



Informació amb **Rellevància Prudencial**

Divulgació semestral **Riscos ASG**

Grup CaixaBank

Corresponent a 30 de juny de 2026



03

3.4. Factor Transversal
ASG Sostenibilitat

3.4.1. Risk Mediambiental

3.4.2. Risk Social

3.4.3. Risk de Govern

08

8.1.4. Informació
Quantitativa Risc
ASG



03

Govern, organització
i **gestió del risc**

3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT)

El risc de sostenibilitat/ASG es considera factor transversal amb afectació en diversos riscos del Catàleg Corporatiu de Riscos de l'Entitat.

A continuació es relaciona la informació qualitativa de riscos ASG requerida a la GUIA EBA ITS/2022/01 DIVULGACIÓ i la seva ubicació corresponent a l'apartat següent:

/ QUADRE 1. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC AMBIENTAL

Requeriment informació qualitativa		IRP semestral 2026
Estratègia i processos empresarials		
a)	Estratègia empresarial de l'Entitat per integrar els factors i riscos ambientals, tenint en compte l'impacte dels factors i riscos ambientals en l'entorn empresarial, el model de negoci, l'estratègia i la planificació financera de l'Entitat	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B.Estratègia 3.4.1 RISC AMBIENTAL / A. Estratègia de negoci i processos
b)	Objectius, metes i límits per avaluar i abordar el risc ambiental a curt, mitjà i llarg termini, i avaluació del rendiment respecte d'aquests objectius, metes i límits, incloent-hi informació prospectiva sobre el disseny de l'estratègia i els processos empresarials	3.4.1 RISC AMBIENTAL / A. Estratègia de negoci i processos / Objectius, metes i límits – Pla de gestió mediambiental
c)	Activitats d'inversió actuals i objectius d'inversió (futurs) per a la consecució d'objectius ambientals i activitats que s'ajusten a la taxonomia de la UE	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Estratègia / Pla Estratègic 2025-2027 / Objectius, metes i límits Taules quantitatives apartat 8.1.4
d)	Polítiques i procediments relacionats amb el compromís directe i indirecte amb contraparts noves o existents en les seves estratègies per mitigar i reduir els riscos ambientals	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Actualització de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG.
Governança		
e)	Responsabilitats de l'òrgan de direcció per establir el marc de riscos, supervisar i gestionar l'aplicació dels objectius, l'estratègia i les polítiques en el context de la gestió de riscos ambientals tot abastant els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
f)	Integració per part de l'òrgan de direcció dels efectes a curt, mitjà i llarg termini dels factors i riscos ambientals, estructura organitzativa tant en les línies de negoci com en les funcions de control intern	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
g)	Integració de mesures per gestionar els factors i riscos ambientals en els mecanismes de governança interna, incloent-hi el paper dels comitès, l'assignació de tasques i responsabilitats, i el bucle de retroalimentació entre la gestió de riscos i l'òrgan de direcció, incloent-hi els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat 3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris – Mètriques de risc climàtic
h)	Canals d'informació i freqüència de la informació relativa al risc ambiental	3.4.1 RISC AMBIENTAL / B. Governança / Governança dels objectius de descarbonització
i)	Harmonització de la política de remuneració amb els objectius de l'Entitat relacionats amb el risc ambiental	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Remuneració

