado cerca de 113.945MM€[1] y se ha fijado el ambicioso objetivo de movilizar más de 100.000MM€ para el período 2025-2027.

En este sentido, la descarbonización de la economía requiere una transformación tecnológica estructural, que afecta a todas las industrias, con impacto global e inmediato y está suponiendo y supondrá un ciclo de inversiones sin precedentes. En este contexto, el sistema financiero tiene un papel clave en financiar esta transformación, movilizando los fondos hacia tecnologías de descarbonización. Por este motivo, CaixaBank continúa trabajando en ofrecer nuevos productos sostenibles a sus clientes con el objetivo de capturar esta oportunidad.

[1] Importe movilizado en finanzas sostenibles desde enero de 2022, por el Grupo CaixaBank (incluye Banco BPI).

| Movilización de finanzas sostenibles

## CaixaBank **apuesta por la sostenibilidad a través del diseño y comercialización de productos que integran criterios ambientales, sociales y de gobernanza,** e impulsa actividades que contribuyen a la transición hacia una economía baja en carbono y que sean ambientalmente sostenibles.

La **tercera línea estratégica del Plan Estratégico 2025 – 2027** aspira a mantener el posicionamiento diferencial de CaixaBank en materia ASG. Para lograrlo, una de las iniciativas clave es el impulso y la oferta de soluciones sostenibles tanto en financiación como en inversiones. En este marco, CaixaBank, se ha propuesto movilizar más de 100.000 MM€[1] sostenibles a lo largo del período 2025-2027 para su negocio.

[1]El Importe movilizado acumulado de finanzas sostenibles en el periodo 2025-2027 es el resultado de la suma de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas desde los negocios de Retail, Empresas, CIB, MicroBank, CPC y BPI, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles, incluyendo: a) el importe de participación de CaixaBank en la colocación de bonos sostenibles de clientes, b) el incremento neto, sin incluir efecto del mercado, en activos bajo gestión en productos de renta variable y renta fija corporativa de CaixaBank Asset Management según MiFid II, c) el incremento bruto, sin incluir efecto mercado, en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos sostenibles bajo SFDR, d) intermediación de fondos sostenibles de terceras gestoras bajo SFDR, y e) intermediación de *renting* de vehículos eléctricos o híbridos. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de Elegibilidad de Financiación Sostenible y de Transición de CaixaBank, desarrollada con el apoyo de Sustainalytics.

**Financiación sostenible**

## Durante el primer semestre de 2025 **CaixaBank ha sido premiada por su compromiso con la financiación sostenible** a nivel corporativo:

CaixaBank es ampliamente reconocida por su **liderazgo global en financiación sostenible**

European Bank for Reconstruction and Development

### EBRD International Awards:

El BERD, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (European Bank for Reconstruction and Development, EBRD, en inglés) ha reconocido a CaixaBank por su compromiso con la sostenibilidad en el ámbito de la financiación con multilaterales, con el galardón a la **"Operación verde del año 2024"** en la categoría de economía circular, destacando así su liderazgo en iniciativas financieras sostenibles.

Environmental Finance Sustainable Debt Awards 2025 Winner Award for innovation – loan use of proceeds

### Environmental Finance:

CaixaBank ha sido reconocida por Environmental Finance con el Premio a la **"Innovación en Financiación de uso de fondos"**, gracias a la Línea de Avales por disposiciones Verdes formalizada con Acciona. Esta operación incorpora un sublímite flexible destinado a financiar proyectos sostenibles con impacto medioambiental positivo.

REFINITIV

### Refinitiv LSEG reconoce a CaixaBank en sus *league tables* como:

4º - Cuarto banco en junio de 2025 EMEA Sustainable Finance Loan – Top Tier.
7º - Séptimo banco en junio 2025 Global Sustainable Finance Loan – Top Tier.

CaixaBank cuenta con una **Guía de elegibilidad de financiación sostenible y transición**[1] que tiene como objetivo la definición de criterios para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los ODS.

Durante el **primer semestre de 2025** CaixaBank ha impulsado la financiación de actividades sostenibles, con una **concesión de 16.427 MM€.**

**8.194MM€**
Verde

**306MM€**
Transición[2]

**3.300MM€**
Social

**4.627MM€**
SLL[3]

**2.003MM€**
*Retail*

**4.043MM€**
Empresas

**10.381MM€**
CIB

[1] Eligibility Guide For Sustainable and Transition Financing

[2] Transición engloba actividades para las que no existen tecnologías viables bajas en carbono pero que contribuyen a la transición hacia una economía climáticamente neutral a través de la reducción gradual de emisiones GHG. Ver Guía para una definición ampliada.

[3] Sustainability-Linked Loans o financiación vinculada a indicadores de sostenibilidad

## Financiación verde

La **financiación verde** es aquella que tiene un impacto medioambiental positivo y cuyo subyacente son proyectos o activos elegibles, entre los que destacan: energías renovables, eficiencia energética, transporte sostenible, tratamiento de residuos, y edificación sostenible. Entre las modalidades de financiación verde se incluyen los préstamos que cumplen con los *Green Loan Principles* (GLP) emitidos por la *Loan Market Association* (LMA), los denominados "Green Loans".

A lo largo del primer semestre de 2025, CaixaBank ha continuado impulsando la financiación verde en distintos ámbitos de su negocio. En el **ámbito de CIB** destacan operaciones a largo plazo como la financiación de 900 MM€ a *Scottish Power* para el desarrollo y construcción de redes eléctricas inteligentes en el Reino Unido o la financiación a *R. Power* destinada a proyectos fotovoltaicos en Portugal.

Por el lado de banca transaccional, en este primer semestre, destacan la renovación de la línea de avales por disposiciones de Acciona y los créditos para empresas gestoras de aguas como Emasesa (Aguas de Sevilla).

Además, CaixaBank ha promovido activamente la financiación a Comunidades Energéticas Locales, mediante préstamos de MicroBank, anticipos de ayudas y emisiones de avales. Destaca la participación en la comunidad energética CEL Toda Sevilla, integrada por 29 municipios. Esta iniciativa cuenta con una capacidad instalada de 4,5 MW en cubiertas municipales, lo que permitirá que más de 5.000 familias y negocios accedan a energía renovable sin necesidad de disponer de tejados propios.

En el **ámbito de Empresas** destacan operaciones de financiación de activos elegibles como economía circular como la financiación concedida a Papelería de la Alquería.

**8.194MM€**
Financiación por categorías

**39%** (3.158 MM€) Energías renovables[1]

**4%** (330 MM€) Agua

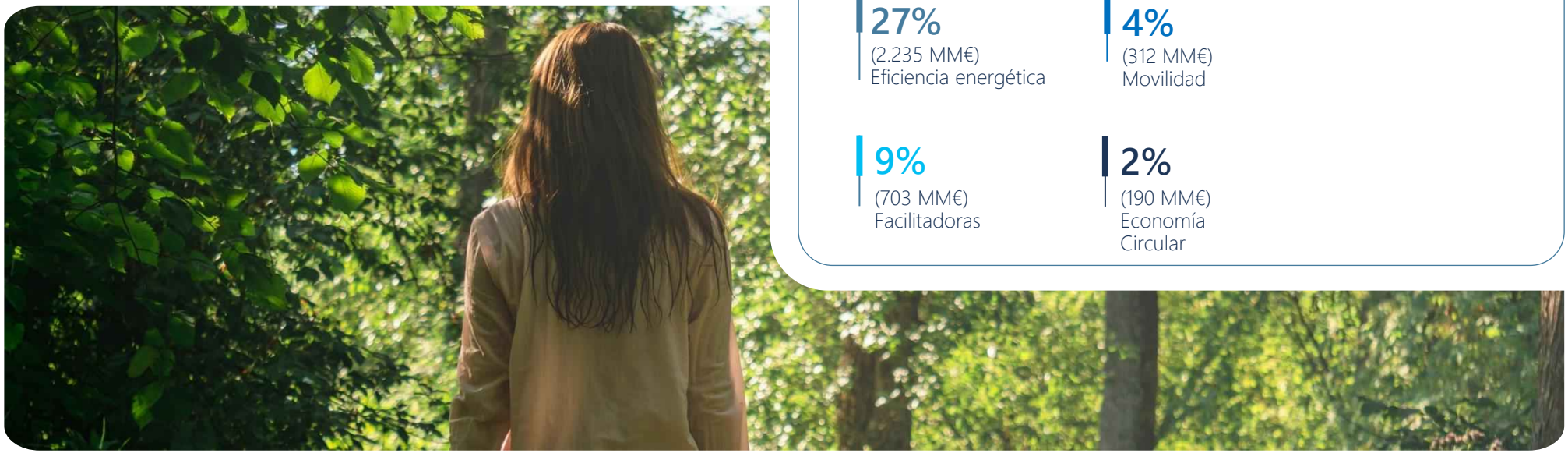
**15%** (1.266 MM€) Resto

**27%** (2.235 MM€) Eficiencia energética

**4%** (312 MM€) Movilidad

**9%** (703 MM€) Facilitadoras

**2%** (190 MM€) Economía Circular



[1] Incluye operaciones de financiación de energías renovables – *Project Finance* y otros.

### Financiación social

La **financiación social** es aquella que tiene un impacto positivo en la sociedad. En la definición de los criterios para la consideración de una actividad de financiación social se han considerado las categorías y criterios de elegibilidad recogidos en el Caixabank *Sustainable Development Goals* (SDGs), *Funding Framework* y criterios adicionales alineados con las mejores prácticas y estándares de mercado vigentes, incluido el borrador de Taxonomía Social, los *Social Loan Principles* de la *Loan Market Association* y los *Social Band Principles* de ICMA.

En relación con la financiación social, CaixaBank cuenta con MicroBank, el banco social del Grupo, que es referente en inclusión financiera a través de microcréditos y otras finanzas con impacto social.

Véase apartado *"Inclusión social y fomento de la empleabilidad"*

Adicionalmente, en este semestre, CaixaBank ha reforzado su compromiso con la financiación social **a través de CIB,** impulsando iniciativas dirigidas al sector público y a organizaciones sin ánimo de lucro. En este contexto, destaca la financiación de 300 MM€ a la Comunidad de Madrid para proyectos con impacto social positivo, alineados con los criterios de elegibilidad establecidos en el Marco de Financiación Sostenible de la Comunidad de Madrid.

En el ámbito de Banca Transaccional, se han llevado a cabo operaciones relevantes como los *confirmings* y *factorings* con Colegios de Farmacéuticos anticipando los pagos del Sistema Nacional de Salud a las Comunidades Autónomas, y la financiación *confirming* a colegiados del servicio del turno de oficio del Ilustre Colegio de Abogados y del Colegio de Procuradores, donde se financia su actividad de ayuda a los inmigrantes en situación de riesgo de exclusión social.

En el ámbito de **Empresas**, la financiación social se basa principalmente en la financiación de vivienda protegida, como la financiación a favor de Residencial Albali, S.C.M., aunque también destacan financiaciones en el ámbito de la educación como la operación a favor de O Castro internacional School of A Coruña.

Por otro lado, CaixaBank ha continuado apoyando financieramente a los afectados por la DANA. En el marco del plan de ayudas, incluye, entre otras, líneas de financiación para empresas, autónomos y particulares y moratorias de préstamos.

**1.183 MM€**

Concedidos en microcréditos y otras finanzas de impacto social

**1.079MM€ concedidos en el 1er semestre de 2024**

**186 MM€**

Concedidos en vivienda de protección oficial

**121 MM€ concedidos en el 1er semestre de 2024**

**153 MM€**

Concedidos en líneas de financiación para los afectados por la DANA de octubre 2024

### Préstamos referenciados a variables de sostenibilidad

Son préstamos vinculados KPIs de sostenibilidad donde las condiciones de la financiación variarán en función de la consecución de objetivos de sostenibilidad. En la mayoría de las operaciones, un asesor externo evalúa la fijación de objetivos y, siguiendo la recomendación de la *Sustainability Linked Loan Principles*.

En este semestre de 2025, CaixaBank ha continuado apostando por la concesión de préstamos referenciados a variables de sostenibilidad con el objetivo de ayudar a sus clientes en su proceso de transición.

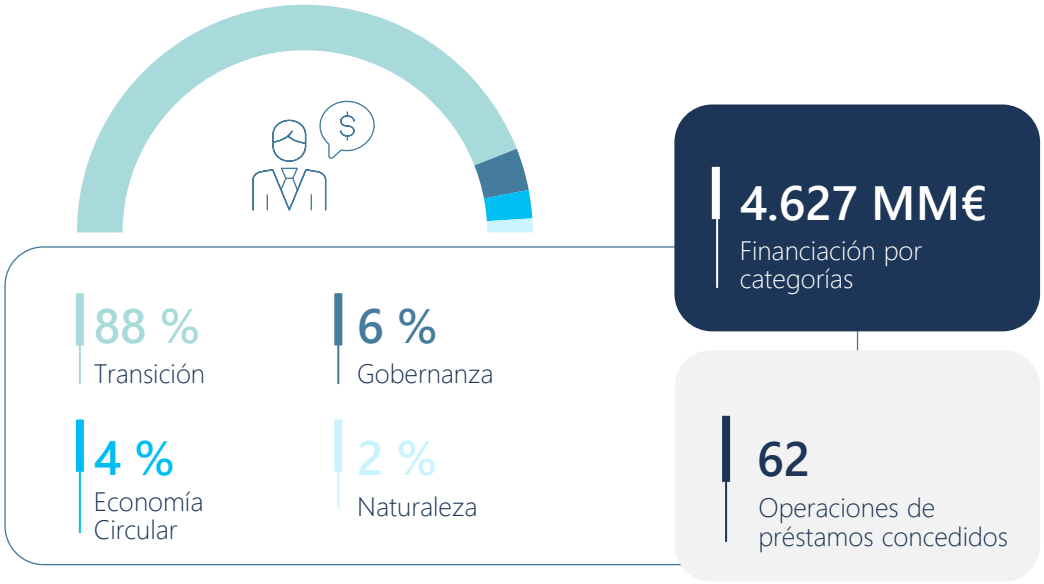
En este ámbito, **CIB** ha liderado transacciones destacadas en distintos sectores y geografías, como el préstamo de 200 MM€ vinculado a parámetros de sostenibilidad a Sonae Arauco, una de las mayores empresas del mundo de soluciones basadas en madera.

Bajo esta calificación, en el área de Banca transaccional, destaca la participación en un *factoring* sindicado con Cunext Cooper vinculado a la consecución de dos objetivos orientados a mejorar la eficiencia medioambiental de la sociedad.

Mientras que **Banca empresas**, ha liderado la financiación ligada a objetivos ASG en diversos sectores, incluyendo el hotelero, industrial, agroalimentario y de salud. Entre las operaciones destacadas se encuentran la financiación otorgada a Diagonal Plaza, vinculada a indicadores de mitigación del cambio climático y sociales, así como la financiación al Grupo Healthcare Activos Inmobiliarios, ligada a indicadores de certificados de eficiencia energética y criterios sociales.

#### Financiación en *Sustainability Linked Loans*

Por tipología de variables de sostenibilidad a las que se referencian los préstamos, predominan las que contribuyen a la transición de las compañías y por tanto a la mitigación de riesgos climáticos (como por ejemplo, la intensidad de la huella de carbono en sus diferentes alcances, el porcentaje de capacidad instalada de origen renovables, etc.), así como variables que contribuyen a mejorar el perfil de gobierno de la sostenibilidad en las compañías (por ejemplo el porcentaje de mujeres en puestos directivos, horas de formación por empleado, perfil sostenible de proveedores, entre otros).



### Mecanismo de incentivo para la originación de operaciones sostenibles (verdes y sociales)

CaixaBank cuenta con un marco de emisión de deuda sostenible denominada "Sustainable Funding Framework", bajo el que emite instrumentos financieros, como bonos, que financian la actividad de financiación verde, social y/o sostenible del banco. Para impulsar la originación de operaciones verdes y sociales por parte de los equipos de negocio, la Entidad tiene establecido un mecanismo interno de incentivo que promueve la financiación sostenible. La aplicación de este incentivo para activos verdes entró en vigor en el ejercicio de 2022 y para activos sociales en 2023.

