

Glosario y estructura

- P. 2 Información no financiera
- P. 7 Metodología para el cálculo de emisiones financiadas
- P. 11 Información financiera
- P. 20 Estructura del Grupo

/10

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 consolidado.

CUOTAS DE MERCADO (%) – A DICIEMBRE 2025 SI NO SE ESPECIFICA OTRO PERÍODO

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 penetración de empresas:** incluye las empresas españolas que son clientes de CaixaBank y tienen una facturación de entre 1 y 100 millones de euros. Fuente: FRS Inmark.
- | **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 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*.
- | **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 – Estatísticas 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 titulado (mercado estimado). Datos de elaboración propia a partir de datos oficiales (*Banco de Portugal – Estatísticas Monetárias e Financeiras*).
- | **Cuota de mercado en crédito a empresas:** incluye el crédito a sociedades no financieras residentes con crédito titulado incluido. Excluye sociedades no financieras no residentes.
- | **Cuota de mercado en seguros:** datos de elaboración propia a partir de datos oficiales. Fuente: APS (*Associação Portuguesa de Seguradores*).

GENERALES

- | **Aportación al Producto Interior Bruto (%):** la aportación total (directa e indirecta) de CaixaBank al PIB se mide como el Valor Añadido Bruto (VAB) sobre el PIB. El VAB para los negocios del Grupo en España y Portugal multiplica por sus correspondientes multiplicadores (“servicios de seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto SS obligatoria” y “servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones”, respectivamente) a efectos de incluir la aportación indirecta.
- | **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.
- | **Nº clientes digitales users:** Clientes particulares con entre 40 y 80 días con conexión a canales digitales en los últimos 6 meses.
- | **Nº clientes digitales Heavy users:** Clientes Particulares con entre 81 y 130 días con conexión a canales digitales en los últimos 6 meses.
- | **Nº clientes digitales Top heavy users:** Clientes particulares con más de 130 días con conexión a canales digitales en los últimos 6 meses.
- | **Clientes vinculados:** clientes persona física en España con 3 o más familias de productos.
- | **Free Float de gestión (%):** 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.
- | **Inversión (contexto modelo de negocio):** saldo de créditos gestionados excluyendo inversiones a comisión, activos adjudicados y efectivo.
- | **Inversión en tecnología y desarrollo:** importe total invertido en conceptos identificados como tecnología e informática, teniendo en cuenta tanto gasto corriente como elementos activables, se incluyen, entre otros, mantenimiento de la infraestructura y software, proyectos de desarrollo (canales digitales, ciberseguridad, desarrollo de negocio, regulatorios), telecomunicaciones, adquisición de equipos y software, licencias y derechos de uso.
- | **Número de puestos de trabajo generados a través del efecto multiplicador de compras a proveedores:** indicador estimado a partir del VAB de CaixaBank, el PIB español y portugués, el % de ocupación y la productividad por trabajador ocupación según Contabilidad Nacional y en función de tablas input-output del Instituto Nacional de Estadística (INE) de ambos países con datos del cuarto trimestre. Fuente: CaixaBank Research.
- | **Oficinas:** número de total centros. Incluye las oficinas *retail* y resto de segmentos especializados y ventanillas (centros de atención al público desplazados sin director, dependientes de otra oficina principal). No 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 (ofimóviles) 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 ofimóvil:** 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).
- | **Close the loop (CTL):** se basa en identificar y aplicar acciones de mejora a partir de la escucha del cliente y del feedback obtenido a través de una encuesta. Consiste en que el Director se pone en contacto con el cliente (recomendable dentro de las primeras 24 horas) resolviendo posibles motivos de insatisfacción y así generar una experiencia positiva.

PERSONAS

- | **Accidentes de trabajo (número):** número total de accidentes con baja y sin baja laboral, ocurridos en la empresa durante todo el ejercicio.
- | **Accidente grave:** aquellas lesiones que presentan un riesgo de ocasionar la muerte o puedan ocasionar unas secuelas que supongan una incapacidad permanente para su profesión habitual (I.P. Parcial o I.P. Total).
- | **Brecha Salarial:** coeficiente que estima el impacto del género sobre el salario (determinado a través de un modelo de regresión lineal múltiple del salario, calculado como la suma de la retribución

fija, variable, conceptos extrasalariales y beneficios sociales (Aportaciones de ahorro y riesgo al Fondo de Pensiones, Póliza sanitaria, Ayuda económica de estudios,...), sobre el género y otros factores relevantes –edad, antigüedad, antigüedad en la función, función, nivel profesional, etc.).

- | **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%.
- | **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.
- | **Rotación bajas definitivas y excedencias voluntarias (%):** número total de bajas y excedencias voluntarias producidas en el ejercicio entre la plantilla media del mismo.
- | **Estudio de Compromiso:** análisis cuantitativo del nivel de compromiso y experiencia del empleado en distintas dimensiones del entorno organizativo relacionadas con su motivación y efectividad, considerando tendencias, comparativas con mercado y resultados específicos por distintos segmentos de empleado (área organizativa, generación, género, etc.).
- | **Horas de absentismo gestionable:** total de horas de absentismo gestionable (enfermedad y accidente).
- | **Horas de formación por empleado:** total de horas de formación de toda la plantilla habida durante el año dividido sobre la plantilla media.
- | **Inversión en formación por empleado (€):** inversión total en formación del ejercicio dividido por la plantilla media.
- | **Índice de absentismo gestionable (%):** total de horas de absentismo gestionable (enfermedad y accidente) sobre el total de horas laborables.