### Intermediación sostenible

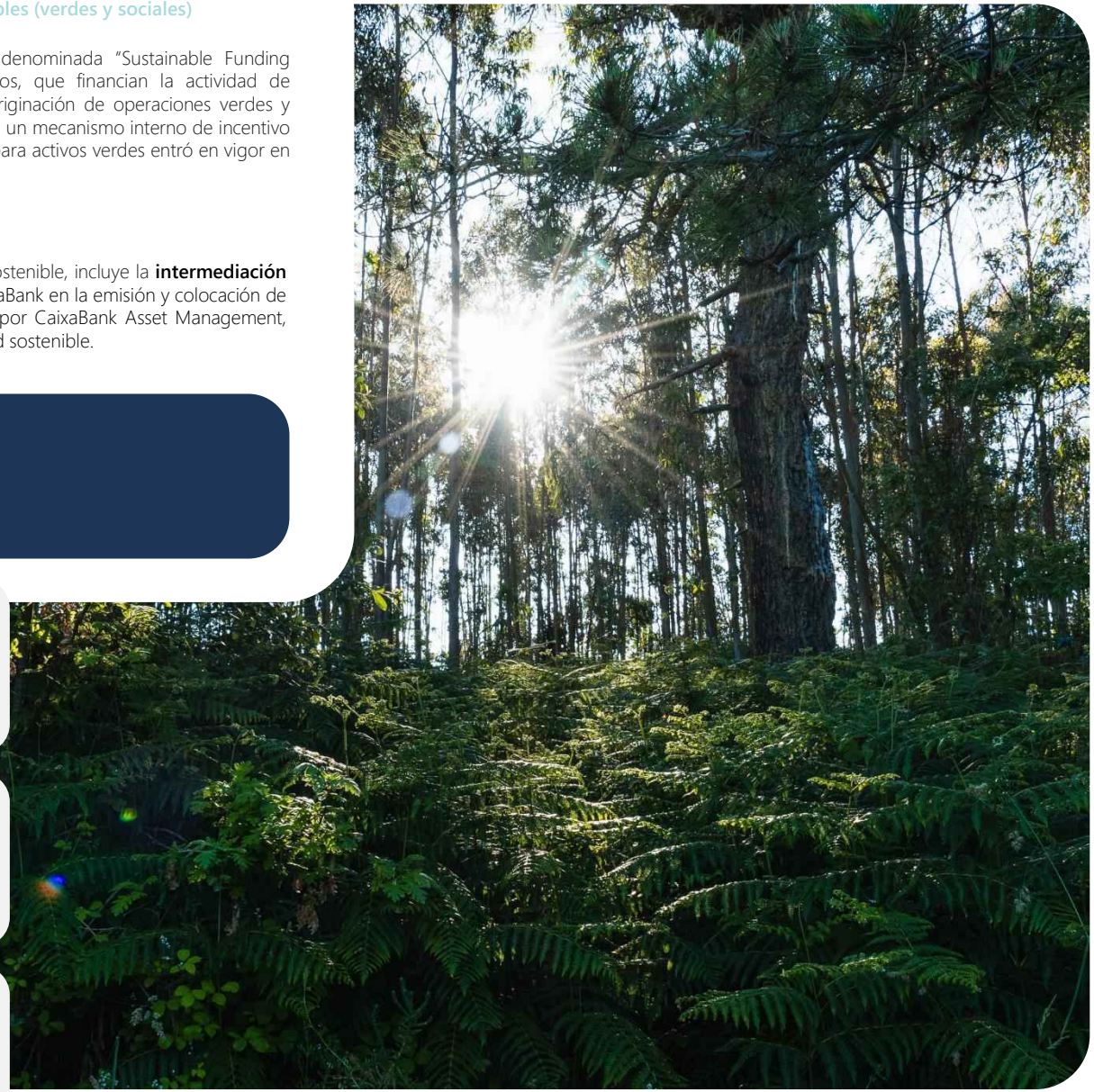
La movilización de finanzas sostenible, adicionalmente a la financiación sostenible, incluye la **intermediación sostenible,** que está compuesta por la participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles, el incremento de patrimonio sostenible bajo gestión por CaixaBank Asset Management, VidaCaixa y terceras gestoras y la comercialización de *renting* de movilidad sostenible.

**4.652 MM€**
Intermediación sostenible 1er semestre 2025

**1.948 MM€**
Participación colocación de bonos sostenibles (excluidas emisiones propias)

**2.386 MM€**
Incremento patrimonio sostenible bajo gestión

**229 MM€**
Comercialización de *renting* de movilidad sostenible



## Participación en la colocación de bonos

CaixaBank es firmante de los Principios de los Bonos Verdes desde 2015 (*Green Bond Principles*) establecidos por la *International Capital Markets Association* (ICMA).

Desde entonces, la Entidad ha participado en la colocación de bonos verdes cuyo importe se ha destinado a proyectos con un impacto climático positivo.

**De un total de 25 por 1.942 MM€**

Importe de participación[1]

**13 por 938 MM€**
Bonos verdes

**6 por 688 MM€**
Bonos sostenibles

**6 por 321 MM€**
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)

### > BONOS VERDES[2]

| | Volumen | Vencimiento | Cupón | ISIN | Participación Emisión | Fecha Emisión |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HERA | 500 MM€ | 6,5 años | 3,250% | XS2967738597 | *Joint Bookrunner* | Enero 2025 |
| edp | 750 MM€ | 6,5 años | 3,500% | XS2978779176 | *Joint Bookrunner* | Enero 2025 |
| Colonial | 500 MM€ | 5 años | 3,250% | XS2979643991 | *Joint Bookrunner* | Enero 2025 |
| acciona | 11,9 MM€ | 10 años | 4,780% | XS3017020432 | *Sole Bookrunner* | Febrero 2025 |
| acciona | 15 MM€ | 6,7 años | 4,250% | XS3036757956 | *Sole Bookrunner* | Marzo 2025 |
| EDF | 750 MM€ | 7 años | 3,250% | FR001400ZGF2 | *Joint Bookrunner* | Abril 2025 |
| EDF | 1.000 MM€ | 12 años | 4,000% | FR001400ZGE5 | *Joint Bookrunner* | Abril 2025 |
| EDF | 500 MM€ | 20 años | 4,625% | FR001400ZGD7 | *Joint Bookrunner* | Abril 2025 |
| VEOLIA | 500 MM€ | Per NC 5,25 años | 4,371% | FR001400YRU1 | *Joint Bookrunner* | Mayo 2025 |
| Comunidad de Madrid | 500 MM€ | 5 años | 2,487% | ES00001010R3 | *Joint Bookrunner* | Junio 2025 |
| aqualia | 500 MM€ | 7 años | 3,750% | XS3089767183 | *Global Coordinator, ESG Structuring Agent, Joint Bookrunner* | Junio 2025 |
| COVIVIO | 500 MM€ | 9 años | 3,625% | FR0014010IN9 | *Joint Bookrunner* | Junio 2025 |
| ORLEN | 600 MM€ | 7 años | 3,625% | XS3104553931 | *Joint Bookrunner* | Junio 2025 |

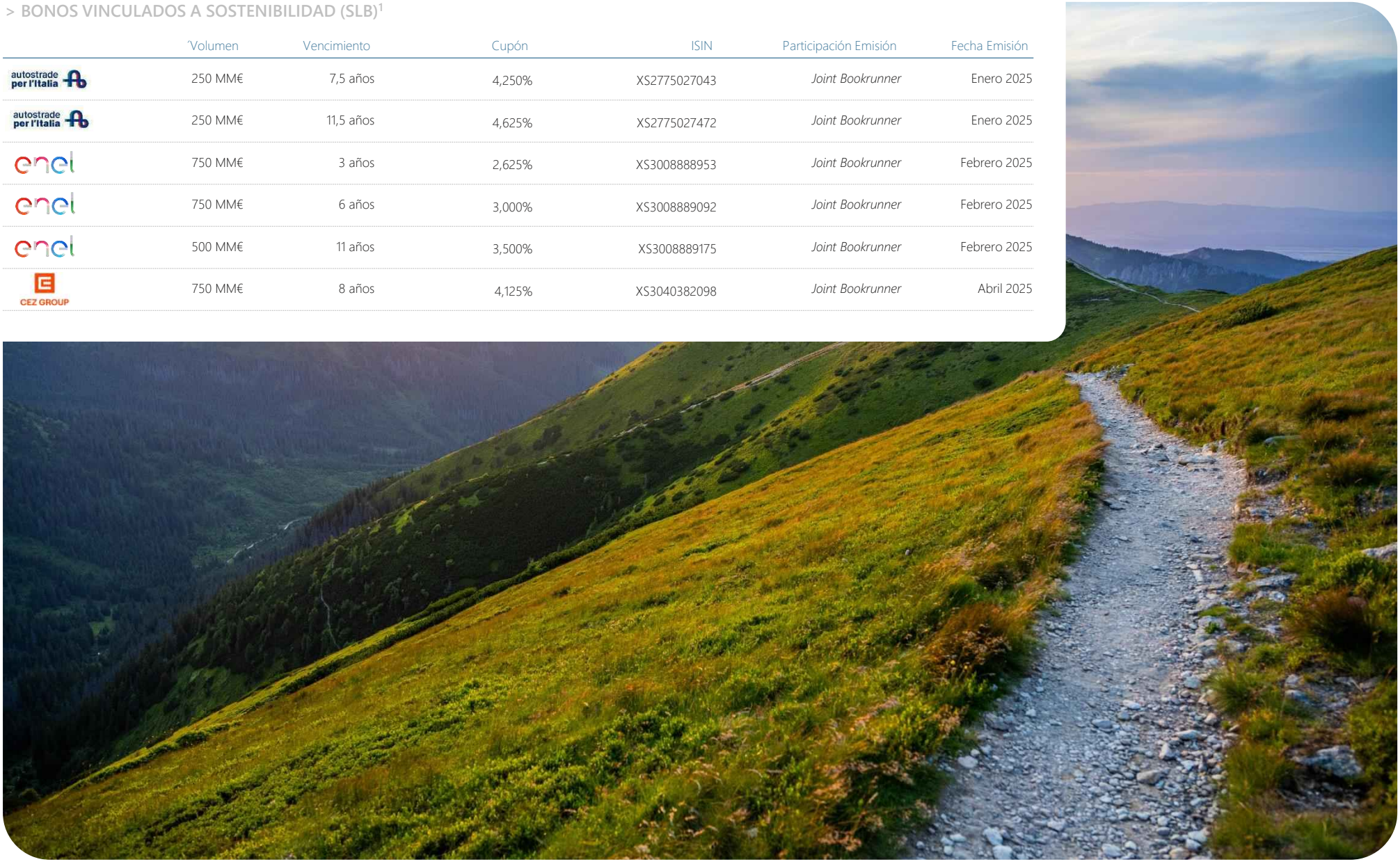
### > BONOS SOSTENIBLES[2]

| | Volumen | Vencimiento | Cupón | ISIN | Participación Emisión | Fecha Emisión |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Comunidad de Madrid | 1.000 MM€ | 10 años | 3,137% | ES00001010Q5 | *Joint Bookrunner* | Febrero 2025 |
| Eusko Jaurlaritza Gobierno Vasco | 700 MM€ | 10 años | 3,250% | ES0000106767 | *Joint Bookrunner* | Febrero 2025 |
| Junta de Andalucía | 1.000 MM€ | 10,2 años | 3,300% | ES0000090953 | *Joint Bookrunner* | Marzo 2025 |
| orange™ | 750 MM€ | 10 años | 3,500% | FR001400ZOT7 | *Joint Bookrunner* | Mayo 2025 |
| Junta de Andalucía | 500 MM€ | 8,5 años | 3,250% | ES0000090961 | *Joint Bookrunner* | Mayo 2025 |
| XUNTA DE GALICIA | 500 MM€ | 7 años | 2,870% | ES0001352642 | *Joint Bookrunner* | Junio 2025 |

[1] Corresponde a la participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de los clientes. No incluye la colocación de emisiones propias.
[2] Se indica el importe total de la emisión, no sólo la participación de CaixaBank..

## > BONOS VINCULADOS A SOSTENIBILIDAD (SLB)[1]

| | Volumen | Vencimiento | Cupón | ISIN | Participación Emisión | Fecha Emisión |
|---|---|---|---|---|---|---|
| autostrade per l'Italia | 250 MM€ | 7,5 años | 4,250% | XS2775027043 | *Joint Bookrunner* | Enero 2025 |
| autostrade per l'Italia | 250 MM€ | 11,5 años | 4,625% | XS2775027472 | *Joint Bookrunner* | Enero 2025 |
| enel | 750 MM€ | 3 años | 2,625% | XS3008888953 | *Joint Bookrunner* | Febrero 2025 |
| enel | 750 MM€ | 6 años | 3,000% | XS3008889092 | *Joint Bookrunner* | Febrero 2025 |
| enel | 500 MM€ | 11 años | 3,500% | XS3008889175 | *Joint Bookrunner* | Febrero 2025 |
| CEZ GROUP | 750 MM€ | 8 años | 4,125% | XS3040382098 | *Joint Bookrunner* | Abril 2025 |



[1] Se indica el importe total de la emisión, no sólo la participación de CaixaBank.

## / Inversión Responsable

El Grupo CaixaBank, del que CaixaBank *Asset Management* y VidaCaixa forman parte, está **comprometido con la integración de criterios ASG** en las inversiones, entendidas como aquellas que no solo ofrecen rentabilidad económica para los inversores, sino que también promueven una gestión **coherente con la creación de valor para toda la sociedad,** persiguiendo un beneficio social y ambiental.

La inversión responsable está sentando las bases para transitar hacia un futuro más sostenible. En este sentido, el Grupo CaixaBank innova, asesora y promueve soluciones de inversión para que sus clientes y la sociedad puedan avanzar en el camino de la sostenibilidad.

En los primeros meses de 2025, el Grupo ha seguido avanzando en su compromiso con una gestión responsable de las inversiones, integrando criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en sus procesos. Este enfoque se ha desarrollado en línea con la normativa europea en materia de finanzas sostenibles.

Además, se ha trabajado para que la oferta de productos y servicios responda a las necesidades de los clientes que buscan soluciones con impacto positivo, garantizando al mismo tiempo transparencia, calidad y especialización.

### Patrimonio de productos comercializados bajo SFDR

**54%**
**Patrimonio de productos clasificado bajo art 6**

**45%**
**Patrimonio de productos clasificado bajo art 8**

**1%**
**Patrimonio de productos clasificado bajo art 9**

**46%**
Del patrimonio tiene una calificación en artículos 8 y 9 bajo SFDR

**100 %**
De los activos bajo gestión con consideraciones de aspectos ASG

**157.826 MM€**

### Reconocidos por la gestión en las inversiones

*FundsPeople Awards* España 2025

En la tercera edición de los premios FundsPeople Awards España **CaixaBank Asset Management ha recibido el premio a 'Mejor Gestora Española en selección de fondos 2025' y VidaCaixa el premio a 'Mejor Gestora de Alternativos'.**

*Awards* VidaCaixa 2025

**VidaCaixa ha recibido el premio al 'Mejor Plan de Pensiones de Renta Variable Global de 2024',** gracias al fondo CaixaBank RV Internacional PP, en la XXXVI edición de los premios Expansión-Allfunds.

PRI Principles for Responsible Investment
MÁXIMA PUNTUACIÓN EN POLÍTICA, GOBERNANZA Y ESTRATEGIA

Por primera vez, todas las entidades del Grupo CaixaBank adheridas a los **Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI)** han alcanzado **la máxima calificación** en el módulo más representativo: Policy Governance & Strategy

### Gestión del riesgo ASG para la actividad de inversión

Las **Políticas de Integración de Riesgos de Sostenibilidad de VidaCaixa y CaixaBank Asset Management** se elaboraron considerando los principios básicos de la **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG,** que establece, para todas las empresas del Grupo, los principios, premisas y mecanismos que aseguran un gobierno, gestión y control de los riesgos ASG asociados a clientes e inversiones por cuenta propia y de terceros.

- Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad de VidaCaixa
- Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad de CaixaBank Asset Management
- Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG

Estas políticas establecen **los principios de actuación para la incorporación de los criterios ASG en los procesos y en la toma de decisiones para la prestación de los servicios de inversión**, junto con los criterios financieros tradicionales, desde una perspectiva de riesgo que se define como el hecho o condición ASG, que, de producirse, pudiera provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión. Estas políticas **establecen exclusiones específicas** en línea con los fijados por la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG.

#### Modelo de integración de factores ASG

El Grupo cuenta con un **modelo de Inversión Responsable alineado con las mejores estrategias y prácticas de gestión de sostenibilidad a nivel internacional,** así como con los **valores, principios y Políticas del Grupo,** basado en los siguientes puntos:

- **Gestión de inversión responsable**
- **Análisis y criterios de integración ASG en inversiones**
- **Seguimiento de controversias**
- **Implicación: diálogo y voto**
- **Divulgación de la inversión responsable**

## Implicación diálogo y voto

El Grupo considera que la transición hacia una economía más sostenible y la rentabilidad a largo plazo de las inversiones se puede alcanzar tanto a través de las decisiones de inversión como de la implicación a corto y largo plazo con las compañías en las que invierte a través de un diálogo constructivo y un voto activo. Este compromiso se encuentra plasmado en la **Política de Implicación**.

Política de implicación VidaCaixa

Política implicación CaixaBank Asset Management

En 2025 VidaCaixa y CaixaBank Asset Management han publicado sus **Planes de implicación con emisores 2025-2027**, en el que se incluyen los **objetivos de diálogo** para dicho período, y que se detallan a continuación:

Plan de implicación de VidaCaixa

Plan de implicación de CaixaBank Asset Management

| | DESCRIPCIÓN ÁMBITO PRIORITARIO | OBJETIVO ANUAL DE DIÁLOGO |
|---|---|---|
| Cambio climático y naturaleza | Impulsar la **descarbonización** de la economía y la **transición** hacia un modelo de economía sostenible acorde a los objetivos del Acuerdo de París, fomentando la definición de objetivos de reducción de emisiones y planes de acción coherentes y contribuir a preservar y restaurar la naturaleza. | **Dialogar** con **empresas o gestoras de fondos no indexados** que cubran al menos un **50% de las emisiones financiadas** (alcance 1 y 2) en sus carteras.<br>Diálogos relacionados con naturaleza principalmente a través de diálogos colaborativos, además de apoyarse en diálogos directos o en servicios externalizados. |
| DDHH y vulneraciones de las principales normas internacionales | Garantizar que las compañías respeten los derechos humanos y contar con medidas adecuadas para **prevenir**, **mitigar** y, si cabe, **remediar** los impactos negativos en las personas y las comunidades. | **Firmar el 100% de las acciones de diálogo del proveedor especializado que impulsen un cambio o una mayor transparencia en las compañías** en cartera, como, por ejemplo, en la relación al respeto a los Derechos Humanos de la cadena de suministro. |
| Buen gobierno y buenas prácticas sociales | Garantizar que las compañías cuenten con u **buen gobierno**, es decir, que estén gestionadas de forma eficiente y ética, que incorporen estructuras de gestión y supervisión sólidas y mecanismos de control efectivos, entre otros, y que consideren las **buenas prácticas sociales y laborales**. | **Respaldar las propuestas de los accionistas en JGA** que permitan mejorar transparencia y/o desempeño. Ejercer derecho a voto en contra cuando considere que no hay una adecuada diversidad en los órganos de gobierno o una adecuada política de remuneración.<br>**Mínimo de 5 diálogos anuales con compañías** cuya posición en cartera sea relevante, y en las cuales se hayan identificado ejes de mejora. |

### Diálogos colectivos

Este tipo de diálogos se realizan juntamente con otros inversores. Actualmente, se llevan a cabo formando parte de iniciativas como:

- Climate Action 100+: sobre cambio climático.
- Advance PRI: sobre derechos humanos.
- Spring PRI: sobre biodiversidad.
- Global Investor Statement to Government on the Climate Crisis: sobre cambio climático.

## Divulgación de la inversión responsable

El 30 de junio de 2025, CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa han **publicado la Declaración de Principales Incidencias Adversas Sostenibilidad de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) de participante en el mercado financiero.**

PIAS CaixaBank

PIAS CAM

PIAS VidaCaixa

El resto de las empresas del Grupo fuera de España, también han publicado sus respectivas declaraciones.

Adicionalmente, CaixaBank y BPI han publicado sus declaraciones en materia de asesoramiento.

Asesoramiento CaixaBank

## Recursos gestionados de clientes

**125.126MM€**
En España[1]

**123.864 MM€**
En diciembre 2024

**8.273MM€**
En Portugal[2]

**8.070 MM€**
En diciembre 2024

**100%**
**de los activos bajo gestión con consideración de aspectos ASG a 30 de junio de 2025**
(según criterios de UNPRI)

VidaCaixa

## Distribución patrimonio de productos bajo SFDR

### > JUNIO 2025

**Patrimonio de productos clasificado bajo (artículo 6)**

**29,5%**
14.344 MM€

**43,3%**
3.097 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)**

**70,5%**
34.372 MM€

**56,7%**
4.056 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)**

**0%**
7 MM€

**0%**
0 MM€

**España**

**48.723 MM€**

**70,6%[3]**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9) (34.379 MM€)

**Portugal**

**7.153 MM€**

**56,7%**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9) (4.056 MM€)

### > 2024

**Patrimonio de productos clasificado bajo (artículo 6)**

**28,7 %**
14.023 MM€

**44,3 %**
3.072 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)**

**71,3 %**
34.759 MM€

**55,7 %**
3.855 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)**

**0 %**
7 MM€

**0 %**
0 MM€

**España**

**48.789 MM€**

**71,3 %[3]**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9) (34.759 MM€)

**Portugal**

**6.927 MM€**

**55,7 %**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9) (3.855 MM€)

[1] Incluye el negocio de vida y de planes de pensiones de VidaCaixa, S.A
[2] Incluye el negocio de vida y planes de pensiones de BPI Vida e Pensões, participada al 100% por VidaCaixa, S.A.
[3] Porcentaje e importes informados sobre Planes de Pensiones, EPSV y United Linked (se excluyen seguros bajo SFDR).

## Activos bajo gestión

**107.299MM€**
En España[1]

**103.597 MM€**
En diciembre 2024

**7.192MM€**
En Portugal[2]

**6.894 MM€**
En diciembre 2024

**1.117MM€**
En Luxemburgo[3]

**961 MM€**
En Luxemburgo 2024

**100 %**
**de los activos bajo gestión con consideración de aspectos ASG a 30 de junio de 2025**
(según criterios de UNPRI)

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

## Distribución patrimonio de productos bajo SFDR

### > JUNIO 2025

**Patrimonio de productos clasificado bajo (artículo 6)**

**68,8%**
67.441 MM€

**30,3%**
1.192 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)**

**30,1%**
29.508 MM€

**65,0%**
2.553 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)**

**1,1%**
1.070 MM€

**4,7%**
186 MM€

**España**

**98.019 MM€**

**31,2%[3]**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9)
(30.578 MM€)

**Portugal**

**3.931 MM€**

**69,7 %**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9)
(2.739 MM€)

### > 2024

**Patrimonio de productos clasificado bajo (artículo 6)**

**67,0 %**
63.478 MM€

**31,1 %**
1.150 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)**

**31,7 %**
30.058 MM€

**64,0 %**
2.371 MM€

**Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)**

**1,3 %**
1.217 MM€

**4,9 %**
183 MM€

**España**

**94.752 MM€**

**33,0 %**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9)
(31.275 MM€)

**Portugal**

**3.705 MM€**

**69,0 %**
**Del patrimonio tendrá una calificación alta de sostenibilidad según SFDR** (artículos 8 y 9)
(2.554 MM€)

[1] Incluye el negocio de fondos, cartera de gestión discrecional y sicav's de CaixaBank Asset Management SGIIC.
[2] Incluye el negocio de fondos mobiliarios e inmobiliarios y carteras de gestión discrecional de BPI Gestão de Ativos SGFIM, participada al 100% CaixaBank Asset Management.
[3] Incluye el negocio de fondos y sicav's de CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.

## / Índices y ratings

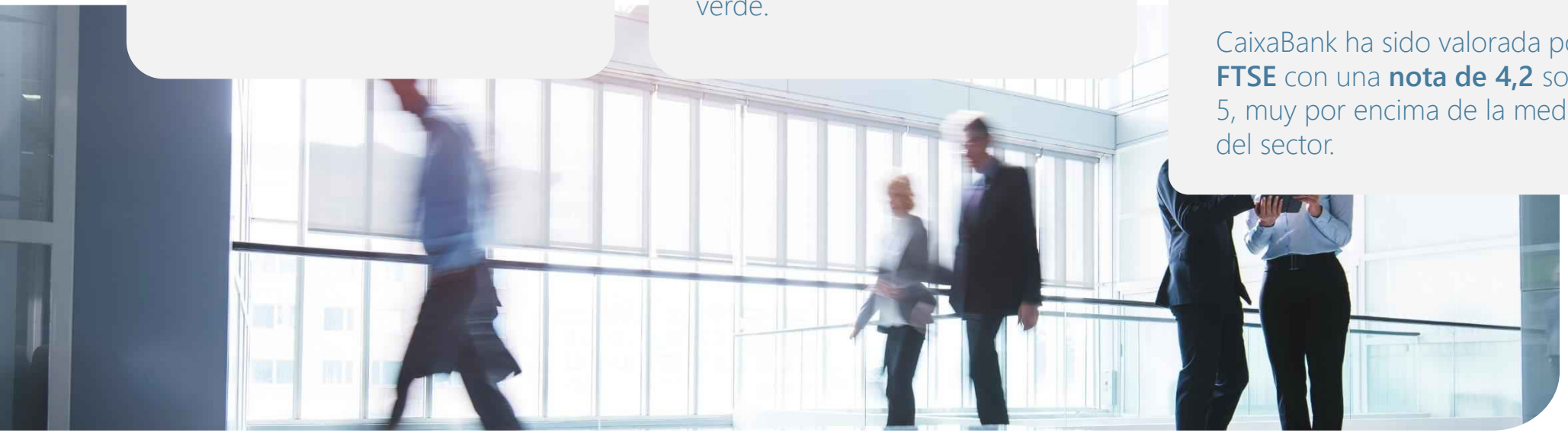
### Principales novedades – 1er semestre 2025

**CaixaBank consolida por cuarto año consecutivo la máxima puntuación de "A" en CDP Climate** por su actuación contra el cambio climático y renueva por undécimo año consecutivo la categoría *Leadership*.

**CaixaBank** ha obtenido el reconocimiento de MSCI, con una **calificación de AA** y la **categoría Leader** por su buena gestión de la sostenibilidad en términos de gobernanza, descarbonización y en el desarrollo de la financiación verde.

CaixaBank ha obtenido un ***ESG Risk Rating* de 13, *low risk***, por Sustainalytics. La gestión del riesgo ASG es considerada *"strong"*.

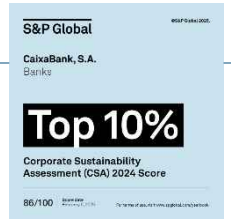
CaixaBank ha sido valorada por **FTSE** con una **nota de 4,2** sobre 5, muy por encima de la media del sector.



| | CaixaBank | Peor – **Escala** - Mejor | Destacados |
|---|---|---|---|
| Sustainable Fitch | 2 | ESG Entity Rating Score (solicited)<br>5 · 4 · 3 · **2** · 1 | ESG *Entity Rating Score.* Analista de referencia: *Sustainable Fitch Solicited*<br>1a inclusión en 2023. Última actualización octubre 2024<br>CaixaBank es el banco español con la mejor puntuación y único banco español que cuenta con la modalidad *solicited* ASG de *Sustainable Fitch* |
| Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA | 86 | Puntuación en sostenibilidad<br>0 · **86** · 100 | *DJSI World, DJSI Europe*<br>Incluido ininterrumpidamente desde 2012. Última actualización diciembre 2024<br>CaixaBank se sitúa en la 9ª posición en DJSI *World* y 2ª en DJSI *Europe* |
| MSCI ESG RATINGS AA | AA Líder | *Rating* ASG<br>CCC B · BB BBB A · **AA** AAA<br>Rezagado · Media · Líder | CaixaBank forma parte del MSCI ESG Leader *Index*<br>Primera inclusión en 2015. Última actualización febrero 2025<br>Líder en financiación con impacto medioambiental y valoración por encima de la media en la categoría de acceso a la financiación<br>Analista *MSCI ESG* |
| FTSE4Good | 4,2 | *Rating* ASG<br>1 · 2 · 3 · **4,2** · 5 | FTSE4Good *Index* Series<br>Primera inclusión en 2011. Última actualización febrero 2025<br>*Rating* global por encima de la media sectorial (4,2 vs. 3,5 media del sector). Se sitúa por encima de la media en las dimensiones de Social (5 vs. 3,5 media del sector) y de Gobernanza (4,7 vs. 3,9 media del sector). En la dimensión de Medioambiente obtiene una puntuación similar a la media del sector<br>Analista *FTSE Russell* |

| | CaixaBank | Peor – **Escala** - Mejor | Destacados |
|---|---|---|---|
| Member 2018/2019 STOXX ESG LEADERS INDICES SUSTAINALYTICS | **Riesgo Bajo (13)** | *Rating* riesgo ASG<br>Severo +40 · Alto 40-30 · Medio 30-20 · **Riesgo Bajo** 20-10 · Negligible 10-0 | STOXX Global ESG<br>Primera inclusión en 2013. Última actualización julio 2025<br>Exposición de riesgos ASG *"low risk"*. La gestión del riesgo material ASG de CaixaBank es considerada *"strong"*. CaixaBank se sitúa en el percentil 5 de *regional Banks*.<br>Analista Sustainalytics |
| Climate CDP A List 2024 | **A (Liderazgo)** | *Rating* cambio climático<br>D- D · C- C · B- B · A- **A**<br>*Reporting* · Concienciación · Gestión · Liderazgo | Primera inclusión 2012. Última actualización julio 2025<br>Presente en la A *List* por 4º año consecutivo con la máxima puntuación "A"<br>11º año consecutivo en la categoría de *"Leadership"* por transparencia corporativa y acción sobre el riesgo climático<br>Analista CDP |
| Corporate ESG Performance Prime RATED BY ISS ESG | **C+ Categoría Prime Decile rank #1** | *Rating* ASG<br>D- D D+ C- C **C+** B- B B+ A- A A+<br>Nivel de transparencia<br>Muy bajo · Bajo · Medio · Alto · **Muy alto** | ISS ESG *Europe Governance QualityScore Index, Solactive ISS ESG index Series*<br>Primera inclusión 2013. Última actualización noviembre 2024<br>Se mantiene en el rating C+, categoría *Prime* y decil 1 del *ranking*. Nivel de transparencia "muy alto"<br>Mejora en las categorías de Social y Gobernanza y se mantiene en la categoría Medioambiental<br>Analista ISS ESG |
| QUALITYSCORE ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE HIGHEST RANKED BY ISS ESG 1 | **1** | Puntuación ASG<br>10 9 8 7 6 5 4 3 2 **1** | Actualización mensual, última actualización junio 2025<br>Máxima puntuación en las tres dimensiones de ISS ESG *Quality Score:* Medioambiental, Social y Gobernanza<br>Analista ISS |

CaixaBank forma parte de los índices *IBEX ESG e IBEX ESG Weighted*, desde su creación en 2023 por parte de BME, Bolsas y Mercados Españoles. Actualmente estos índices están formados por un total de 49 compañías cotizadas españolas.

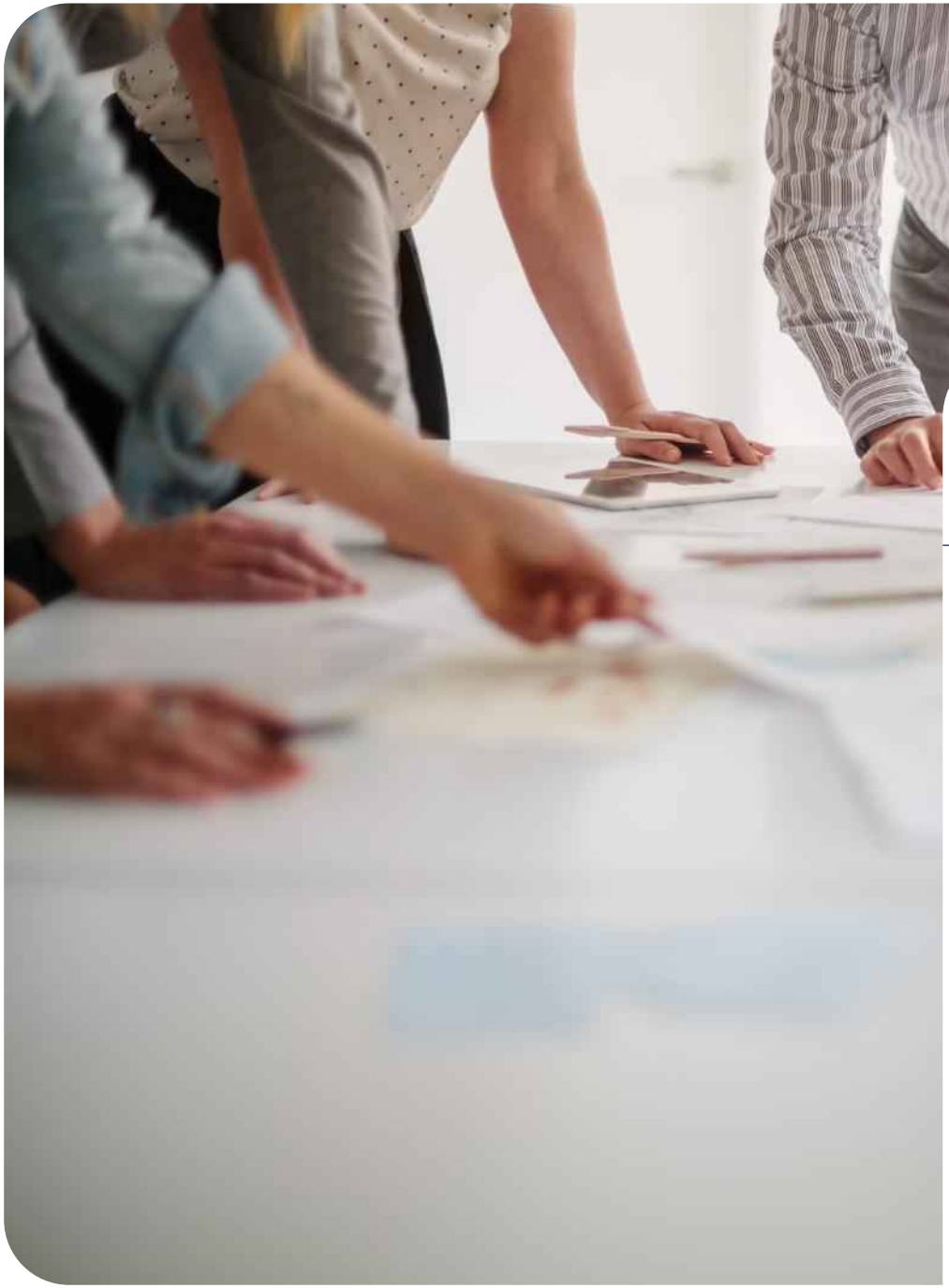



Incluido en el S&P Global Sustainability Yearbook 2024 por duodécimo año consecutivo y distinguida con el reconocimiento **Top 10%, S&P Global ESG Score 2024,** por su excelente desempeño en sostenibilidad

Supplier Engagement Leader
CDP
2024

Incluidos en 2024 CDP *Supplier Engagement Leader Rating* con un score de "A", en reconocimiento a los esfuerzos de CaixaBank por reducir el riesgo climático dentro de su cadena de valor.

Adicionalmente, CaixaBank colabora y mantiene un diálogo activo con otros de los principales grupos de interés para la Entidad en materia ASG, como son las principales ONG u otras organizaciones, con el fin de recoger qué asuntos valoran más y qué percepción tienen de la gestión de la Entidad al respecto.



07

# Resultados e información financiera


7.1 Datos relevantes del Grupo PÁG. 156
7.2 Evolución de los resultados PÁG. 157
7.3 Evolución de la actividad PÁG. 165
7.4 Gestión del riesgo PÁG. 167
7.5 Liquidez y estructura de financiación PÁG. 168
7.6 Gestión del capital PÁG. 169
7.7 Remuneración al accionista PÁG. 170

07 Resultados e información financiera

# 7.1 Datos relevantes del Grupo

| | Enero - Junio | | |
|---|---|---|---|
| En millones de euros / % | 2025 | 2024 | Variación |
| Resultados | | | |
| Margen de intereses | 5.282 | 5.572 | (5,2) % |
| Ingresos por servicios | 2.581 | 2.449 | 5,4 % |
| Margen de explotación | 4.862 | 4.673 | 4,0 % |
| Resultado atribuido al Grupo | 2.951 | 2.675 | 10,3 % |
| Principales ratios (últimos 12 meses) | | | |
| Ratio de eficiencia | 38,6% | 39,0% | (0,4) p.b. |
| Coste del riesgo (últimos 12 meses) | 0,24% | 0,29% | (0,05) p.b. |
| ROE | 15,7% [1] | 14,4% | 1,4 p.b. |
| ROTE | 18,5% [1] | 16,9% | 1,5 p.b. |
| ROA | 0,9% | 0,8% | 0,1 p.b. |
| RORWA | 2,5% | 2,2% | 0,2 p.b. |

[1] ROE del 15,0 % y ROTE del 17,6 %, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

| En millones de euros / % | Junio 2025 | Diciembre 2024 | Variación |
|---|---|---|---|
| Balance | | | |
| Activo Total | 659.822 | 631.003 | 4,6 % |
| Patrimonio neto | 37.435 | 36.865 | 1,5 % |
| Actividad | | | |
| Recursos de clientes | 717.652 | 685.365 | 4,7 % |
| Crédito a la clientela, bruto | 377.649 | 361.214 | 4,5 % |
| Gestión del riesgo | | | |
| Ratio de morosidad | 2,3% | 2,6% | (0,3) p.b. |
| Cobertura de la morosidad | 70% | 69% | 1,8 p.b. |
| Liquidez | | | |
| Activos líquidos totales | 177.385 | 171.367 | 6.017 Mn€ |
| *Liquidity Coverage Ratio* | 217% | 207% | 10 p.b. |
| *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) | 150% | 146% | 4,0 p.b. |
| *Loan to deposits* | 85% | 86% | (0,4) p.b. |
| Solvencia | | | |
| *Common Equity Tier* 1 (CET 1) [1] | 12,5% | 12,2% | 0,3 p.b. |
| Tier 1 | 14,3% | 14,0% | 0,3 p.b. |
| Capital Total | 16,9% | 16,6% | 0,2 p.b. |
| MREL | 27,2% | 28,1% | (0,9) p.b. |
| Activos ponderados por riesgo (APR) | 241.799 | 237.969 | 3.830 Mn€ |
| *Leverage Ratio* | 5,6% | 5,7% | 0,0 p.b. |

[1] A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 30 de junio de 2025 se sitúa en el 12,25 %.