- | **Índice de frecuencia de accidentes (Índice Accidentabilidad):** cociente entre el número de accidentes con baja y el número de total de horas trabajadas, multiplicado por 10 elevado a 6. El índice se calcula sin incluir los accidentes *"in itinere"*, ya que se han producido fuera del horario de trabajo; y computándose todas las horas reales de trabajo, descontando toda ausencia en el trabajo por permisos, vacaciones, bajas por enfermedad o accidente.
- | **Clasificación profesional:** estructurada en 3 categorías. Directivo: ocupa un cargo a partir de la Dirección de oficina en la Red Territorial o la Dirección de función en los Servicios Centralizados. Mando Intermedio: tienen personal a su cargo, estando jerárquicamente por debajo de la anterior. Resto: no tienen personal a su cargo.
- | **Nuevas incorporaciones:** total acumulado de las nuevas contrataciones realizadas durante el ejercicio (aunque ya no permanezcan en la empresa).
- | **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.
- | **Remuneraciones medias:** remuneración total promedio (fijo anualizado, variable pagado en el año, beneficios sociales como las aportaciones de ahorro y de riesgo al Fondo de Pensiones, las ayudas económicas de estudios para los empleados/as y sus hijos/as, la póliza sanitaria y otros complementos extrasalariales como incentivos, la retribución en especie, la compensación de comidas, etc.).
- | **Remuneración media de los consejeros:** remuneración media del Consejo de Administración, incluyendo retribución variable, dietas, indemnizaciones, previsión ahorro largo plazo y otras percepciones.



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.
- | **Consumo de energía eléctrica:** el dato de consumo por empleado se calcula sobre la plantilla media del ejercicio.
- | **Consumo de papel:** calculado para la red de oficinas y centros corporativos de CaixaBank, S.A. en toneladas. El dato de consumo por empleado se calcula sobre la plantilla media del ejercicio.
- | **Consumo de agua:** estimación basada en una muestra de edificios corporativos y de oficinas de la red corporativa de la red de CaixaBank, S.A.
- | **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.
- | **Negocios creados gracias al apoyo a emprendedores:** se considera inicio de negocio cuando la solicitud de la operación se realiza entre 6 meses antes y máximo 2 años después del inicio de la actividad.
- | **Número de puestos de trabajo creados gracias al apoyo a emprendedores:** este dato recoge el número de puestos de trabajo creados por parte de los emprendedores que han recibido financiación de MicroBank a través de microcréditos y préstamos (préstamos sin garantía real, dirigidos a clientes con dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional).
- | **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 de finanzas sostenibles:** el importe movilizado de finanzas sostenibles 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 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* sostenible. 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.

Metodología para el cálculo de emisiones financiadas

La metodología seleccionada por CaixaBank para la estimación de las emisiones financiadas es “The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (2nd Edition, december 2022)” (el “estándar”, en adelante), estándar desarrollado por Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF, en adelante).

Esta metodología establece que las emisiones financiadas se calculan siempre multiplicando un factor de atribución (específico para cada clase de activo) por las emisiones del prestatario, de la empresa participada o del bien financiado:

_ECUACIÓN 1 – EMISIONES FINANCIADAS

Emisiones financiadas = $\sum$ Factor de atribución * Emisiones

Factor de atribución: es la parte de las emisiones de CO₂e anuales del prestatario que se atribuye el banco.

Emisiones: las emisiones anuales del prestatario

Se ha tomado la información de emisiones y datos financieros de las compañías más actualizada disponible en el momento de cálculo de las emisiones financiadas.

FINANCIACIÓN EMPRESARIAL. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

El cálculo de emisiones para esta categoría incluye todos los préstamos o líneas de crédito presentes en el balance de la Entidad para fines corporativos generales, concedidos a empresas, organizaciones sin ánimo de lucro o cualquier otro tipo de organización (incluye pymes). El cálculo se realiza siguiendo un enfoque de grupo.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución representa el peso de la financiación concedida por la Entidad sobre el cliente. Siguiendo la referencia del estándar PCAF se calcula como se indica a continuación:

_ECUACIÓN 2 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN GENERAL LENDING

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Enterprise Value Including Cash}_o \text{ (EVIC)}}$$

Para el cálculo del EVIC se han utilizado los epígrafes correspondientes por su valor en libros (con ello se evita que la volatilidad de los mercados dificulte la gestión y el cumplimiento de los compromisos de descarbonización). La información de balance de las compañías se ha obtenido a partir de bases de datos internas y prospecciones de la información recogida en los balances publicados por las compañías. Cuando no se dispone de información financiera de la empresa, no es factible calcular las emisiones financiadas.