# 7.2 Evolución de los resultados

A continuación, se presenta la evolución de los resultados de este semestre.

| En millones de euros | Junio 2025 | Junio 2024 | Var % |
|---|---|---|---|
| **Margen de intereses** | **5.282** | **5.572** | **(5,2)** |
| Ingresos por dividendos | 58 | 98 | (40,6) |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 147 | 121 | 21,4 |
| Comisiones netas | 1.948 | 1.855 | 5,0 |
| Resultado de operaciones financieras | 136 | 137 | (0,6) |
| Resultado del servicio de seguros | 633 | 594 | 6,5 |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (165) | (677) | (75,7) |
| **Margen bruto** | **8.040** | **7.701** | **4,4** |
| Gastos de administración y amortización | (3.179) | (3.028) | 5,0 |
| **Margen de explotación** | **4.862** | **4.673** | **4,0** |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | (372) | (487) | (23,5) |
| Otras dotaciones a provisiones | (105) | (194) | (45,7) |
| Ganancias /pérdidas en baja de activos y otros | (31) | (53) | (41,5) |
| **Resultado antes de impuestos** | **4.353** | **3.939** | **10,5** |
| Impuesto sobre beneficios | (1.399) | (1.262) | 10,8 |
| Resultado después de impuestos | 2.955 | 2.677 | 10,4 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros | 3 | 2 | |
| Resultado atribuido al Grupo | 2.951 | 2.675 | 10,3 |

| En millones de euros | Junio 2025 | Junio 2024 | Var % |
|---|---|---|---|
| **Margen de intereses** | **5.282** | **5.572** | **(5,2)** |
| **Ingresos por servicios[1]** | **2.581** | **2.449** | **5,4** |
| Gestión patrimonial | 973 | 851 | 14,3 |
| Seguros de protección | 575 | 579 | (0,7) |
| Comisiones bancarias | 1.034 | 1.019 | 1,5 |
| **Otros ingresos[2]** | **177** | **(320)** | **(155,2)** |
| Margen Bruto | 8.040 | 7.701 | 4,4 |

[1] Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.
[2] Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

## / Segmentación por negocios

A continuación, se presenta la cuenta de resultados por segmentos de negocio y el desglose de los ingresos según la naturaleza del negocio por segmentos de negocio para este semestre.

| | | Segmentación por Negocios | | |
|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | Junio 2025 | Bancario y Seguros | BPI | Centro Corporativo |
| **Margen de intereses** | **5.282** | **4.786** | **430** | **66** |
| Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 206 | 144 | 17 | 45 |
| Comisiones netas | 1.948 | 1.798 | 150 | |
| Resultado de operaciones financieras | 136 | 127 | 14 | (5) |
| Resultado del servicio de seguros | 633 | 633 | | |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (165) | (158) | (3) | (4) |
| **Margen bruto** | **8.040** | **7.331** | **607** | **103** |
| Gastos de administración y amortización | (3.179) | (2.889) | (255) | (35) |
| **Margen de explotación** | **4.862** | **4.441** | **353** | **68** |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | (372) | (345) | (28) | |
| Otras dotaciones a provisiones | (105) | (105) | (0) | |
| Ganancias /pérdidas en baja de activos y otros | (31) | (24) | 0 | (7) |
| **Resultado antes de impuestos** | **4.353** | **3.967** | **325** | **61** |
| Impuesto sobre beneficios | (1.399) | (1.303) | (90) | (6) |
| Resultado después de impuestos | 2.955 | 2.665 | 235 | 55 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros | 3 | 3 | | |
| Resultado atribuido al Grupo | 2.951 | 2.662 | 235 | 55 |

| | | Segmentación por Negocios | | |
|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | Junio 2025 | Bancario y Seguros | BPI | Centro Corporativo |
| **Margen de intereses** | **5.282** | **4.786** | **430** | **66** |
| **Ingresos por servicios** | **2.581** | **2.431** | **150** | |
| Gestión patrimonial | 973 | 944 | 29 | |
| Seguros de protección | 575 | 553 | 21 | |
| Comisiones bancarias | 1.034 | 934 | 99 | |
| **Otros ingresos** | **177** | **113** | **27** | **36** |
| Margen Bruto | 8.040 | 7.331 | 607 | 103 |

- Bancario y Seguros: recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- BPI: recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.
- Centro Corporativo: incluye los resultados, netos de coste de financiación, de las participadas BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes. Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio Centro Corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5%, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al Centro Corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

## | Evolución de resultados

**El resultado atribuido del primer semestre de 2025 asciende a 2.951 millones de euros, frente a los 2.675 millones de euros obtenidos en 2024 (+10,3%).**

El **margen de intereses** asciende a 5.282 millones de euros (-5,2%), principalmente por la caída de los tipos de interés de mercado y reducción del diferencial de clientela, compensado en parte por el reprecio de la financiación institucional y mayor contribución de los intermediarios financieros netos.

Los **ingresos por servicios** aumentan un +5,4%, en gran parte por los **ingresos por gestión patrimonial** (+14,3%) por mayor volumen gestionado. Los **ingresos por seguros de protección** se mantienen estables (-0,7%) y las **comisiones bancarias** aumentan (+1,5%) apoyadas en la actividad bancaria.

La evolución de los **otros ingresos** refleja, entre otros, el registro en el primer semestre de 2024 de la totalidad del gravamen a la banca (-493 millones de euros) y del dividendo de Telefónica (+43 millones de euros, previo a la venta de la participación).

El **margen bruto** crece un +4,4% y los **gastos de administración y amortización un** +5,0%.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen en un -23,5% y las **otras dotaciones** disminuyen en un -45,7%, tras menores provisiones por contingencias legales.

El **impuesto sobre beneficios** recoge en 2025 el devengo lineal asociado al impuesto sobre el margen de intereses y comisiones (IMIC) por -296 millones de euros. Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance tras haberse considerado previsible su recuperabilidad por +151 millones de euros.

## Margen de intereses

**El margen de intereses asciende a 5.282 millones de euros (-5,2% respecto al mismo periodo de 2024). Esta disminución se debe a:**

- Disminución de los ingresos del crédito, principalmente por una caída en el tipo medio por el impacto negativo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción compensados, parcialmente, por un incremento del volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija por descenso del tipo compensado parcialmente por un incremento en el volumen medio.

**Estos efectos se han visto en parte compensados por:**

- Disminución de los costes de depósitos de clientes, por un descenso del tipo a pesar del incremento del volumen medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- Menor coste de la financiación institucional impactada por un descenso en el tipo y por una disminución del volumen medio.
- Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

| | | 1er semestre 2025 | | | 1er semestre 2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | | Saldo medio | R/C | Tipo % | Saldo medio | R/C | Tipo % |
| Intermediarios financieros | | 69.019 | 913 | 2,67 | 53.976 | 1.112 | 4,14 |
| Cartera de créditos | (a) | 340.624 | 6.571 | 3,89 | 330.610 | 7.566 | 4,60 |
| Valores representativos de deuda | | 89.414 | 667 | 1,50 | 84.035 | 684 | 1,64 |
| Otros activos con rendimiento | | 64.761 | 936 | 2,91 | 62.634 | 943 | 3,03 |
| Resto de activos | | 78.751 | 97 | | 79.883 | 178 | |
| **Total activos medios** | **(b)** | **642.569** | **9.184** | **2,88** | **611.138** | **10.483** | **3,45** |
| Intermediarios financieros | | 30.207 | (416) | 2,78 | 32.531 | (740) | 4,58 |
| Recursos de la actividad minorista | (c) | 415.811 | (1.531) | 0,74 | 384.748 | (1.909) | 1,00 |
| Emprésitos institucionales y valores negociables | | 45.670 | (884) | 3,90 | 50.350 | (1.234) | 4,93 |
| Pasivos subordinados | | 10.081 | (153) | 3,06 | 9.291 | (160) | 3,46 |
| Otros pasivos con coste | | 81.750 | (863) | 2,13 | 77.919 | (834) | 2,15 |
| Resto de pasivos | | 59.050 | (55) | | 56.299 | (33) | |
| **Total recursos medios** | **(d)** | **642.569** | **(3.902)** | **1,22** | **611.138** | **(4.911)** | **1,62** |
| Margen de intereses | | | 5.282 | | | 5.572 | |
| Diferencial de la clientela | (a – c) | | | 3,15 | | | 3,60 |
| Diferencial del balance | (b – d) | | | 1,66 | | | 1,83 |

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- Los epígrafes de "otros activos con rendimiento" y "otros pasivos con coste" recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. El margen de intereses recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- Dentro de los "intermediarios financieros" del pasivo se incorporan las operaciones de repos tomadas con el Tesoro.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

## Ingresos por servicios[1]

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 2.581 millones de euros, un +5,4% respecto a 2024.

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Gestión patrimonial | 973 | 851 |
| Seguros de protección | 575 | 579 |
| Comisiones bancarias | 1.034 | 1.019 |
| Ingresos por servicios | 2.581 | 2.449 |
| Promemoria: | | |
| del que Comisiones netas: (c) | 1.948 | 1.855 |
| del que Resultado del servicio de seguros: (s) | 633 | 594 |

[1] En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente, y que corresponden a la suma de los epígrafes de comisiones netas y resultado del servicio de seguros de la cuenta de resultados en formato de gestión. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe de gestión en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en el epígrafe "Comisiones" y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe "Resultado del servicio de seguros".

### Ingresos por gestión patrimonial

- Los **ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 973 millones de euros (+14,3%), debido al incremento sostenido del volumen gestionado.
  - Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** ascienden a 694 millones de euros (+13,7%).
    - Las **comisiones de fondos de inversión** escalan hasta los 529 millones de euros (+15,3%). Su evolución positiva viene marcada por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados.
    - Las **comisiones de planes de pensiones** se sitúan en 165 millones de euros, (+8,7%), principalmente por el aumento de patrimonio.
  - **Los seguros de vida ahorro**, incluyendo *Unit Linked*, alcanzan los 279 millones de euros (+15,8%).
    - El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit Linked*, ha sido de 196 millones de euros, creciendo en relación con el 1er semestre de 2024 (+7,4%).
    - El **resultado de *Unit Linked*** se eleva hasta los 66 millones de euros, (+52,0%), impulsado por el incremento del patrimonio gestionado tras una evolución positiva de las suscripciones y la revalorización del mercado. Adicionalmente, la evolución también viene marcada por la diferencia en el registro de los ingresos de la participación en beneficios de determinados productos, donde en 2025 se vienen registrando de forma lineal, mientras que en 2024 se registraron íntegramente a finales del ejercicio.
    - Los **otros ingresos de *Unit Linked*** corresponden, esencialmente, a ingresos por *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| **Activos bajo gestión** | **694** | **610** |
| Fondos de inversión, carteras y sicav´s (c) | 529 | 458 |
| Planes de pensiones (c) | 165 | 152 |
| **Seguros de vida ahorro** | **279** | **241** |
| Resultado de seguros de vida ahorro (s) | 196 | 183 |
| Resultado *Unit Linked* (s) | 66 | 43 |
| Otros ingresos de *Unit Linked* (c) | 17 | 15 |
| Ingresos por gestión patrimonial | 973 | 851 |

### Ingresos por seguros de protección

- Los **ingresos por seguros de protección** ascienden a 575 millones de euros (-0,7%).
  - Los ingresos del negocio de vida-riesgo se sitúan en 371 millones de euros (+0,7%). Incremento interanual, impulsado por el crecimiento sostenido de la cartera, tras una sólida actividad comercial.
  - Las comisiones por comercialización de seguros alcanzan los 204 millones de euros (-3,2%). Esta disminución viene explicada por el impacto de 16 millones de euros de comisiones extraordinarias registradas en el 1er semestre de 2024.

| En millones de euros[1] | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Seguros vida-riesgo (s) | 371 | 368 |
| Comisiones por comercialización de seguros (c) | 204 | 211 |
| Ingresos por seguros de protección | 575 | 579 |

### Comisiones bancarias

- Las **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En el acumulado del año suman 1.034 millones de euros (+1,5%).
  - Las comisiones bancarias recurrentes retroceden hasta los 849 millones de euros (-3,3%), impactadas, entre otros factores, por menores comisiones de mantenimiento asociadas a programas de fidelización.
  - Las comisiones de banca mayorista suman 184 millones de euros, gracias a una mayor actividad (+31,0%).

| En millones de euros[1] | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Comisiones bancarias recurrentes (c) | 849 | 878 |
| Comisiones bancarias mayoristas (c) | 184 | 141 |
| Comisiones bancarias | 1.034 | 1.019 |

[1] Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe de gestión en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en el epígrafe "Comisiones" y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe "Resultado del servicio de seguros".

## | Otros ingresos

### Ingresos de la cartera de participadas

- La evolución de los ingresos la **cartera de participadas** viene marcada por una disminución fruto de las últimas desinversiones realizadas.
  - Los **ingresos por dividendos** se ven principalmente afectados por los menores dividendos registrados en 2025 por Telefónica (43 millones de euros en el 1er semestre de 2024 devengados antes de haberse vendido la participación). Evolución positiva de los dividendos de BFA (50 millones de euros en el 1er semestre de 2025 frente a 45 en el 1er semestre de 2024).
  - Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 147 millones de euros. Su evolución (+21,4%) viene marcada principalmente por resultados extraordinarios de SegurCaixa Adeslas en el primer semestre de 2025.

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Ingresos por dividendos | 58 | 98 |
| Entidades valoradas por el método de la participación | 147 | 121 |
| Ingresos de la cartera de participadas | 206 | 220 |

### Resultado de operaciones financieras

- El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 136 millones de euros en el 1er semestre de 2025 frente a 137 millones de euros en el 1er semestre de 2024.

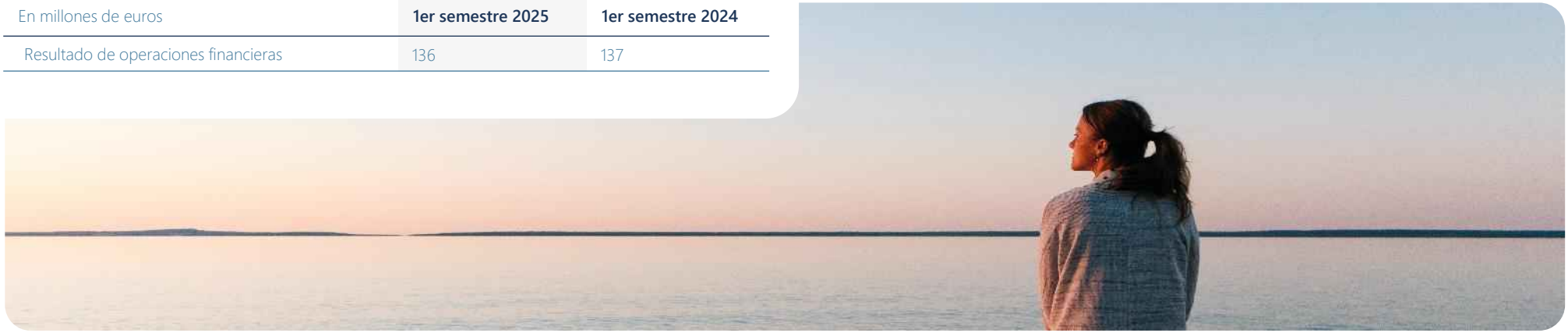
| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Resultado de operaciones financieras | 136 | 137 |

### Otros ingresos y gastos de explotación

- El epígrafe de **otros ingresos y gastos de explotación** se sitúa en -165 millones de euros, frente a -677 millones de euros del 1er semestre de 2024. El epígrafe incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. La evolución interanual viene marcada por el registro en el 1er semestre de 2024 del gravamen a la banca por -493 millones de euros. Adicionalmente, en el primer semestre destaca:
  - La estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones de euros en 2024).
  - La contribución del sector bancario portugués, que incluye la tasa de solidaridad, por -23 millones de euros (-23 millones en 2024). Asimismo, tras la sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22 [1] millones de euros derivado del derecho de BPI a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués registrados desde el ejercicio 2020.
  - Contribución al Fondo de Resolución Nacional en BPI por -7 millones de euros (-5 millones de euros en el 1er semestre de 2024).

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Contribuciones y gravámenes | (27) | (541) |
| Otros | (138) | (136) |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (165) | (677) |

[1] 4 millones de euros registrados antes de sentencia en el ejercicio actual y 18 millones de ejercicios anteriores.



## Gastos de administración y amortización

Los **gastos de administración y amortización** ascienden a -3.179 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +5,0% frente el 1er semestre de 2024.

Los **gastos de personal** se incrementan un +6,0%, entre otros aspectos, derivado del acuerdo de aplicación de convenio alcanzado en 2024.

Los **gastos generales** crecen un +5.1%, impactados por iniciativas estratégicas.

Las **amortizaciones** se mantienen en niveles similares al 1er semestre de 2024 (-0,5%).

La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 38,6%

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Margen Bruto | 8.040 | 7.701 |
| Gastos de personal | (1.975) | (1.863) |
| Gastos generales | (816) | (776) |
| Amortizaciones | (388) | (389) |
| Gastos administración y amortización | (3.179) | (3.028) |
| Ratio de eficiencia (12 meses) | 38,6 | 39,0 |
| RE (12 meses) sin gravamen a la banca 2024 | 38,6 | 37,8 |

## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** han sido de -372 millones de euros (-23,5%).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,24%.

A 30 de junio de 2025, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones de 341 millones de euros, que cubre riesgos asociadas a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

Las **otras dotaciones**, recogen, principalmente, las coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. En la evolución del epígrafe (-45,7%) destaca la reducción de dotaciones a provisiones por contingencias legales. Adicionalmente, 2024 incluía otras dotaciones a provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-18 millones de euros).

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Dotaciones por insolvencias | (372) | (487) |
| Otras dotaciones a provisiones | (105) | (194) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones | (478) | (681) |
| Coste del riesgo (últimos 12 meses) | 0,24% | 0,29% |

## Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros recoge, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos.

- Los resultados inmobiliarios incluyen los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles.
- En otros destacan las ventas de activos no inmobiliarios y saneamientos de activos no financieros.

| En millones de euros | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|
| Resultados inmobiliarios | 9 | (15) |
| Otros | (40) | (37) |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros | (31) | (53) |

## Impuesto sobre beneficios

El **impuesto sobre beneficios** incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables.

En 2025 se incorpora el devengo lineal del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones (IMIC) por -296 millones de euros.

Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en el balance, que se inicia este ejercicio al considerarse previsible su recuperabilidad, por importe de +151 millones de euros.

07 Resultados e información financiera

# 7.3 Evolución de la actividad

## | Balance

El **activo total del Grupo se eleva hasta los 659.822 millones de euros** a 30 de junio de 2025, un incremento de +4,6% respecto a 31 de diciembre de 2024.

| | Grupo | Segmentación por negocios | | | Grupo |
|---|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | 30.06.2025 | Bancario y Seguros[1] | BPI | Centro Corporativo | 31.12.2024 |
| Total activo | 659.822 | 612.974 | 41.827 | 5.022 | 631.003 |
| Total pasivo | 622.387 | 582.679 | 39.273 | 435 | 594.138 |
| Patrimonio neto | 37.435 | 30.295 | 2.554 | 4.586 | 36.865 |
| Patrimonio neto asignado | 100% | 82% | 7% | 12% | 100% |

[1] Se asigna al Negocio Bancario y Seguros el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios.

## | Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en 377.649 millones de euros, un +4,5% en el año. Destaca el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por aproximadamente 3.900 millones de euros (excluyendo este efecto, +2,6% en el año).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+2,6%) reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria ya observado en 2024.
- El **crédito para otras finalidades** incluye la mencionada estacionalidad de la paga doble a pensionistas.
- La **financiación a empresas** se mantiene como uno de los principales impulsores del crecimiento de la cartera crediticia (+4,0%), impulsado asimismo por la evolución positiva del crédito de las sucursales internacionales (+9,5%).
- El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (+8,4%).

| | Grupo | Segmentación por negocios | | Grupo |
|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | 30.06.2025 | Bancario y Seguros | BPI | 31.12.2024 |
| **Créditos particulares** | **185.075** | **167.437** | **17.637** | **176.726** |
| Adquisición vivienda | 137.331 | 121.138 | 16.192 | 133.912 |
| Otras finalidades | 47.744 | 46.299 | 1.445 | 42.814 |
| del que: Consumo | 22.532 | 21.283 | 1.249 | 21.295 |
| **Créditos a empresas** | **174.169** | **161.422** | **12.746** | **167.513** |
| del que: Sucursales internacionales | 30.956 | 30.956 | | 28.278 |
| **Sector Público** | **18.406** | **16.526** | **1.879** | **16.975** |
| Crédito a la clientela, bruto | 377.649 | 345.386 | 32.263 | 361.214 |
| Fondo para insolvencias | (6.533) | (6.057) | (476) | (6.692) |
| Crédito a la clientela, neto[1] | 371.116 | 339.329 | 31.788 | 354.522 |
| Riesgos contingentes | 33.973 | 31.659 | 2.314 | 31.524 |

[1] ↗ Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

## | Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** ascienden a 717.652 millones de euros a 30 de junio de 2024 (+4,7% en el año).

Los recursos en balance se sitúan en 520.616 millones de euros (+5,0%).

- El **ahorro a la vista** suma un total de 370.456 millones de euros (+7,6%), marcado por la estacionalidad recurrente del primer semestre.
- El **ahorro a plazo** alcanza los 62.033 millones de euros (-5,5%).
- Los **pasivos por contratos de seguros** crecen hasta los 82.067 millones de euros (+2,6%). Evolución positiva de los *Unit Linked* (+3,6%).
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 188.554 millones de euros (+3,1%) impactados por la evolución favorable de los mercados y un buen nivel de suscripciones.
- El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** mantiene el crecimiento (139.118 millones de euros, +4,5%).
- Los **planes de pensiones** totalizan 49.436 millones de euros (-0,8%).

La variación de **otras cuentas** (+29,8%) viene motivada por la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

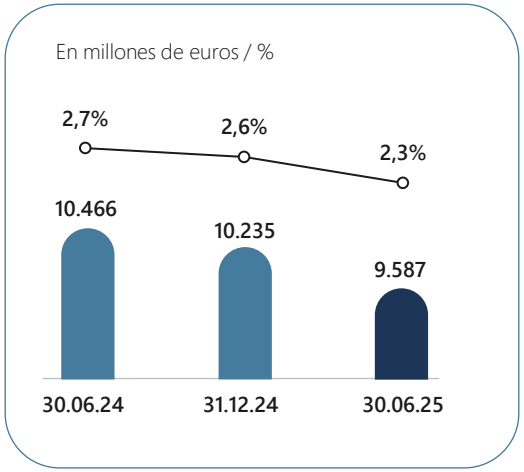
| | Grupo | Segmentación por negocios | | Grupo |
|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | 30.06.2024 | Bancario y seguros | BPI | 31.12.2023 |
| Recursos de la actividad de clientes | 432.489 | 400.884 | 31.605 | 410.049 |
| Ahorro a la vista | 370.456 | 353.731 | 16.725 | 344.419 |
| Ahorro a plazo[1] | 62.033 | 47.153 | 14.880 | 65.630 |
| Pasivos por contratos de seguros[2] | 82.067 | 82.067 | | 80.018 |
| Del que: Unit Link y otros[3] | 24.254 | 24.254 | | 23.403 |
| Cesión temporal de activos y otros | 6.060 | 5.942 | 118 | 5.817 |
| **Recursos en balance** | **520.616** | **488.893** | **31.723** | **495.885** |
| Fondos de inversión, carteras y SICAV's | 139.118 | 133.931 | 5.187 | 133.102 |
| Planes de pensiones | 49.436 | 49.436 | | 49.844 |
| **Activos bajo gestión** | **188.554** | **183.367** | **5.187** | **182.946** |
| **Otras cuentas** | **8.482** | **8.410** | **72** | **6.534** |
| **Total recursos de clientes[4]** | **717.652** | **680.669** | **36.983** | **685.365** |

[1] Incluye empréstitos retail por importe de 647 millones de euros a 30 de junio de 2025 (770 a 31 de diciembre de 2024).
[2] No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit Linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).
[3] Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit Linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada). los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).
[4] Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

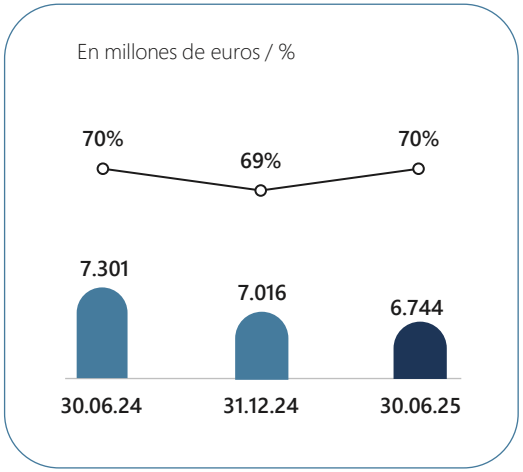
07 Resultados e información financiera

# 7.4 Gestión del riesgo

## Morosidad y ratio de mora[1]




## Provisiones y ratio de cobertura[1]



Los **saldos dudosos descienden hasta los 9.587 millones de euros**, lo que supone una disminución de -649 millones de euros en el año, tras una gestión activa de la morosidad que incluye ventas de cartera.

La **ratio de morosidad** se sitúa en el 2,3% frente al 2,6% a 31 de diciembre de 2024.

Los **fondos para insolvencias** se sitúan en 6.744 millones de euros y la ratio de cobertura en el 70% (7.016 millones de euros y 69% a 31 de diciembre de 2024).

## Ratio de morosidad por segmentos

| | Grupo | Segmentación por negocios | | Grupo |
|---|---|---|---|---|
| En millones de euros | 30.06.2025 | Bancario y seguros | BPI | 31.12.2024 |
| **Créditos a particulares** | **2,5%** | **2,6%** | **1,5%** | **2,9%** |
| Adquisición vivienda | 2,2% | 2,3% | 1,2% | 2,6% |
| Otras finalidades | 3,3% | 3,2% | 5,5% | 4,0% |
| **Créditos a empresas** | **2,6%** | **2,6%** | **2,2%** | **2,7%** |
| **Sector Público** | **0,1%** | **0,1%** | **0,0%** | **0,1%** |
| Ratio morosidad (créditos + avales) | 2,3% | 2,4% | 1,6% | 2,6% |
| Ratio de cobertura de la morosidad | 70% | 69% | 87% | 69% |

[1] Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

# 7.5 Liquidez y estructura de la financiación

- A 30 de junio de 2025, **los activos líquidos totales** [1] **ascienden a 177.385 millones de euros,** lo que supone un crecimiento de 6.017 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2024. Esta variación se debe principalmente por la evolución del gap comercial.
- El ***Liquidity Coverage Ratio*** del Grupo (LCR) es del **217%,** reflejando una sólida posición de liquidez, muy por encima del mínimo regulatorio del 100%. La media del LCR de los últimos 12 meses es del **207%**
- Por su parte, el ***Net Stable Funding Ratio*** **(NSFR)** se sitúa en el **150%,** también por encima del umbral mínimo regulatorio.
- La entidad mantiene una **estructura de financiación minorista sólida**, con una ratio ***loan to deposits*** del **85,1%.** La **base de depósitos** muestra una elevada estabilidad, con un **76,0%** [2,3] correspondiente a depósitos minoristas, de los cuales el **60,5%** están garantizados [2].
- La **financiación institucional** [3] se sitúa en **50.992** millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- Por último, la **capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales** de CaixaBank, S.A. asciende a 51.086 millones de euros, lo que refuerza la flexibilidad financiera del Grupo.

| En millones de euros | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Activos Líquidos Totales [1] | 177.385 | 171.367 |
| Financiación Institucional | 50.992 | 57.246 |
| *Loan to Deposits* | 85,1% | 85,5% |
| *Liquidity Coverage Ratio* | 217% | 207% |
| *Liquidity Coverage Ratio* (últimos 12 meses) | 207% | 204% |
| *Net Stable Funding Ratio* | 150% | 146% |
| Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias[4] | 46.557 | 43.729 |

[1] Indicador reexpresado con la utilización de los "Activos elegibles disponible no HQLAs". De esta forma se incluyen todos los activos elegibles disponibles como fuente de liquidez, con independencia de que estén o no pignorados en póliza BCE.
[2] Basado en los últimos datos publicados del Pilar 3 (datos puntuales).
[2] Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos.
[3] Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".
[4] El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 4.529 millones de euros (5.038 millones de euros a 31.12.24).

## Información sobre las altas de emisiones en el semestre[1]

| En millones de euros | Importe | Fechas emisión | Vencimiento | Coste[2] |
|---|---|---|---|---|
| *Additional Tier* 1[3] | € 1.000 | 24/01/2025 | Perpetuo | 6,250% (*midswap* + 3,935%) |
| Deuda *senior non preferred* | € 1.000 | 27/01/2025 | 11 años | 3,816% (*midswap* + 1,35%) |
| Deuda *senior non preferred* | € 150 | 03/03/2025 | 3 años y 6 meses | 3% (*midswap* +0,763%) |
| Deuda subordinada – Tier 2[3] | € 1.000 | 05/03/2025 | 12 años | 4,02% (*midswap* +1,75%) |
| Deuda *senior preferred* | € 500 | 26/06/2025 | 4 años | 3M Euribor + 0,65% |
| Deuda *senior preferred*[4] | € 1.000 | 26/06/2025 | 10 años | 3,488% (*midswap* + 0,95%) |

[1] El 3 de julio de 2025 se han emitido 3.000 millones de dólares de deuda *senior non preferred* con los siguientes tramos: (i) 1.000 millones de dólares con vencimiento en 4 años, con opción de amortización anticipada 3 de julio de 2028 y una rentabilidad del 4,634% (UST +0,9%); (ii) 1.000 millones de dólares con vencimiento en 6 años, con opción de amortización anticipada 3 de julio de 2030 y rentabilidad del 4,885% (UST + 1,05%); (iii) 1.000 millones de dólares con vencimiento en 11 años, con opción de amortización anticipada 3 de julio de 2035 y rentabilidad del 5,581% (UST + 1,30%).
[2] Corresponde a la *yield* de la emisión y en el caso de la emisión AT1 al cupón de la misma.
[3] Emisión con *call* diaria durante los 6 meses anteriores a la fecha de revisión de la remuneración.
[4] Bono verde dirigido a financiar proyectos que contribuyan a la sostenibilidad medioambiental.

## Información sobre las bajas de emisiones en el semestre[1]

| En millones de euros | Importe | Fechas emisión | Importe amortizado | Fecha amortización |
|---|---|---|---|---|
| *Additional Tier* 1 | € 1.250 | 23/03/2018 | € 836 | Enero |
| Cédula hipotecaria | € 2.000 | 03/02/2005 | € 2.000 | Febrero |
| Deuda *senior preferred* | € 1.000 | 17/01/2020 | € 1.000 | Febrero |
| Cédula hipotecaria | € 2.500 | 17/02/2005 | € 2.500 | Febrero |
| Cédula hipotecaria | € 1.000 | 27/03/2015 | € 1.000 | Marzo |
| Deuda *subordinada* | € 1.000 | 17/04/2018 | € 1.000 | Abril |
| Deuda *senior non preferred* | € 1.000 | 13/04/2022 | € 1.000 | Abril |

[1] El 19 de junio de 2025 se ha anunciado la amortización anticipada de dos emisiones: (i) 7.000 millones de yenes japoneses (equivalentes 43 millones de euros a 31.12.24) de deuda *senior non preferred*, con fecha de amortización anticipada 21 de julio de 2025; (ii) 1.000 millones de euros de deuda *senior preferred*, con fecha de amortización anticipada 10 de julio de 2025.

07 Resultados e información financiera

# 7.6 Gestión del capital

- La ratio **Common *Equity Tier* 1 (CET1)** es del **12,5%** a cierre del primer semestre de 2025**.** Esta cifra incluye un impacto extraordinario positivo de +20 puntos básicos (pbs) derivado de la entrada en vigor de la normativa **CRR3[1] (Basilea IV)** en enero de 2025. Excluyendo este efecto extraordinario, la evolución de la ratio CET1 en el primer semestre fue de **+9 pbs**, impulsada principalmente por:
  - Generación de capital: +135 pbs
  - Evolución orgánica APR's: -50 pbs
  - Previsión de dividendo (payout del 60%) y pago del cupón del AT1: -79pbs
  - Evolución del mercado y otros factores: +1pbs
- La ratio ***Tier 1*** se sitúa en el **14,3%,** viéndose afectada por el ejercicio simultaneo de emisión de 1.000 millones de euros en instrumentos AT1 y la recompra de 836 millones de euros del AT1 emitido en marzo de 2018.
- La ratio de **Capital Total** alcanza el **16,9%**.
- El **nivel de apalancamiento** *(leverage ratio)* se sitúa en el **5,6%**
- La ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,9%**, mientras que la ratio **MREL total[2]** se sitúa en el **27,2%**. La evolución de estas ratios se ha visto afectada por las emisiones y amortizaciones de deuda *senior non preferred* y deuda *senior preferred* desglosadas en el apartado anterior.
- El **nuevo Plan Estratégico 2025-2027** establece un **objetivo interno para la ratio CET1** en un rango de entre **11,5% y 12,5%**, con intervalo transitorio de **11,5% - 12,25%** para el ejercicio 2025. El límite superior del objetivo (12,5%) actúa como umbral para la consideración de distribuciones extraordinarias de capital, sujetas a la aprobación del Banco Central Europeo (BCE) y del Consejo de Administración.
- A 30 de junio de 2025, la **ratio CET1 regulatoria** se sitúa en el **12,25%[3]**, una vez aplicado el ajuste por exceso de capital respecto al límite superior del objetivo establecido para el año.
- En cuanto a los **colchones regulatorios** aplicables en 2025:
  - El colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en el 0,50%.
  - El colchón anticíclico estimado se sitúa en el 0,12%, considerando la actualización del colchón en determinados países donde Caixabank tiene exposición crediticia.
  - El colchón sistémico sectorial (SyRB) por exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal se establece en el 0,07%.

[1] Caixabank no se ha acogido a las disposiciones transitorias de la CRR3. Los datos de 2025 recogen el impacto de la implantación de esta normativa.
[2] Considerando los 3.000 millones de euros emitidos en julio de 2025, la ratio MREL subordinada proforma y MREL total proforma ascenderían a 24,9% y 28,2%, respectivamente.
[3] A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital. En consecuencia, a 30 de junio, la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25%, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (523 millones de euros).