CÁLCULO DE EMISIONES

En función de la información disponible, el cálculo de emisiones financiadas se realiza siguiendo dos enfoques:

- | **Top-down:** cuando se dispone de información de emisiones publicadas por el Grupo.
- | **Bottom-up:** cuando no se dispone de información de emisiones publicadas por el Grupo, estas se estiman a partir de la información disponible (a nivel sector) de las contrapartes que constituyen el Grupo.

PROJECT FINANCE. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

La cartera de *Project Finance* incluye todos los préstamos a proyectos con fines específicos que a fecha cierre están en el balance de la Entidad. Para el cálculo de las emisiones de PF, solo se incluyen las emisiones financiadas a lo largo de la vida de la operación.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

_ECUACIÓN 3 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN PROJECT FINANCE

$$\text{Factor de atribución} = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Patrimonio neto}_e + \text{Deuda}_e}$$

CÁLCULO DE EMISIONES

Dada la información disponible, se han usado los siguientes enfoques para el cálculo de emisiones por *scope* 1, 2, 3:

- | **Enfoque 1:** este enfoque usa las emisiones reportadas del proyecto a financiar.
- | **Enfoque 2:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad física del proyecto a financiar.
- | **Enfoque 3:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad económica y factores de intensidad PCAF.

HIPOTECAS Y CRE. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

La cartera hipotecaria incluye aquellos préstamos con garantía hipotecaria presentes en el balance de la Entidad, destinados a la compra o refinanciación de propiedades residenciales, incluidas viviendas individuales y unifamiliares. La cartera **Commercial Real Estate** (CRE) incluye aquellos préstamos con garantía hipotecaria presentes en el balance de la Entidad, destinados a la compra o refinanciación de propiedades con fines comerciales. Quedan fuera del alcance los préstamos cuya finalidad es consumo, así como aquellas destinadas a la construcción/reforma de la vivienda y/o propiedades con fines comerciales.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

_ECUACIÓN 4 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN HIPOTECAS Y CRE

$$\text{Factor de atribución}_e = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar del inmueble}}{\text{Valor de la propiedad en origen}_e}$$

CÁLCULO DE EMISIONES

Dada la información disponible, se han usado los siguientes enfoques para el cálculo de emisiones por *scope* 1 y 2 de los inmuebles:

- | Certificado energético del inmueble. El EPC podrá ser real, estimado, inferido o modelizado.
- | Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía o PCAF/CRREM en función del tipo de inmueble.



CARTERA DE INVERSIÓN. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

La cartera de inversión incluye renta fija corporativa y renta variable. Bajo el perímetro de RF se incluyen aquellas inversiones en bonos financieros emitidos por entidades privadas, excluyendo bonos verdes. Bajo el perímetro de renta variable se incluyen las participaciones de la Entidad en otras empresas, incluyendo las participaciones en empresas cotizadas y no cotizadas.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

_ECUACIÓN 5 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN CARTERA DE INVERSIÓN

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Valor neto contable}}{\text{Enterprise Value Including Cash (EVIC)}_o}$$

CÁLCULO DE EMISIONES

Dada la información disponible, se han utilizado los siguientes enfoques para el cálculo de las emisiones financiadas correspondientes a cada uno de los Alcances 1, 2 y 3:

- | **Enfoque 1:** este enfoque usa las emisiones reportadas por la compañía.
- | **Enfoque 2:** emisiones de GEI calculadas en base a la actividad económica de la compañía y factores de intensidad PCAF.

VEHÍCULOS. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

Esta cartera incluye aquellos préstamos destinados a empresas y particulares para la adquisición de vehículos y embarcaciones.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

_ECUACIÓN 6 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN VEHÍCULOS

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{Valor total del préstamo}_o}$$

CÁLCULO DE EMISIONES

Dada la baja disponibilidad de información relativa a las emisiones reales de cada vehículo, se realiza una estimación de financiadas a partir de los siguientes proxys: factor de emisión medio según tipo de vehículo y media de kilómetros recorridos según el tipo de vehículo. Cuando se dispone de información correspondiente al tipo de combustible del vehículo, este dato se incorpora al cálculo mejorando así la calidad de la estimación de las emisiones financiadas.

DEUDA SOBERANA. METODOLOGÍA Y CÁLCULO.

En esta cartera se incluyen todas aquellas inversiones en bonos y préstamos soberanos, así como los bonos supranacionales para los que pueden agregarse los balances de los países intervinientes en el bono. No están incluidos en perímetro los préstamos a empresas de propiedad gubernamental ya que estos préstamos se calculan bajo la metodología de Financiación empresarial. Asimismo se excluye, según recomendación PCAF, la exposición a bancos centrales y bonos y/o préstamos sub-soberanos.

CÁLCULO DEL FACTOR DE ATRIBUCIÓN

El factor de atribución en este segmento se calcula de la siguiente manera:

_ECUACIÓN 7 – FACTOR DE ATRIBUCIÓN DEUDA SOBERANA

$$\text{Factor de atribución}_o = \frac{\text{Saldo pendiente de amortizar}}{\text{PIB ajustado PPA}_e}$$

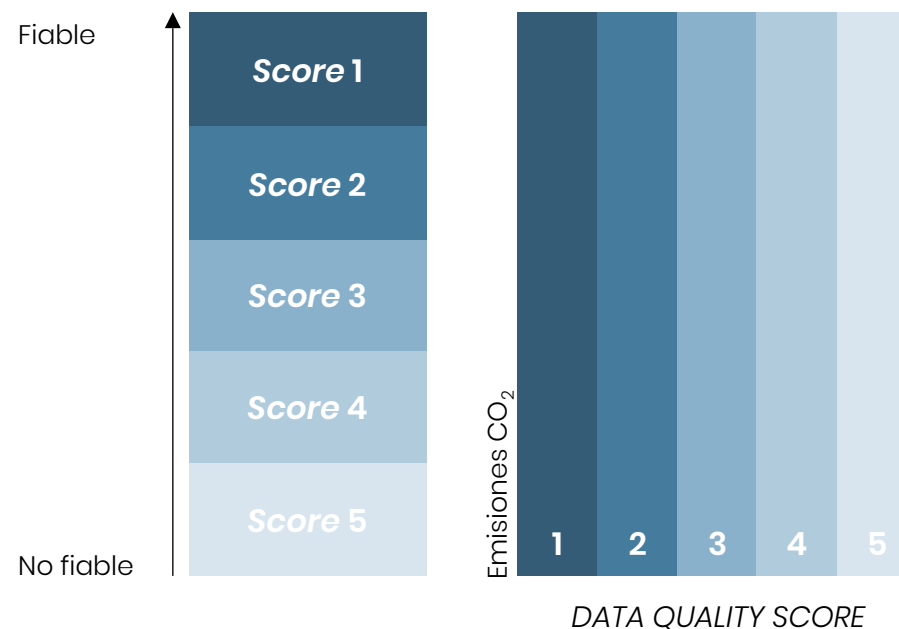
CÁLCULO DE EMISIONES

El cálculo de las emisiones financiadas se realiza bajo el enfoque de producción. Bajo este enfoque se consideran las emisiones atribuibles a emisiones producidas internamente e incluyen el consumo interno y las exportaciones.

El cálculo tiene en consideración las emisiones vinculadas al alcance 1 de los países. Estas emisiones nacionales de GHG proceden de fuentes ubicadas dentro del territorio del país (según define el inventario nacional de emisiones por UNFCCC), incluyendo las emisiones procedentes de bienes y servicios exportados. Las emisiones financiadas se estimarán con LULUCF y sin LULUCF (Enfoque 1).

DATA QUALITY

En función de la metodología de estimación utilizada, la PCAF establece un nivel de calidad sobre el grado de certeza de las mismas (*Data Quality Score* o *DQ Score*). Concretamente, la PCAF establece 5 niveles de *DQ Score*:



De cara a divulgar de forma representativa la calidad media de los datos utilizados, se han normalizado los *scores* de calidad en base al importe dispuesto (promedio ponderado), aplicándose la siguiente fórmula:

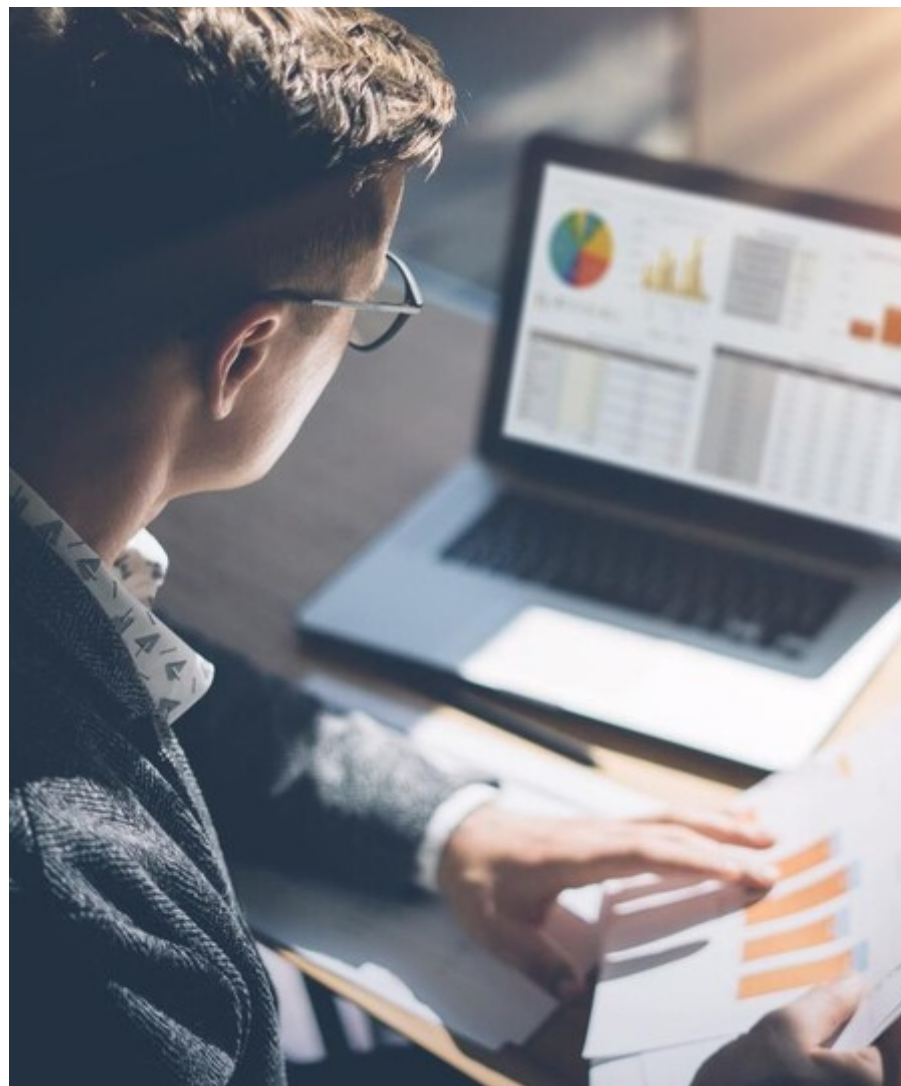
$$\sum_{i=1}^n = \frac{\text{Dispuesto} \times \text{Puntuación de la calidad del dato (DQ Score)}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Dispuesto}}$$