- De acuerdo con esto, los requerimientos mínimos de capital para junio de 2025 son los siguientes:

| | Total | del que Pilar 1 | del que Pilar 2R | del que colchones |
|---|---|---|---|---|
| CET 1 | **8,68%** | 4,50% | 0,98% | 3,19% |
| Tier 1 | **10,51%** | 6,00% | 1,31% | 3,19% |
| Capital Total | **12,94%** | 8,00% | 1,75% | 3,19% |

- A 30 de junio de 2025, los requerimientos mínimos de MREL aplicables son los siguientes:

| | Requerimiento en % APR's (incluyendo CBR actual) | Requerimiento en % LRE |
|---|---|---|
| *MREL Total* | 24,42% | 6,15% |
| *MREL Subordinado* | 16,69% | 6,15% |

- A 30 de junio de 2025, CaixaBank dispone de un margen de 379 puntos básicos (equivalente a 9.165 millones de euros) hasta el ***trigger*** **MDA** del Grupo y un margen de 275 puntos básicos (equivalente a 6.647 millones de euros) respecto al ***trigger*** **MREL MDA (M-MDA)[4]**. En definitiva, estos niveles de solvencia confirman que los requerimientos regulatorios aplicables no activan ninguna de las restricciones automáticas previstas en la normativa de solvencia en relación con la distribución de dividendos, la retribución variable y el pago de intereses de los instrumentos AT1.
- Finalmente, el **umbral para la distribución adicional de exceso de capital** para 2025 se sitúa en el **12,25% del CET1**.

| En millones de euros / % | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| *Common Equity Tier 1* (CET1) | 12,5% | 12,2% |
| *Tier 1* | 14,3% | 14,0% |
| Capital Total | 16,9% | 16,6% |
| MREL | 27,2% | 28,1% |
| Activos ponderados por riesgo (APR's) | 241.799 | 237.969 |
| *Leverage Ratio* | 5,6% | 5,7% |

[4] Considerando los 3.000 millones de euros emitidos en julio de 2025, el *trigger* MREL MDA (M-MDA) dispondría de un margen de 382 pbs y 9.233 millones de euros.

07 Resultados e información financiera

# 7.7 Remuneración al accionista

El 24 de abril de 2025, CaixaBank abonó a sus accionistas el **dividendo complementario en efectivo** correspondiente al ejercicio 2024, por un importe de 2.028 millones de euros, equivalente a **28,64 céntimos de euro brutos por acción**, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril.

Con este segundo pago, la **remuneración total al accionista** con cargo a los beneficios de 2025 asciende a **3.096 millones de euros (43,52 céntimos de euro brutos por acción)**, lo que representa un **53,5% del beneficio neto consolidado**, en línea con la política de dividendos establecida por el Consejo de Administración.

En marzo de 2025**, finalizó el quinto programa de recompra de acciones (SBB)**, mediante el cual se adquirieron 89.372.390 acciones propias por un importe total de **500 millones de euros**. En consecuencia, la Junta General de Accionistas acordó la **reducción del capital social** mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. Tras esta operación, el capital social de CaixaBank queda fijado en 7.085.565.456 acciones.

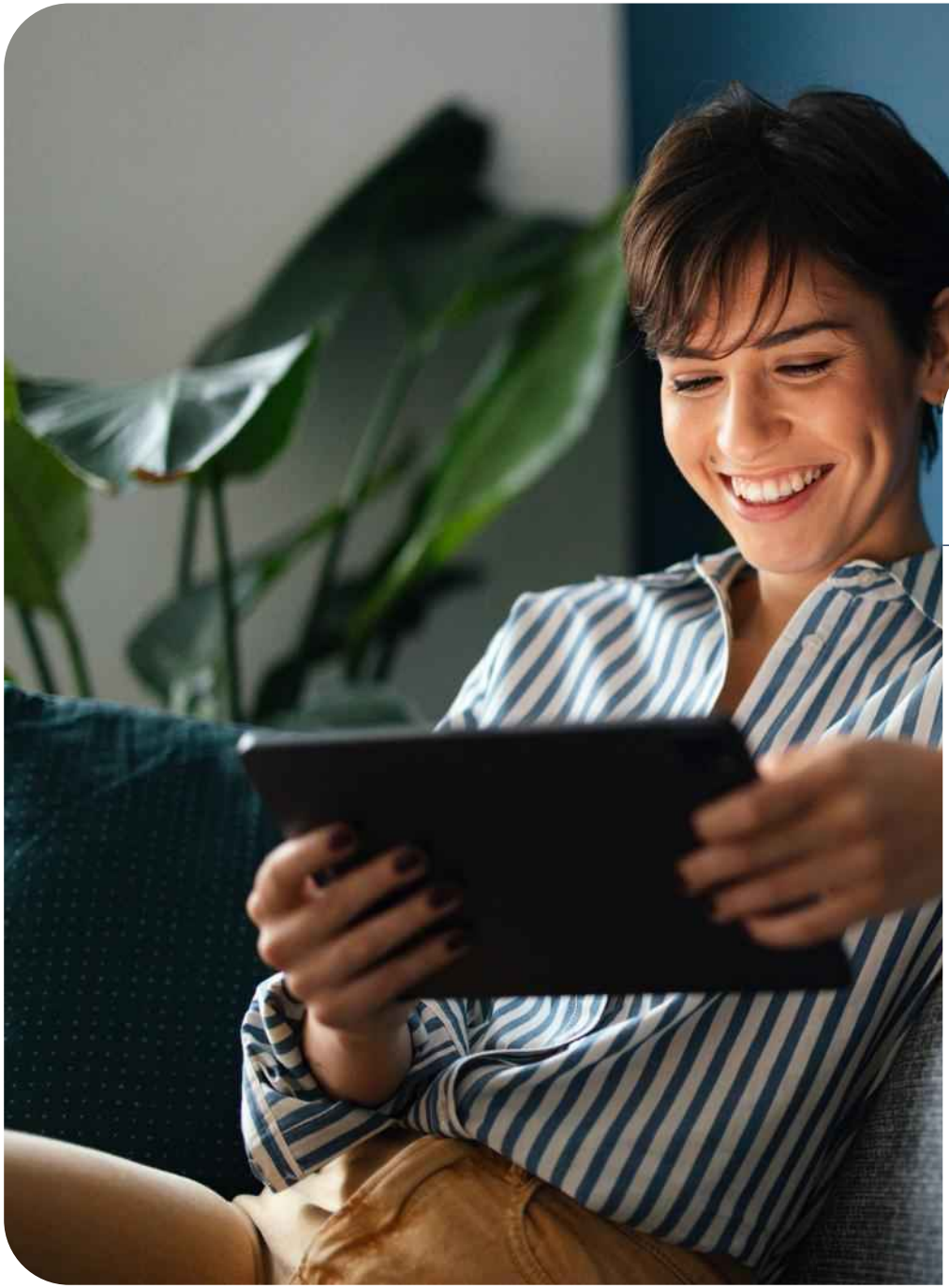
Asimismo, el Consejo de Administración, en su reunión del 29 de enero de 2025, aprobó la **política de dividendos para el ejercicio 2025**, que contempla una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a realizar en dos pagos:

- Un dividendo a cuenta, equivalente al 30% - 40% del beneficio neto del primer semestre, a abonar en noviembre de 2025.
- Un dividendo complementario, sujeto a aprobación por la Junta General, a abonar en abril de 2026.

De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe mínimo a repartir en concepto de dividendo a cuenta se situaría en el rango entre 885 y 1.181 millones de euros. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final se definirá en octubre.

Finalmente, el 16 de junio de 2025 se acordó el inicio del **sexto programa de recompra de acciones**, también por **500 millones de euros, aprobado en enero.** A 30 de junio de 2025, el número de acciones adquiridas asciende a 10.568.918 por un importe de 77.625.571 euros, equivalente al 15,5% del importe monetario máximo[1]. Con la finalización de este programa, quedará completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 de 12.000 millones de euros.

[1] De acuerdo con la última información pública facilitada en el OIR de 25 de julio de 2025, el número de acciones adquiridas asciende a 26.554.172 por un importe de 197.953.119 euros, equivalente al 39,6% del importe monetario máximo.



# 08 Glosario


G.1 Información no financiera PÁG. 172

G.2 Información financiera PÁG. 175

Glosario

# 08 G.1 Información no financiera

A continuación, se presentan las definiciones de los indicadores y otros términos relacionados con la **información no financiera que se presentan en el informe de gestión semestral consolidado.**

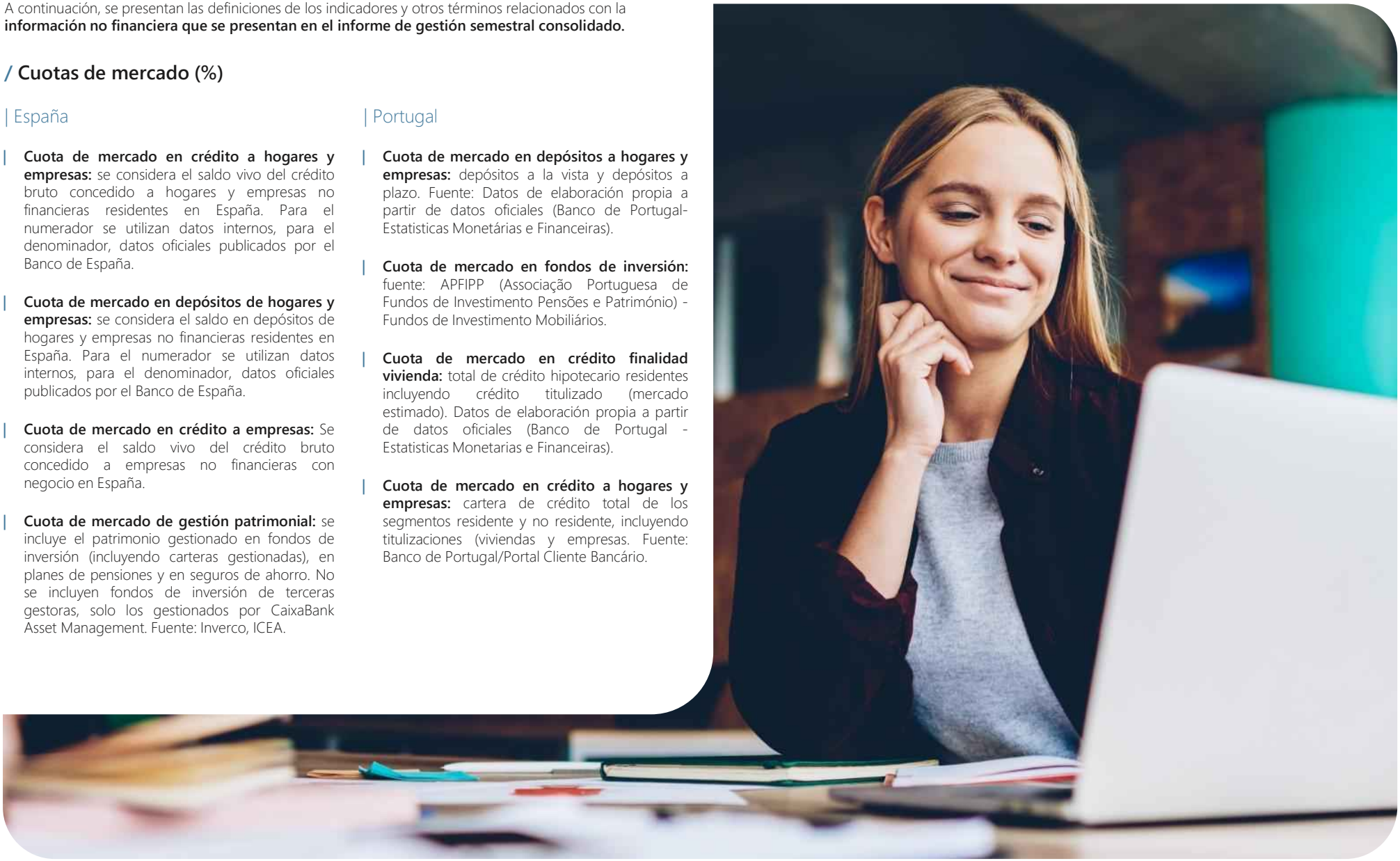
## / Cuotas de mercado (%)

### | España

- **Cuota de mercado en crédito a hogares y empresas:** se considera el saldo vivo del crédito bruto concedido a hogares y empresas no financieras residentes en España. Para el numerador se utilizan datos internos, para el denominador, datos oficiales publicados por el Banco de España.
- **Cuota de mercado en depósitos de hogares y empresas:** se considera el saldo en depósitos de hogares y empresas no financieras residentes en España. Para el numerador se utilizan datos internos, para el denominador, datos oficiales publicados por el Banco de España.
- **Cuota de mercado en crédito a empresas:** Se considera el saldo vivo del crédito bruto concedido a empresas no financieras con negocio en España.
- **Cuota de mercado de gestión patrimonial:** se incluye el patrimonio gestionado en fondos de inversión (incluyendo carteras gestionadas), en planes de pensiones y en seguros de ahorro. No se incluyen fondos de inversión de terceras gestoras, solo los gestionados por CaixaBank Asset Management. Fuente: Inverco, ICEA.

### | Portugal

- **Cuota de mercado en depósitos a hogares y empresas:** depósitos a la vista y depósitos a plazo. Fuente: Datos de elaboración propia a partir de datos oficiales (Banco de Portugal-Estatisticas Monetárias e Financeiras).
- **Cuota de mercado en fondos de inversión:** fuente: APFIPP (Associação Portuguesa de Fundos de Investimento Pensões e Património) - Fundos de Investimento Mobiliários.
- **Cuota de mercado en crédito finalidad vivienda:** total de crédito hipotecario residentes incluyendo crédito titulizado (mercado estimado). Datos de elaboración propia a partir de datos oficiales (Banco de Portugal - Estatisticas Monetarias e Financeiras).
- **Cuota de mercado en crédito a hogares y empresas:** cartera de crédito total de los segmentos residente y no residente, incluyendo titulizaciones (viviendas y empresas. Fuente: Banco de Portugal/Portal Cliente Bancário.



# 08 Glosario

## Generales

**Porcentaje de ciudadanos que disponen de una oficina en su municipio:** porcentaje de población en España en cuyo municipio hay una oficina de CaixaBank (oficina *Retail* o ventanilla dependiente).

**Clientes digitales:** clientes particulares que han realizado una o más operaciones de *login* en Now, imagin u otras apps CaixaBank (*Pay*, *Sign*) en los últimos 6 meses.

**Cliente:** toda persona física o jurídica con posición global igual o superior a 5€ en la Entidad que haya realizado como mínimo dos movimientos no automáticos en los últimos dos meses.

**Clientes vinculados:** clientes persona física en España con 3 o más familias de productos.

***Free Float* de gestion (%):** Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en manos de la autocartera, los consejeros y los accionistas con representación en el Consejo de Administración.

**Oficinas:** número de total centros. Incluye las oficinas *retail* y resto de segmentos especializados. No incluye las ventanillas (centros de atención al público desplazados sin director, dependientes de otra oficina principal). Tampoco se incluyen las sucursales y oficinas de representación en el extranjero ni los centros virtuales/digitales.

**Oficina accesible:** una oficina se considera accesible cuando sus características permiten a todas las personas, con independencia de sus capacidades, acceder al centro, circular, orientarse, identificar, entender y hacer uso de los servicios y equipamientos disponibles y comunicarse con el personal de atención. Todo ello dando cumplimiento a la normativa vigente.

**Ofibuses:** oficinas móviles que dan servicio a diferentes municipios mediante rutas diarias diferentes y, en función de la demanda, visita las localidades a las que presta servicio una o diversas veces al mes. Además de evitar la exclusión financiera de las zonas rurales, este servicio preserva la relación directa con el cliente que reside en estos entornos y mantiene la apuesta de la entidad por los sectores agrícola y ganadero.

**Población total de las localidades en las que se presta el servicio ofimovil.** Población según el INE (Instituto Nacional de Estadística) de las localidades en las que las ofimóviles realizan parada de servicio financiero.

**Proveedores activos:** Se define como proveedor activo. Aquellos proveedores que cumplen con alguna de las siguientes:

- Tiene algún contrato activo en Ariba con fecha de acuerdo en los últimos 3 años.
- Ha facturado en el año actual o anterior.
- Ha participado en alguna negociación en los últimos 12 meses.

**Recursos y valores gestionados (contexto modelo negocio):** saldo de recursos gestionados de balance y fuera de balance.

## Experiencia cliente y calidad

**Índice de Experiencia del Cliente (IE) Global:** mide la experiencia global del cliente de CaixaBank en una escala de 0 a 100, en cada uno de los negocios.

***Net Promoter Score* (NPS):** mide la recomendación del cliente en una escala de 0 a 10. El índice es el resultado de la diferencia entre % clientes Promotores (valoraciones 9-10) y clientes Detractores (valoraciones 0-6).

## Recursos Humanos

**Empleados:** número total de empleados/as de la compañía a fecha de cierre del ejercicio. Este dato incluye la plantilla que cotiza en seguridad social, es decir, no incluye becarios, empleados/ as ETT ni excedentes.

**Empleados con discapacidad (número):** empleados trabajando en la Entidad con un grado reconocido de discapacidad igual o mayor al 33%.

**Inversión en formación por empleado (€):** inversión total en formación del ejercicio dividido por la plantilla media.

**Mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina grande (%):** porcentaje de mujeres en puestos de subdirección de oficina A o B, o superior sobre el total de plantilla en posiciones directivas. Dato calculado para CaixaBank, S.A.

**Número de profesionales certificados en asesoramiento financiero (MIFID II):** número de empleados aprobados en el Curso de Información en Asesoramiento Financiero (CIAF). Adicionalmente, son convalidables para este cómputo de certificación, el resto de cursos que certifica CNMV para este fin.

**% Profesionales certificados:** cociente entre el número de empleados certificados y el total de empleados que forman parte del colectivo considerado clave en Banca Premier y Banca Privada.

# Glosario

## / Sostenibilidad

- **Activos Bajo Gestión:** Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas, SICAVs, planes de pensiones y algunos productos unit linked.

- **Tipología clasificación Activos bajo gestión bajo SFDR:** **Artículo 8:** Aquellos productos y servicios financieros que promueven características ambientales y/o sociales o una combinación de ellas. **Artículo 9:** Aquellos productos y servicios financieros que persiguen un objetivo de inversión sostenible. **Artículo 6:** Aquellos productos y servicios que tienen en consideración los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza en la toma de decisiones de inversión que no se consideran bajo los artículos 8 o 9 y también aquellos que no integran riesgos de sostenibilidad.