Información financiera

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a 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 5 de octubre 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 NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.



MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO DEL GRUPO

1. RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

A. Diferencial de la clientela

Métrica de uso habitual en el sector financiero que permite el seguimiento del margen que se genera entre el rendimiento medio de los créditos y el coste medio de los depósitos de clientes en un periodo determinado.

		En millones de euros		
Cálculo		4T25	4T24	4T23
(a)	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	12.452	14.302	14.775
(b)	Saldo medio de la cartera crédito neto ¹	357.232	334.617	330.720
(c) = a / b	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	3,49	4,27	4,47
(d)	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	2.256	3.938	3.412
(e)	Saldo medio recursos minoristas en balance ^{1,2}	433.515	408.599	381.748
(f) = d / e	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,52	0,96	0,89
c - f	Diferencial de la clientela (%)	2,97	3,31	3,58

¹ Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, 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 Excluye los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas.

B. Diferencial de balance

Métrica de uso habitual en el sector financiero que permite el seguimiento del margen que se genera entre los ingresos y gastos por intereses en relación con los activos y recursos totales medios del Grupo.

		En millones de euros		
Cálculo		4T25	4T24	4T23
(a)	Ingresos financieros del trimestre anualizados	17.561	20.373	20.853
(b)	Activos totales medios del periodo trimestral ¹	668.819	636.238	615.471
(c) = a / b	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,63	3,20	3,39
(d)	Gastos financieros del trimestre anualizados	6.791	9.468	9.946
(e)	Recursos totales medios del periodo trimestral	668.819	636.238	615.471
(f) = d / e	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,02	1,49	1,62
c - f	Diferencial de balance (%)	1,61	1,71	1,77

¹ Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, 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.

C. ROE

Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	4.816
(b)	Cupón Additional TIER 1	(278)	(267)	(277)
(c) = a + b	Resultado atribuido al Grupo ajustado	5.613	5.520	4.539
(d)	Fondos propios medios 12 M	38.166	37.058	36.563
(e)	Ajustes de valoración medios 12 M	(522)	(1.131)	(2.124)
(f) = d + e	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M¹	37.644	35.927	34.438
c / f	ROE (%)	14,9 %	15,4 %	13,2 %

¹ Calculados como la media de saldos medios mensuales.

D. ROTE

Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco, una vez deducidos los activos intangibles.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	4.816
(b)	Cupón additional TIER 1	(278)	(267)	(277)
(c) = a + b	Resultado atribuido al Grupo	5.613	5.520	4.539
(d)	Fondos propios medios 12 M	38.166	37.058	36.563
(e)	Ajustes de valoración medios 12 M	(522)	(1.131)	(2.124)
(f)	Activos intangibles medios 12 M ¹	(5.491)	(5.365)	(5.382)
(g) = d + e + f	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M²	32.153	30.563	29.056
c / g	ROTE (%)	17,5 %	18,1 %	15,6 %

¹ Se obtiene del epígrafe de 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 de inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público.

² Calculados como la media de saldos medios mensuales.

E. ROA

Métrica utilizada para determinar la rentabilidad ya que refleja el rendimiento que se obtiene sobre los activos totales.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios	5.901	5.795	4.818
(b)	Cupón additional TIER 1	(278)	(267)	(277)
(c) = a + b	Resultado neto ajustado	5.622	5.529	4.542
(d)	Activos totales medios 12M¹	653.967	621.472	618.813
c / d	ROA (%)	0,9 %	0,9 %	0,7 %

¹ Calculados como la media de saldos diarios del periodo analizado.

F. RORWA

Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero. Esta métrica es una evolución del ROA, que relaciona el resultado del Grupo con los activos ponderados por riesgo (APR's), incorporando un

factor de corrección a la rentabilidad en función del nivel de riesgo asumido por el banco.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios	5.901	5.795	4.818
(b)	Cupón Additional TIER 1	(278)	(267)	(277)
(c) = a + b	Resultado neto ajustado	5.622	5.529	4.542
(d)	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M¹	240.634	232.824	219.389
c / d	RORWA (%)	2,3 %	2,4 %	2,1 %

¹ Calculados como la media de saldos medios trimestrales del periodo analizado.

G. Ratio de eficiencia

Ratio de uso común en el sector financiero que permite comparar la eficiencia operativa entre entidades y que relaciona los gastos explotación incurridos para generar los ingresos medidos a través del margen bruto.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Gastos de administración y amortización	6.415	6.108	5.822
(b)	Margen bruto	16.270	15.873	14.231
a / b	Ratio de eficiencia (a / b)	39,4 %	38,5 %	40,9 %
(c)	Gravamen a la banca	–	(493)	(373)
a / (b - c)	Ratio de eficiencia sin gravamen a la banca¹	39,4 %	37,3 %	39,9 %

¹ Ratio usada para facilitar la comparabilidad en la evolución de 2025 con años anteriores, en el que se deducía del margen bruto la totalidad del gravamen a la banca.

H. Ingresos Core

Métrica que permite conocer qué parte del margen bruto corresponde a ingresos relacionados con la actividad principal de la entidad.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Margen de intereses	10.671	11.108	10.113
(b)	Ingresos participadas de Bancaseguros	282	216	248
(c)	Comisiones netas	3.966	3.779	3.658
(d)	Resultado del servicio de seguro	1.300	1.216	1.118
a+b+c+d	Ingresos Core	16.219	16.319	15.137

2. ACTIVIDAD

A. Volumen de negocio

Métrica para evaluar la capacidad del Grupo de captar recursos y mantener una cartera de crédito saludable. Además, ofrece una visión de negocio y permite la comparabilidad entre entidades.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Recursos de clientes	731.936	685.365	630.330
(b)	Crédito sano, bruto	376.182	351.511	344.052
a + b	Coste del riesgo (%)	1.108.118	1.036.876	974.382

3. GESTIÓN DEL RIESGO

A. Coste del riesgo

Métrica de uso habitual en el sector financiero que relaciona las pérdidas por deterioro de activos, esencialmente asociadas a riesgo de crédito, con el total de la cartera crediticia.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Dotaciones para insolvencias	903	1.056	1.097
(b)	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M ¹	406.858	386.229	387.028
a / b	Coste del riesgo (%)	0,22 %	0,27 %	0,28 %

¹ Calculados como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo.

B. Ratio de morosidad

Métrica relevante en el sector bancario que mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo al determinar qué parte de esta está clasificada contablemente como dudosa.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	8.624	10.235	10.516
(b)	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	417.501	392.738	384.008
a / b	Ratio de morosidad (%)	2,1 %	2,6 %	2,7 %

C. Ratio de cobertura:

Métrica que permite conocer qué parte de los préstamos clasificados como dudosos ha sido cubierta contablemente vía provisiones.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	6.635	7.016	7.665
(b)	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	8.624	10.235	10.516
a / b	Ratio de cobertura (%)	76,9 %	68,5 %	72,9 %

D. Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos vía saneamientos en su adjudicación y posteriormente vía provisiones contables. Refleja el grado de saneamiento en relación con la exposición a esta tipología de activos.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.213	2.853	3.158
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.079	1.422	1.582
(c) = a - b	Cobertura total del activo adjudicado	1.134	1.431	1.576
(d)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria o dación del inmueble	2.213	2.853	3.158
c / d	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	51 %	50 %	50 %

E. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos con provisiones contables. Refleja el grado de saneamiento en relación con la exposición a esta tipología de activos.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Provisión contable de los activos adjudicados	631	776	813
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.079	1.422	1.582
(c) = a + b	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	1.709	2.199	2.395
a / c	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	37 %	35 %	34 %

4. LIQUIDEZ

A. 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 de un banco.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's) ¹	110.374	111.109	101.384
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	61.456	60.259	58.763
a + b	Activos Líquidos Totales	171.830	171.367	160.147

¹ High Quality Liquid Assets de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.

B. Loan to deposits

Ratio que refleja la estructura de financiación minorista del Grupo. Permite conocer la proporción del crédito de la actividad de clientes que está financiada por depósitos de la actividad de clientes.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	375.924	351.325	343.758
(b)	Fondos para insolvencias	384.334	361.214	354.098
(c)	Crédito de mediación	6.336	6.692	7.339
(d) = a - b - c	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	2.074	3.197	3.001
(e)	Depósitos de clientes	432.425	410.695	385.881
(f)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	431.983	410.049	385.507
(g) = e + f	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	442	646	375
d / g	Loan to Deposits (%)	86,9 %	85,5 %	89,1 %

5. RATIOS BURSÁTILES

A. BPA (Beneficio por acción)

Indicador financiero que mide el beneficio que genera una empresa en relación con el número de acciones en circulación.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.891	5.787	4.816
(b)	Núm. medio acciones en circulación netas de autocartera ¹	7.060	7.262	7.472
a / b	BPA (Beneficio por acción)	0,83	0,80	0,64
(c)	Cupón Additional TIER 1	(278)	(267)	(277)
(a + c) / b	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón ATI	0,79	0,76	0,61

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 (incluyendo el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado asociado a share buy-backs). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