- **Microcréditos:** préstamos de hasta 25.000 euros, sin garantía real y dirigidos a personas que, por sus condiciones económicas y sociales, pueden tener dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional. Su finalidad es fomentar la actividad productiva, la creación de empleo y el desarrollo personal y familiar.

- **Otras finanzas con impacto social:** préstamos que contribuyen a generar un impacto social positivo y medible en la sociedad, dirigidos a sectores relacionados con el emprendimiento y la innovación, la economía social, la educación y la salud. Su finalidad es contribuir a maximizar el impacto social en estos sectores.

- **Vivienda social:** cartera de viviendas propiedad del Grupo en las que se tiene en cuenta la situación de vulnerabilidad del arrendador para establecer las condiciones del alquiler.

- **Movilización finanzas sostenibles:** El Importe movilizado acumulado de finanzas sostenibles en el periodo 2025-2027 es el resultado de la suma de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas desde los negocios de Retail, Empresas, CIB, MicroBank, CPC y BPI, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles, incluyendo: a) el importe de participación de CaixaBank en la colocación de bonos sostenibles de clientes, b) el incremento neto, sin incluir efecto del mercado, en activos bajo gestión en productos de renta variable y renta fija corporativa de CaixaBank Asset Management según MiFid II, c) el incremento bruto, sin incluir efecto mercado, en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos sostenibles bajo SFDR, d) intermediación de fondos sostenibles de terceras gestoras bajo SFDR, y e) intermediación de renting de vehículos eléctricos o híbridos. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de Elegibilidad de Financiación Sostenible y de Transición de CaixaBank, desarrollada con el apoyo de Sustainalytics.

- **SFDR:** Siglas en inglés *Sustainable Finance Disclosure Regulation*. Reglamento de Divulgación en materia de finanzas sostenibles de la UE.

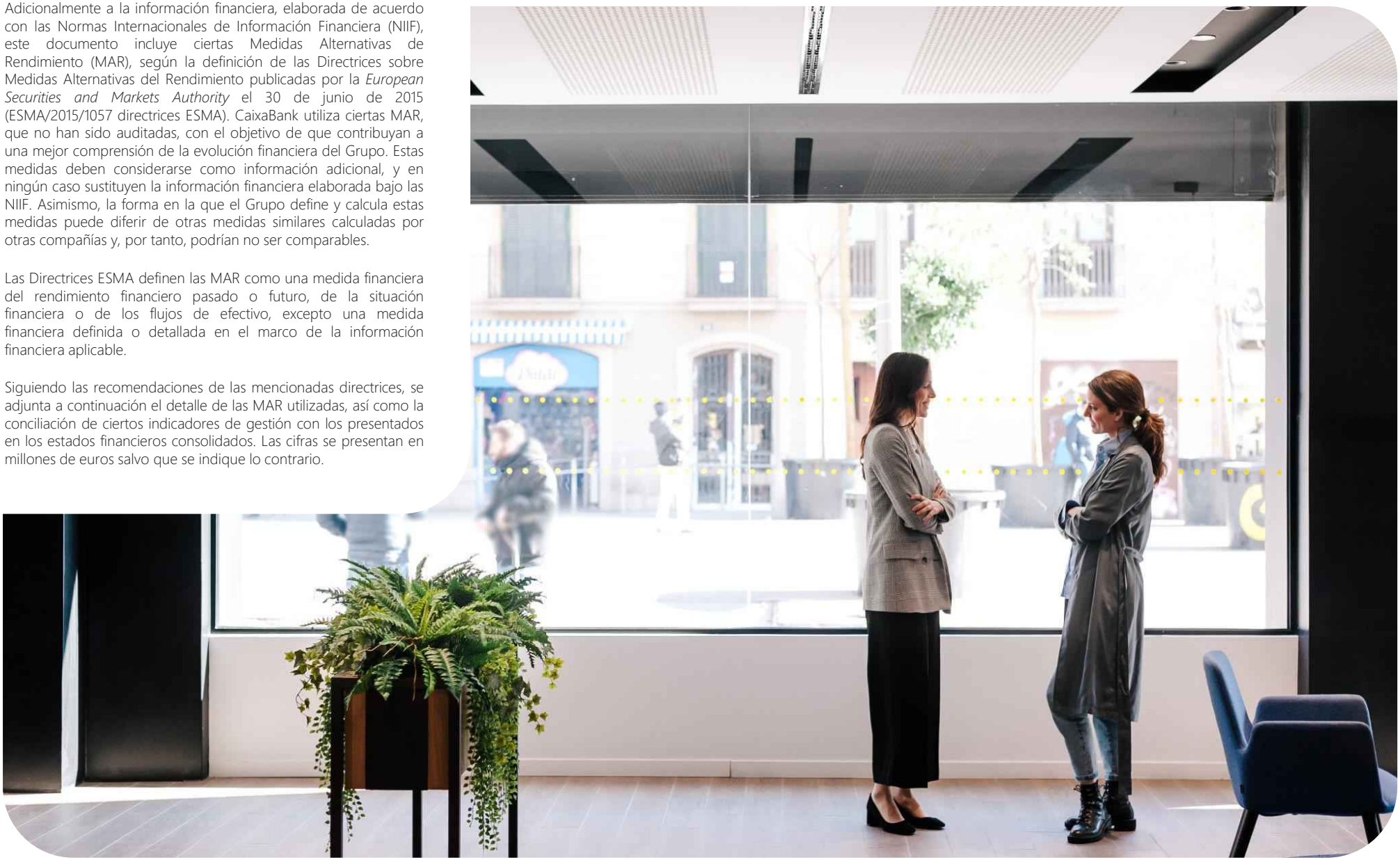
Glosario

# 08 G.2 Información financiera

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.



## | Rentabilidad y eficiencia

### Diferencial de la clientela [1]

Permite el seguimiento del margen que se genera entre el rendimiento medio de los créditos y el coste medio de los depósitos de clientes.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del semestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del semestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

### Diferencial de balance [1]

Permite el seguimiento del margen que se genera entre ingresos y gastos por intereses en relación con los activos y recursos totales medios del Grupo.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses del semestre anualizados y los activos totales medios de dicho periodo).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del semestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

### ROE

Permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier* 1, registrado en fondos propios
- Fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| Numerador | Ingresos del semestre anualizados cartera de crédito | 13.251 | 15.215 |
| Denominador | Saldo medio de la cartera crédito neto | 340.624 | 330.610 |
| **(a)** | **Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)** | **3,89** | **4,60** |
| Numerador | Costes del semestre anualizados recursos minoristas en balance | 3.087 | 3.839 |
| Denominador | Saldo medio recursos minoristas en balance | 415.811 | 384.748 |
| **(b)** | **Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)** | **0,74** | **1,00** |
| | Diferencial de clientela (%) (a-b) | 3,15 | 3,60 |

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| Numerador | Ingresos financieros del semestre anualizados | 18.520 | 21.081 |
| Denominador | Activos totales medios del periodo semestral | 642.569 | 611.138 |
| **(a)** | **Tipo medio rendimiento de los activos (%)** | **2,88** | **3,45** |
| Numerador | Gastos financieros del semestre anualizados | 7.869 | 9.876 |
| Denominador | Recursos totales medios del periodo semestral | 642.569 | 611.138 |
| **(b)** | **Tipo medio coste de los recursos (%)** | **1,22** | **1,62** |
| | Diferencial de balance (%) (a-b) | 1,66 | 1,83 |

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| (a) | Resultado atribuido al Grupo 12M | 6.063 | 5.355 |
| (b) | Cupón Additional TIER 1 12M | (264) | (279) |
| **Numerador** | **Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)** | **5.799** | **5.076** |
| (c) | Fondos propios medios 12M | 37.450 | 37.213 |
| (d) | Ajustes de valoración medios 12M | (611) | (1.874) |
| **Denominador** | **Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)** | **36.839** | **35.340** |
| | ROE (%) | 15,7% [2] | 14,4% |

[1] Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del período, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.
[2] ROE del 15,0%, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

## ROTE

Indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier* 1, registrado en fondos propios).
- Fondos propios más ajustes de valoración medios doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| (a) | Resultado atribuido al Grupo 12M | 6.063 | 5.355 |
| (b) | Cupón Additional TIER 1 12M | (264) | (279) |
| **Numerador** | **Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)** | **5.799** | **5.076** |
| (c) | Fondos propios medios 12M | 37.450 | 37.213 |
| (d) | Ajustes de valoración medios 12M | (611) | (1.874) |
| (e) | Activos intangibles medios 12M | (5.420) | (5.369) |
| **Denominador** | **FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)** | **31.418** | **29.971** |
| | ROTE (%) | 18,5% [1] | 16,9% |

## ROA

Ratio que indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier* 1, registrado en fondos propios).
- Activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| (a) | Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M | 6.073 | 5.358 |
| (b) | Cupón Additional TIER 1 12M | (264) | (279) |
| **Numerador** | **Resultado neto ajustado 12M (a+b)** | **5.810** | **5.079** |
| **Denominador** | **Activos totales medios 12M** | **635.524** | **614.708** |
| | ROA (%) | 0,9% | 0,8% |

## RORWA

Indica la rentabilidad obtenida en empresas del sector financiero, ponderando los activos por su riesgo.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier* 1, registrado en fondos propios).
- Activos totales medios ponderados por riesgo, de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| (a) | Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M | 6.073 | 5.358 |
| (b) | Cupón Additional TIER 1 12M | (264) | (279) |
| **Numerador** | **Resultado neto ajustado 12M (a+b)** | **5.810** | **5.079** |
| **Denominador** | **Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M** | **235.545** | **227.217** |
| | RORWA (%) | 2,5% | 2,2% |

## Ratio de eficiencia

Ratio utilizado para medir la eficiencia operativa. Relaciona los costes con los ingresos generados.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Gastos de explotación (gastos de administración y amortización).
- Margen bruto de los últimos doce meses.

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Gastos de administración y amortización 12M** | **6.258** | **5.951** |
| **Denominador** | **Margen bruto 12M** | **16.212** | **15.259** |
| | Ratio de eficiencia (%) | 38,6% | 39,0% |
| **Numerador** | **Gastos de administración y amortización 12M** | **6.258** | **5.951** |
| **Denominador** | **Margen bruto 12M (sin gravamen a la banca 2024)** | **16.212** | **15.752** |
| | Ratio de eficiencia sin gravamen a la banca 2024 | 38,6% | 37,8% |

[1] ROTE del 17,6%, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

### Ingresos *Core*

Son aquellos ingresos recurrentes relacionados con el negocio bancario y asegurador. Se definen incluyendo las siguientes partidas:

- Margen de intereses
- Comisiones netas
- Resultado del servicio de seguros
- Ingresos de participadas de Bancaseguros

Permite el seguimiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario y asegurador.

| En millones de euros | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|
| Margen de intereses | 5.282 | 5.572 |
| Ingresos de participadas de Bancaseguros | 145 | 102 |
| Comisiones netas | 1.948 | 1.855 |
| Resultado del servicio de seguros | 633 | 594 |
| Ingresos *Core* | 8.009 | 8.124 |

## Gestión de riesgo

### Coste del riesgo (CoR)

Métrica de uso habitual en el sector financiero que permite monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito..

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Total de dotaciones para insolvencias (doce meses).
- Saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión, (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Dotaciones para insolvencias 12M** | **942** | **1.128** |
| **Denominador** | **Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M** | **393.756** | **384.622** |
| | Coste del riesgo (%) | 0,24% | 0,29% |

### Ratio de morosidad

Métrica relevante en el sector financiero que mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo al determinar qué parte de ésta está clasificada contablemente como dudosa.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.

| En millones de euros | | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes** | **9.587** | **10.235** |
| **Denominador** | **Crédito a la clientela + riesgos contingentes** | **411.622** | **392.738** |
| | Ratio de morosidad (%) | 2,3% | 2,6% |

### Ratio de cobertura

Métrica que permite conocer qué parte de los préstamos clasificados como dudosos ha sido cubierta contablemente vía provisiones.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

| En millones de euros | | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes** | **6.744** | **7.016** |
| **Denominador** | **Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes** | **9.587** | **10.235** |
| | Ratio de cobertura (%) | 70% | 69% |

## | Liquidez

### Activos líquidos totales

Métrica que permite conocer el nivel de activos líquidos del Grupo, que son claves para mitigar el riesgo de liquidez ante eventuales dificultades para cumplir con las obligaciones.

Se compone de la suma de:

- HQLA's (High Quality Liquid Assets de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014).
- Activos elegibles disponibles no HQLA's.

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA´s)** | **116.382** | **106.813** |
| **Denominador** | **Elegibles Disponibles no HQLA** | **61.003** | **62.390** |
| | Activos Líquidos Totales (a + b) | 177.385 | 169.203 |

### *Loan to deposits*

Ratio que refleja la estructura de financiación minorista del Grupo. Permite conocer la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Depósitos de clientes y periodificadoras.

| En millones de euros | | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)** | **367.735** | **351.325** |
| (a) | Crédito a la clientela de gestión bruto | 376.703 | 361.214 |
| (b) | Fondos para insolvencias | 6.471 | 6.692 |
| (c) | Crédito de mediación | 2.498 | 3.197 |
| **Denominador** | **Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)** | **433.069** | **410.695** |
| (d) | Depósitos de clientes | 432.489 | 410.049 |
| (e) | Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros | 580 | 646 |
| | *Loan to Deposits* (%) | 85% | 86% |

## | Ratios bursátiles

Indicador que mide el beneficio que genera una empresa en relación con el número de acciones en circulación.

### BPA (Beneficio por acción)

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios).
- Número medio de acciones[1] en circulación.

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Resultado atribuido al Grupo 12M** | **6.063** | **5.355** |
| **Denominador** | **Número medio acciones en circulación netas de autocartera[1]** | **7.148** | **7.387** |
| | BPA (Beneficio por acción) | 0,85 | 0,72 |
| | Cupón Additional TIER 1 | (264) | (279) |
| **Numerador** | **Numerador ajustado por Cupón AT1** | **5.799** | **5.076** |
| | BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1[2] | 0,81 | 0,69 |

[1] El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.
[2] El BPA del primer trimestre de 2025 si el gravamen a la banca 2024 se hubiese devengado linealmente de la misma forma que el Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) sería de 0,78.

### PER (Price-to-earnings ratio)

Indicar utilizado para valorar una empresa (múltiplo de valoración).

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Valor de la cotización.
- Beneficio por acción (BPA).

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Valor de cotización a cierre del periodo** | **7,354** | **4,943** |
| **Denominador** | **Beneficio por acción (BPA)** | **0,85** | **0,72** |
| | PER (*Price-to-earnings ratio*) | 8,67 | 6,82 |

### Rentabilidad por dividendo

Métrica que indica el rendimiento anual de una inversión en acciones en forma de dividendo.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Dividendos pagados (en acciones o en efectivo) de los últimos 12 meses.
- Valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| **Numerador** | **Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses** | **0,44** | **0,39** |
| **Denominador** | **Valor de cotización de la acción a cierre del periodo** | **7,354** | **4,943** |
| | Rentabilidad por dividendo (%) | 5,92% | 7,93% |

### Valor teórico contable por acción (VTC)[1]

Ratio que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa y se usa habitualmente como múltiplo de valoración.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios.
- Número de acciones en circulación a una fecha determinada.

### Valor teórico contable tangible por acción (VTCT)[1]

Ratio que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa una vez descontados los activos intangibles.

Se extrae del resultado de dividir los siguientes conceptos:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación a una fecha determinada.

### P/VTC

Cociente entre:

- Valor de cotización de la acción a cierre del periodo.
- Valor teórico contable.

### P/VTC tangible

Cociente entre:

- Valor de cotización de la acción a cierre del periodo.
- Valor teórico contable intangible.

| En millones de euros | | 1S25 | 1S24 |
|---|---|---|---|
| (a) | Patrimonio neto | 37.435 | 35.494 |
| (b) | Intereses minoritarios | (11) | (32) |
| **Numerador** | **Patrimonio neto ajustado (c=a+b)** | **37.424** | **35.462** |
| **Denominador** | **Acciones en circulación netas de autocartera (d)** | **7.069** | **7.260** |
| e=(c/d) | Valor teórico contable (€/acción) | 5,29 | 4,88 |
| (f) | Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado) | (5.477) | (5.339) |
| g=[(c+f)/d] | Valor teórico contable tangible (€/acción) | 4,52 | 4,15 |
| (h) | Cotización a cierre del periodo | 7,354 | 4,943 |
| h/e | P/VTC (Valor cotización sobre valor contable) | 1,39 | 1,01 |
| h/g | P/VTC tangible (Valor cotización sobre valor contable tangible) | 1,63 | 1,19 |

[1] El valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).
El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), a una fecha determinada.

## | Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública al formato de gestión

**Comisiones netas.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

**Resultado de operaciones financieras.** Incluye los siguientes epígrafes:

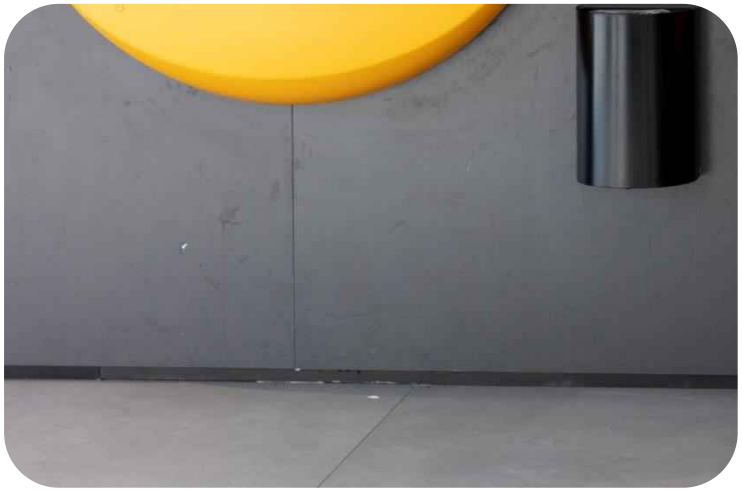
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

**Gastos de administración y amortización.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.** Incluye los siguientes epígrafes:

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación



**Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

**Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

**Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

## / Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### | Crédito a la clientela, bruto

| En millones de euros | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Activos financieros a coste amortizado – Clientela (Balance Público)** | **368.888** | **351.799** |
| Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo | (2.674) | (1.924) |
| Otros activos financieros sin naturaleza minorista | (292) | (273) |
| **Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado – Valores Representativos de Deuda del Balance Público)** | **5.194** | **4.921** |
| **Fondos para insolvencias** | **6.533** | **6.692** |
| **Crédito a la clienta bruto con criterios de gestión** | **377.649** | **361.214** |

### | Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria

| En millones de euros | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Pasivos financieros a coste amortizado – Valores Representativos de Deuda Emitidos (Balance Público)** | **51.174** | **56.755** |
| **Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria** | **(2.821)** | **(4.570)** |
| Bonos de titulación | (250) | (918) |
| Ajustes por valoración | (2.138) | (2.576) |
| Con naturaleza minorista | (647) | (1.433) |
| Emisiones adquiridas por empresas del grupo y otros | 214 | 356 |
| **Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria[1]** | **2.638** | **4.043** |
| **Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria** | **50.992** | **56.227** |

[1] Compuestos por 4.010 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones referidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados. A 31 de diciembre de 2024, 4.010 y 33 millones de euros, respectivamente.

### | Recursos de clientes

| En millones de euros | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela (Balance público)** | **454.550** | **397.499** |
| **Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela)** | **(16.648)** | **(10.148)** |
| Cédulas multicedentes y depósitos subordinados | (2.638) | (4.043) |
| Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros | (14.010) | (6.105) |
| **Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado – Valores Representativos de Deuda)** | **647** | **1.433** |
| Emisiones *retail* y otros | 647 | 1.433 |
| **Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión** | **82.067** | **74.538** |
| **Total recursos de clientes en balance** | **520.616** | **463.323** |
| **Activos bajo gestión** | **188.554** | **160.827** |
| **Otras cuentas[1]** | **8.482** | **6.179** |
| **Total recursos de clientes** | **717.652** | **630.330** |

[1] Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

### | Pasivos por contratos de seguros

| En millones de euros | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)** | **76.952** | **75.605** |
| Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye *Unit Linked* y otros) | 575 | 65 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público) | 3.790 | 3.600 |
| Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros | (4) | (6) |
| Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela | 754 | 753 |
| **Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión** | **82.067** | **80.018** |

## | Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado

A continuación, se facilita la conciliación de los ingresos entre las dos visiones.

### > INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

| En millones de euros | | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|---|
| Margen de intereses | (a) | 5.282 | 5.572 |
| Comisiones bancarias recurrentes | (b) | 849 | 878 |
| Comisiones bancarias mayoritarias | (c) | 184 | 141 |
| Comercialización de seguros | (d) | 204 | 211 |
| Fondos de inversión, carteras y sicav's | (e) | 529 | 458 |
| Planes de pensiones | (f) | 165 | 152 |
| Otros ingresos de *Unit Linked* [1] | (g) | 17 | 15 |
| Comisiones netas | (h) | 1.948 | 1.855 |
| Resultado de seguros vida-riesgo | (i) | 371 | 368 |
| Resultado de seguros vida-ahorro | (j) | 196 | 183 |
| Resultado *Unit Linked* | (k) | 66 | 43 |
| Resultado del servicio de seguro | (l) | 633 | 594 |
| Ingresos de participadas de seguros[2] | (m) | 145 | 102 |
| Otros ingresos de participadas | (n) | 60 | 117 |
| Ingresos de la cartera de participadas | (o) | 206 | 220 |
| Resultado de operaciones financieras | (p) | 136 | 137 |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (q) | (165) | (677) |
| **Margen bruto** | | **8.040** | **7.701** |
| Del que ingresos por servicios | (h)+(l) | 2.581 | 2.449 |
| Del que ingresos *core* | (a)+(h)+(l)+(m) | 8.009 | 8.124 |

### > INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

| En millones de euros | | 1er semestre 2025 | 1er semestre 2024 |
|---|---|---|---|
| Margen de intereses | (a) | 5.282 | 5.572 |
| Activos bajo gestión | (e)+(f) | 694 | 610 |
| Seguros vida-ahorro | (g)+(j)+(k) | 279 | 241 |
| Ingresos por gestión patrimonial | (r) | 973 | 851 |
| Seguros vida-riesgo | (i) | 371 | 368 |
| Comisiones por comercialización de seguros | (d) | 204 | 211 |
| Ingresos por seguros de protección | (s) | 575 | 579 |
| Comisiones bancarias recurrentes | (b) | 849 | 878 |
| Comisiones bancarias mayoristas | (c) | 184 | 141 |
| Comisiones bancarias | (t) | 1.034 | 1.019 |
| Ingresos de participadas de seguros[2] | (m) | 145 | 102 |
| Otros ingresos de participadas | (n) | 60 | 117 |
| Resultado de operaciones financieras | (p) | 136 | 137 |
| Otros ingresos y gastos de explotación | (q) | (165) | (677) |
| Otros ingresos | | 177 | (320) |
| **Margen bruto** | | **8.040** | **6.673** |
| Del que ingresos por servicios | (r)+(s)+(t) | 2.581 | 2.449 |
| Del que ingresos *core* | (a)+(r)+(s)+(t)+(m) | 8.009 | 8.124 |

1 Corresponden esencialmente a ingresos de *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões que, dado su bajo componente de riesgo, se rigen bajo NIIF9 y se reportan contablemente en "Comisiones".
2 Incluye el resultado atribuido de SegurCaixa Adeslas e ingresos de otras participadas de bancaseguros.

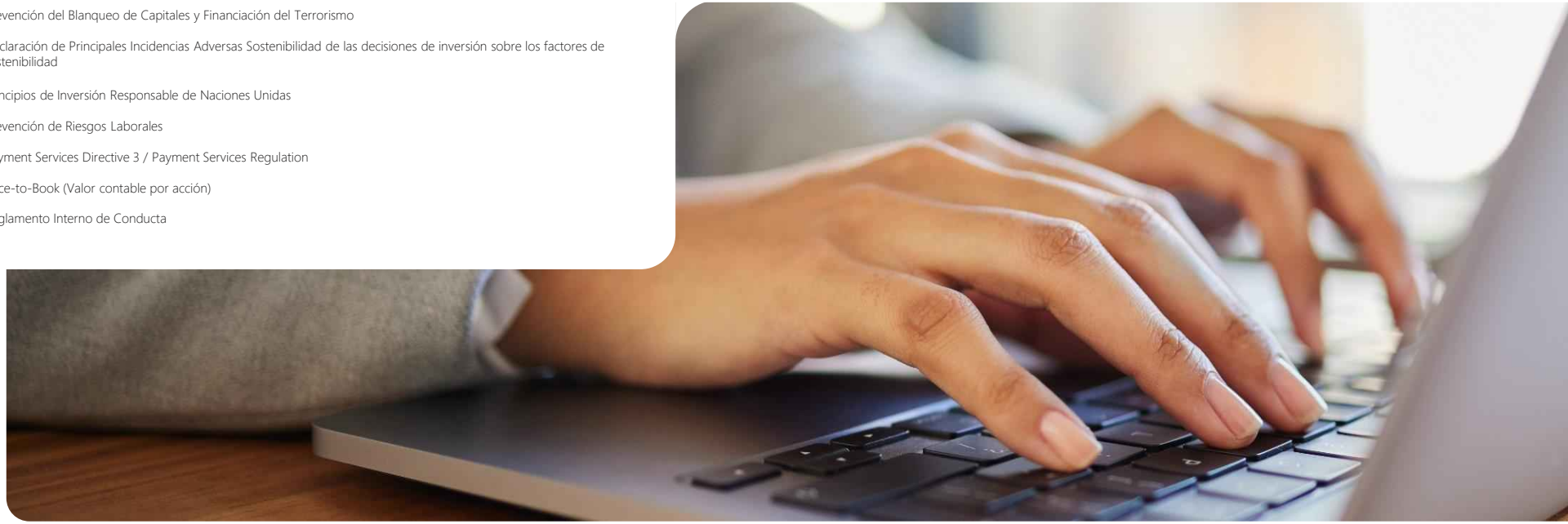
# 09 Acrónimos

# 09 Acrónimos

| | |
|---|---|
| **AENOR** | Asociación Española de Normalización y Certificación |
| **ALCO** | Assets and liabilities committee (comité de activos y pasivos) |
| **APFIPP** | Associação Portuguesa de Fundos de Investimento Pensões e Património |
| **APMs / MAR** | Alternative Performance Measures / Medidas Alternativas del Rendimiento |
| **APR** | Activos Ponderados por Riesgo |
| **ASG** | Ambiental, Social y de Gobernanza |
| **BCE** | Banco Central Europeo |
| **BCI** | Banco Comercial e de Investimentos (Moçambique) |
| **BEI** | Banco Europeo de Inversiones (European Investment Bank) |
| **BFA** | Banco Fomento Angola |
| **BME** | Bolsas y Mercados Españoles |
| **BPA** | Beneficio por acción |
| **CBDC** | Central Bank Digital Currency (monedas digitales emitidas por banco centrales) |
| **CDO** | Chief Data Officer |
| **CEB** | Council of Europe Development Bank (Banco de Desarrollo del Consejo de Europa) |
| **CEOE** | Confederación Española de Organizaciones Empresariales |
| **CESGA** | Certified ESG Analyst |
| **CET1** | Common Equity Tier 1 (Capital de máxima calidad) |
| **CIAF** | Curso de Información en Asesoramiento Financiero |
| **CIB** | Corporate & Institutional Banking |
| **CISO** | Chief Information Security Officer |
| **CNMV** | Comisión Nacional del Mercado de Valores |
| **CNPIC** | Centro Nacional de Protección de Infraestructuras Críticas |
| **CSF** | Cyber Strategy Framework |
| **CSRD** | Corporate Sustainability Reporting Directive (Directiva (UE) 2022/2464 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de diciembre de 2022, por la que se modifican el Reglamento (UE) n.º 537/2014, la Directiva 2009/109/CE, la Directiva 2006/43/CE y la Directiva 2013/34/UE, por lo que respecta a la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas, en su redacción vigente) |
| **DDHH** | Derechos Humanos |
| **DJSI** | Dow Jones Sustainability Index |
| **DLT** | Distributed Ledger Technology |
| **DORA** | Digital Operational Resilience Act (Reglamento (UE) 2022/2554 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de diciembre de 2022 sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero y por el que se modifican los Reglamentos (CE) n.º 1060/2009, (UE) n.º 648/2012, (UE) n.º 600/2014, (UE) n.º 909/2014 y (UE) 2016/1011) |
| **EBA** | European Banking Authority (Autoridad Bancaria Europea) |
| **EFR** | Empresa Flexible y Responsable |
| **eNPS** | Employee Net Promoter Score (medida del grado de satisfacción del empleado) |
| **ENS** | Esquema Nacional de Seguridad |
| **EPSV** | Entidad de Previsión Social Voluntaria |
| **ESMA** | European Securities and Markets Authority (autoridad europea de valores y mercados) |
| **FEI** | Fondo Europeo de Inversiones |
| **FIDAR** | Financial data access (reglamento para el acceso a los datos financieros) |
| **FROB** | Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria |
| **GEI** | Gases de Efecto Invernadero |
| **GICD** | Gobierno de la Información y Calidad del Dato |
| **GNL** | Gas Natural Licuado |
| **HQLA** | High-quality liquid assets (activos líquidos de alta calidad) |
| **HRBP** | Human Resources Business Partner |
| **HUB** | Centro operativo o de servicios compartidos |
| **IA** | Inteligencia Artificial |
| **ICMA** | International Capital Markets Association (Asociación Internacional de Mercados de Valores) |
| **ICO** | Instituto de Crédito Oficial |
| **IDD** | Insurance Distribution Directive |
| **IE** | Índice Experiencia del Cliente |

# 09 Acrónimos

| | |
|---|---|
| **IFRS / NIIF** | International Financial Reporting Standards / Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la UE según el Reglamento 1606/2002 relativo a la aplicación de normas internacionales de contabilidad, en su redacción vigente |
| **IRO** | Impactos, riesgos y oportunidades |
| **LCI** | Ley de Crédito Inmobiliario |
| **LCR** | Liquidity coverage ratio (ratio de cobertura de liquidez) |
| **MAC** | Mejora Atención al Cliente |
| **MiCA** | Markets in Crypto-Assets Regulation |
| **MiFID** | Markets in Financial Instruments Directive (Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros) |
| **MREL** | Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (requerimiento mínimo de pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, según la BRRD) |
| **MSCI** | Morgan Stanley Capital International (empresa de índices bursátiles) |
| **NGEU** | Next Generation EU |
| **NPS** | Net promoter score (indicador de la satisfacción del cliente) |
| **NSFR** | Net stable funding ratio (coeficiente de financiación estable neta) |
| **NZBA** | Net Zero Banking Alliance |
| **ODS** | Objetivos de Desarrollo Sostenible |
| **PBC/FT** | Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo |
| **PIAS** | Declaración de Principales Incidencias Adversas Sostenibilidad de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad |
| **PRI** | Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas |
| **PRL** | Prevención de Riesgos Laborales |
| **PSD3 / PSR** | Payment Services Directive 3 / Payment Services Regulation |
| **PTB** | Price-to-Book (Valor contable por acción) |
| **RIC** | Reglamento Interno de Conducta |
| **ROA** | Return on assets (retorno sobre activos) |
| **ROE** | Return on equity (retorno sobre el capital) |
| **RORWA** | Return on risk-weighted assets (retorno sobre activos ponderados por riesgos) |
| **ROTE** | Return on tangible equity (retorno sobre capital tangible) |
| **SAE** | Servicio de Atención al Empleado |
| **SCE** | Sociedad Cooperativa Europea |
| **SE** | Sociedad Europea |
| **SFDR** | Sustainable Finance Disclosure Regulation (reglamento de divulgación de información sobre finanzas sostenibles) |
| **SGSST** | Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo |
| **SIGOS** | Sistema de Gestión de Organización Saludable (Certificado por AENOR) |
| **SLB** | Sustainability-Linked Bonds (Bonos vinculados a la sostenibilidad) |
| **SRB** | Single Resolution Board (Junta Única de Resolución) |
| **SVisual** | Servicio de videointerpretación en lengua de signos |



# 10 Anexos

**A.1** Estructura del Grupo PÁG. 188

10 Anexos

# A.1 Estructura del Grupo

**Grupo CaixaBank** 46.654 → **CaixaBank, S.A.** 37.329 | Entidad de crédito España

## ENTIDADES DEL GRUPO

### > Apoyo al negocio

562 **CaixaBank Operational Services (100 %)**
→ Servicios de *backoffice* de administración

1.562 **CaixaBank Tech (100%)**
→ Prestación de servicios informáticos

182 **CaixaBank Facilities Management (100 %)**
→ Gestión de obras, mantenimiento, logística y compras

### > Actividad de negocio

742 **CaixaBank Payments & Consumer (100%)**
→ Financiación al consumo y medios de pago

33 **Facilitea Selectplace S.A.U.**
→ Comercialización de productos

8 **Telefónica Consumer Finance (50 %)**
→ Financiación al consumo

5 **CaixaBank Equipment Finance (100 %)**
→ Arrendamiento de vehículos y bienes de equipo

335 **Building Center (100%)**
→ Tenedora de activos inmobiliarios

**Bankia Habitat (100%)**
→ Explotación, gestión y administración de inmuebles

**Living Center (100%)**
→ Promoción inmobiliaria

887 **VidaCaixa (100%)**
→ Seguros de vida y gestión de fondos de pensiones

77 **BPI Vida e Pensões (100%)**
→ Seguros de vida y gestión de fondos de pensiones

15 **VidaCaixa Mediació OBS**
→ Seguros

278 **CaixaBank Asset Management (100%)**
→ Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

45 **BPI Gestão de ativos (100%)**
→ Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

10 **CaixaBank AM Luxembourg (100%)**
→ Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

4.354 **Banco BPI (100%)**
→ Entidad de crédito

77 **Imaginersgen (100%)**
→ Gestión de segmento joven del banco

49 **Nuevo MicroBank (100%)**
→ Financiación de microcréditos

38 **CaixaBank Wealth Management Luxembourg (100%)**
→ Entidad de crédito Luxemburgo

3 **BPI Suisse (100%)**
→ Entidad de crédito Suiza

11 **CaixaBank Titulización (100%)**
→ Gestora de fondos de titulización

22 **Open Wealth (100%)**
→ Servicios de consultoría patrimonial independiente

## ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

→ **IT Now (49%)**
Servicios y proyectos tecnológicos e informáticos

→ **Comercia Global Payments Entidad de Pago, S.L (20%)**
Entidad de pago

→ **Servired (25%)**[1]
Sociedad española de medios pago

→ **Global Payments Money To Pay, S.L (49 %)**
Entidad de pago

→ **Redsys Servicios de Procesamiento (25 %)**
Medios de pago

→ **Coral Homes (20%)**
Servicios inmobiliarios

→ **Gramina Homes (20%)**
Explotación, gestión y administración de inmuebles

→ **SegurCaixa Adeslas (49,9%)**
Seguros de no vida

→ **Companhia de Seguros Allianz Portugal (35%)**
Seguros

→ **Banco comercial e de Investimentos (36%)**
Entidad de crédito de Mozambique

Nota: 1 Se incluyen las entidades más relevantes por su contribución al Grupo, excluyéndose las operativas de naturaleza accionarial (dividendos), operativa extraordinaria y actividades non-core: Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, E.F.C., S.A.U. (14), Puerto Triana, S.A.U. (8), Líderes de Empresa Siglo XXI, S.L. (8), entre otras.
Nota 2: Se ha integrado la filial CaixaBank Analytics Business Intelligence con CaixaBank S.A. en abril de 2025.
[1]Se ha producido la venta parcial del 16,21% de Servired, Sociedad Española de Medios de Pago en mayo de 2025.

→ Número de empleados. Subgrupos de sociedades. (%) Porcentaje de participación a 30 de junio de 2025.