B. PER (Price-to-earnings ratio):

Indicador financiero utilizado para valorar una empresa (múltiplo de valoración). Refleja la comparación entre la cotización y el beneficio por acción.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Valor de cotización a cierre del periodo	10,445	5,236	3,726
(b)	Beneficio por acción (BPA)	0,83	0,80	0,64
a / b	PER (Price-to-earnings ratio)	12,52	6,57	5,78

C. Rentabilidad por dividendo

Métrica financiera, de uso común en empresas cotizadas, que indica el rendimiento anual de una inversión en acciones en forma de dividendos al relacionar la remuneración en dividendos con la cotización.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024 ¹	2023
(a)	Dividendos pagados (en acciones o efectivo)	0,4543	0,5407	0,2306
(b)	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	10,445	5,236	3,726
a / b	Rentabilidad por dividendo	4,35 %	10,33 %	6,19 %

¹ La rentabilidad del dividendo proforma en 2024, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 8,31%. Se calcula como el cociente entre 0,4352€ (0,1488€ de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864€ dividendo complementario que el Consejo propondrá abonar en 2025) y la cotización de la acción a cierre de año.

D. VTC (Valor teórico contable) por acción

Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa y se usa habitualmente como múltiplo de valoración.

I VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción

Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa una vez descontados los activos intangibles.

I P/VTC

Cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

I P/VTC tangible

Cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		En millones de euros		
Cálculo		2025	2024	2023
(a)	Patrimonio neto	38.526	36.865	36.339
(b)	Intereses minoritarios	(16)	(34)	(32)
(c) = a + b	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	38.509	36.831	36.307
(d)	Acciones en circulación netas de autocartera ¹	7.008	7.118	7.367
e= (c / d)	Valor teórico contable (€/acción)²	5,49	5,17	4,93
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.648)	(5.453)	(5.367)
g= (c + f) / d	Valor teórico contable tangible (€/acción)²	4,69	4,41	4,20
(h)	Cotización a cierre del periodo	10,445	5,236	3,726
h / e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,90	1,01	0,76
h / g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	2,23	1,19	0,89

¹ El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), a una fecha determinada.

² El valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto de eventuales programas de recompra de acciones que puedan estar en marcha por el importe ejecutado a la fecha de cierre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que parte de ellas aun no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).



ADAPTACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA A FORMATO 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, netas.
- | Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- | Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.
- | Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.
- | Diferencias de cambio, netas.

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

- | Resultado del servicio de seguros.
- | Resultado por contratos de reaseguro.

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- | Gastos de Administración.
- | Amortización.

Margen de explotación.

- | (+) Margen bruto.

| (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a 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 o 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 y pérdidas o ganancias netas por modificación 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 y pérdidas o ganancias netas por modificación 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, netas.
- | Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- | 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	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	375.328	351.799	344.384
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	-	-	-
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.995)	(1.924)	(1.584)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(380)	(273)	(260)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	-	-	-
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.967	4.851	4.186
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos por contratos de reaseguro del Balance Público)	78	70	33
Fondos para insolvencias	6.336	6.692	7.339
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	384.334	361.214	354.098
Crédito a la clientela dudoso	(8.151)	(9.703)	(10.046)
Crédito a la clientela sano	376.182	351.511	344.052

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	79.892	75.605	70.240
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF7 (excluye Unit Linked y Otros)	730	65	278
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye Unit Linked y Otros)	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	4.273	3.600	3.283
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(4)	(6)	(2)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	874	753	739
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	85.765	80.018	74.538

RECURSOS DE CLIENTES

En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	447.811	424.238	397.499
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(9.395)	(9.141)	(10.148)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)	(4.043)	(4.043)
Entidades de contrapartida y otros	(6.757)	(5.098)	(6.105)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	445	770	1.433
Emisiones retail y otros	445	770	1.433
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	85.765	80.018	74.538
Total recursos de clientes en balance	524.626	495.885	463.323
Activos bajo gestión	202.860	182.946	160.827
Otras cuentas ¹	4.450	6.534	6.179
Total recursos de clientes	731.936	685.365	630.330

¹ Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	52.206	56.563	56.755
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.829)	(3.359)	(4.570)
Bonos de titulización	(1.334)	(608)	(918)
Ajustes por valoración	(2.263)	(2.335)	(2.576)
Con naturaleza minorista	(445)	(770)	(1.433)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	213	354	356
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria ¹	2.638	4.043	4.043
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	51.016	57.246	56.227

¹ A 31.12.25, 2.605 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados. A 31.12.24 y 31.12.23, 4.010 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

CONCILIACIÓN ENTRE LA VISIÓN DE INGRESOS CONTABLES Y LA VISIÓN DE INGRESOS SEGÚN NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

Ingresos según epígrafe contable

En millones de euros		2025	2024	2023
Margen de intereses	(a)	10.671	11.108	10.113
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.700	1.777	1.830
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	361	271	240
Comercialización de seguros	(d)	422	420	394
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	1.101	958	856
Planes de pensiones	(f)	347	322	308
Otros ingresos ¹	(g)	35	31	29
Comisiones netas	(h)	3.966	3.779	3.658
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	772	719	698
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	390	382	320
Resultado Unit Linked	(k)	138	115	100
Resultado del servicio de seguro	(l)	1.300	1.216	1.118
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	282	216	248
Otros ingresos de participadas	(n)	67	146	196
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	349	361	444
Resultado de operaciones financieras	(p)	246	223	235
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(262)	(814)	(1.337)
MARGEN BRUTO		16.270	15.873	14.231
<i>del que ingresos por servicios</i>	<i>(h)+(l)</i>	<i>5.266</i>	<i>4.995</i>	<i>4.776</i>
<i>del que ingresos core</i>	<i>(a)+(h)+(l)+(m)</i>	<i>16.219</i>	<i>16.319</i>	<i>15.137</i>

Ingresos según naturaleza y servicio prestado

En millones de euros		2025	2024	2023
Margen de intereses	(a)	10.671	11.108	10.113
Activos bajo gestión	(e)+(f)	1.448	1.280	1.164
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	563	528	449
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	2.011	1.808	1.613
Seguros vida-riesgo	(i)	772	719	698
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	422	420	394
Ingresos por seguros de protección	(s)	1.194	1.139	1.092
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.700	1.777	1.830
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	361	271	240
Comisiones bancarias	(t)	2.062	2.048	2.070
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	282	216	248
Otros ingresos de participadas	(n)	67	146	196
Resultado de operaciones financieras	(p)	246	223	235
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(262)	(814)	(1.337)
Otros ingresos		332	(230)	(658)
MARGEN BRUTO		16.270	15.873	14.231
<i>del que ingresos por servicios</i>	<i>(r)+(s)+(t)</i>	<i>5.266</i>	<i>4.995</i>	<i>4.776</i>
<i>del que ingresos core</i>	<i>(a)+(r)+(s)+(t)+(m)</i>	<i>16.219</i>	<i>16.319</i>	<i>15.137</i>

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.

Estructura del Grupo

Grupo CaixaBank	47.120	>>	CaixaBank, S.A.	37.489	Entidad de crédito España
-----------------	--------	----	-----------------	--------	---------------------------

ENTIDADES DEL GRUPO

Apoyo al negocio	Actividad de negocio					
554	796	348	919	287	4.476	86
CaixaBank Operational Services (100 %)	CaixaBank Payments & Consumer (100 %)	BuildingCenter (100 %)	VidaCaixa (100 %)	CaixaBank Asset Management (100 %)	Banco BPI (100 %)	Imaginersgen (100 %)
Servicios de backoffice de administración	Financiación al consumo y medios de pago	Tenedora de activos inmobiliarios	Seguros de vida y gestión de fondos de pensiones	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Entidad de crédito	Gestión de segmento joven del banco
1.632	37		77	48		49
CaixaBank Tech (100 %)	Facilitea Selectplace S.A.U	Bankia Habitat (100 %)	BPI Vida e Pensões (100 %)	BPI Gestão de Ativos (100 %)		Nuevo MicroBank (100 %)
Prestación de servicios informáticos	Comercialización de productos	Explotación, gestión y administración de inmuebles	Seguros de vida y gestión de fondos de pensiones	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva		Financiación de microcréditos
185	5		15	10		38
CaixaBank Facilities Management (100 %)	CaixaBank Equipment Finance (100 %)	Living Center (100 %)	VidaCaixa Mediación OBS	CaixaBank AM Luxembourg (100 %)		CaixaBank Wealth Management Luxembourg (100 %)
Gestión de obras, mantenimiento, logística y compras	Arrendamiento de vehículos y bienes de equipo	Promoción inmobiliaria	Seguros	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva		Entidad de crédito Luxemburgo
						2
						BPI Suisse (100 %)
						Entidad de crédito Suiza
						11
						CaixaBank Titulización (100 %)
						Gestora de fondos de titulización
						24
						OpenWealth (100 %)
						Servicios de consultoría patrimonial independiente

_ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Apoyo al negocio	Actividad de negocio			
IT Now (49 %) Servicios y proyectos tecnológicos e informáticos	Comercia Global Payments Entidad de Pago, S.L (20 %) Entidad de pago	Coral Homes (20 %) Servicios inmobiliarios	SegurCaixa Adeslas (49,9 %) Seguros de no vida	Companhia de Seguros Allianz Portugal (35 %) Seguros
	Servired (25 %)¹ Sociedad española de medios pago	Gramina Homes (20 %) Explotación, gestión y administración de inmuebles		Banco comercial e de Investimentos (36 %) Entidad de crédito en Mozambique
	Global Payments Money To Pay, S.L (49 %) Entidad de pago			
	Redsys Servicios de Procesamiento (25 %) Medios de pago			

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), Web Gestión 4, S.A. (2), entre otras.

Nota 2: Se ha integrado la filial CaixaBank Analytics Business Intelligence con CaixaBank S.A. en abril de 2025.

Nota 3: Fusión de CaixaBank Payments & Consumer (absorbente) con Telefónica Consumer Finance (absorbida) en noviembre de 2025.

¹ Se ha producido la venta parcial del 16,21% de Servired, Sociedad Española de Medios de Pago en mayo de 2025.