Gestió de riscos

j)	Integració dels efectes a curt, mitjà i llarg termini dels factors i riscos ambientals en el marc de riscos	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Mètriques de risc climàtic
k)	Definicions, metodologies i normes internacionals en què es basa el marc de gestió de riscos ambientals	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió de risc 3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Mètriques de risc climàtic
l)	Processos per definir, mesurar i supervisar activitats i exposicions (i garanties reals, quan escaigui) sensibles als riscos ambientals, inclosos els canals de transmissió pertinents	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic
m)	Activitats, compromisos i exposicions que contribueixen a mitigar els riscos ambientals	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Estratègia / Pla estratègic 2025-2027 3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Emissions finançades i objectius de descarbonització
n)	Aplicació d'eines per a la detecció, el mesurament i la gestió dels riscos ambientals	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic / b. Marc de mesura i anàlisi d'escenaris/Marc quantitatiu de mesura, seguiment i exercicis d'estrès climàtic
o)	Resultats de les eines de risc aplicades i impacte estimat del risc ambiental en el perfil de risc de capital i liquiditat	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic / b. Marc de mesura i anàlisi d'escenaris/Marc quantitatiu de mesura, seguiment i exercicis d'estrès climàtic
p)	Disponibilitat, qualitat i exactitud de les dades, i esforços encaminats a millorar aquests aspectes	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic / Marc quantitatiu de mesurament, seguiment i exercicis d'estrès climàtic / Font de dades utilitzades en el mesurament
q)	Descripció dels límits als riscos ambientals (com a factors dels riscos prudencials) que s'estableixen, i activació dels procediments de trasllat a instàncies jeràrquiques superiors i exclusió en cas d'incompliment d'aquests límits	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris – Mètriques de risc climàtic (pendent de completar)
r)	Descripció del vincle (canals de transmissió) entre els riscos ambientals i el risc de crèdit, de liquiditat i de finançament, el risc de mercat, el risc operatiu i el risc reputacional en el marc de gestió de riscos	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió de risc



/ QUADRE 2. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC SOCIAL

Requeriment informació qualitativa		IRP 2025
Estratègia i processos empresarials		
a)	Ajust de l'estratègia empresarial de l'Entitat per integrar els factors i riscos socials, tenint en compte l'impacte del risc social en l'entorn empresarial, el model de negoci, l'estratègia i la planificació financera de l'Entitat	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Pla Estratègic 2025-2027 3.4.2 RISC SOCIAL / A. Estratègia de negoci i processos 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
b)	Objectius, metes i límits per avaluar i abordar el risc social a curt, mitjà i llarg termini, i avaluació del rendiment respecte d'aquests objectius, metes i límits, incloent informació prospectiva en el disseny de l'estratègia i els processos empresarials	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Pla Estratègic 2025-2027 3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc / Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament 3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc / Circuit de gestió de controvèrsies ASG 3.4.2 RISC SOCIAL / A. Estratègia de negoci i processos 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials / Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat / ASG 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials / Circuit de gestió de controvèrsies ASG
c)	Polítiques i procediments relacionats amb el compromís directe i indirecte amb contraparts noves o existents en les seves estratègies per mitigar i reduir les activitats perjudicials des del punt de vista social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
Governança		
d)	Responsabilitats de l'òrgan de direcció per establir el marc de riscos, supervisar i gestionar l'aplicació dels objectius, l'estratègia i les polítiques en el context de la gestió de riscos socials, incloent-hi els mètodes de les contraparts per a: i) Activitats dirigides a la comunitat i la societat ii) Relacions i normes laborals iii) Protecció del client i responsabilitat del producte iv) Drets humans	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
e)	Integració de mesures per gestionar els factors i riscos socials en els mecanismes de governança interna, incloent-hi el paper dels comitès, l'assignació de tasques i responsabilitats, i el bucle de retroalimentació entre la gestió de riscos i l'òrgan de direcció	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat

f)	Canals d'informació i freqüència de la informació relativa al risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Identificació i avaluació dels riscos socials
g)	Harmonització de la política de remuneració amb els objectius de l'entitat relacionats amb el risc social	3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc social 3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Remuneració
Gestió de riscos		
h)	Definicions, metodologies i normes internacionals en què es basa el marc de gestió de riscos socials	3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Definició i identificació de factors socials / Definicions, metodologies i normes internacionals
i)	Processos per definir, mesurar i supervisar activitats i exposicions (i garanties reals, quan escaigui) sensibles al risc social, inclosos els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Definició i identificació de factors socials 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc social
j)	Activitats, compromisos i actius que contribueixen a mitigar el risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
k)	Aplicació d'eines per a la detecció i la gestió del risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
l)	Descripció de l'establiment de límits al risc social, i casos d'activació del procediment de trasllat a la instància jeràrquica superior i exclusió en cas d'incompliment d'aquests límits	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
m)	Descripció del vincle (canals de transmissió) entre els riscos socials i el risc de crèdit, de liquiditat i de finançament, el risc de mercat, el risc operatiu i el risc reputacional en el marc de gestió de riscos	3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Identificació i avaluació dels riscos socials 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc social

/ QUADRE 3. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC DE GOVERNANÇA

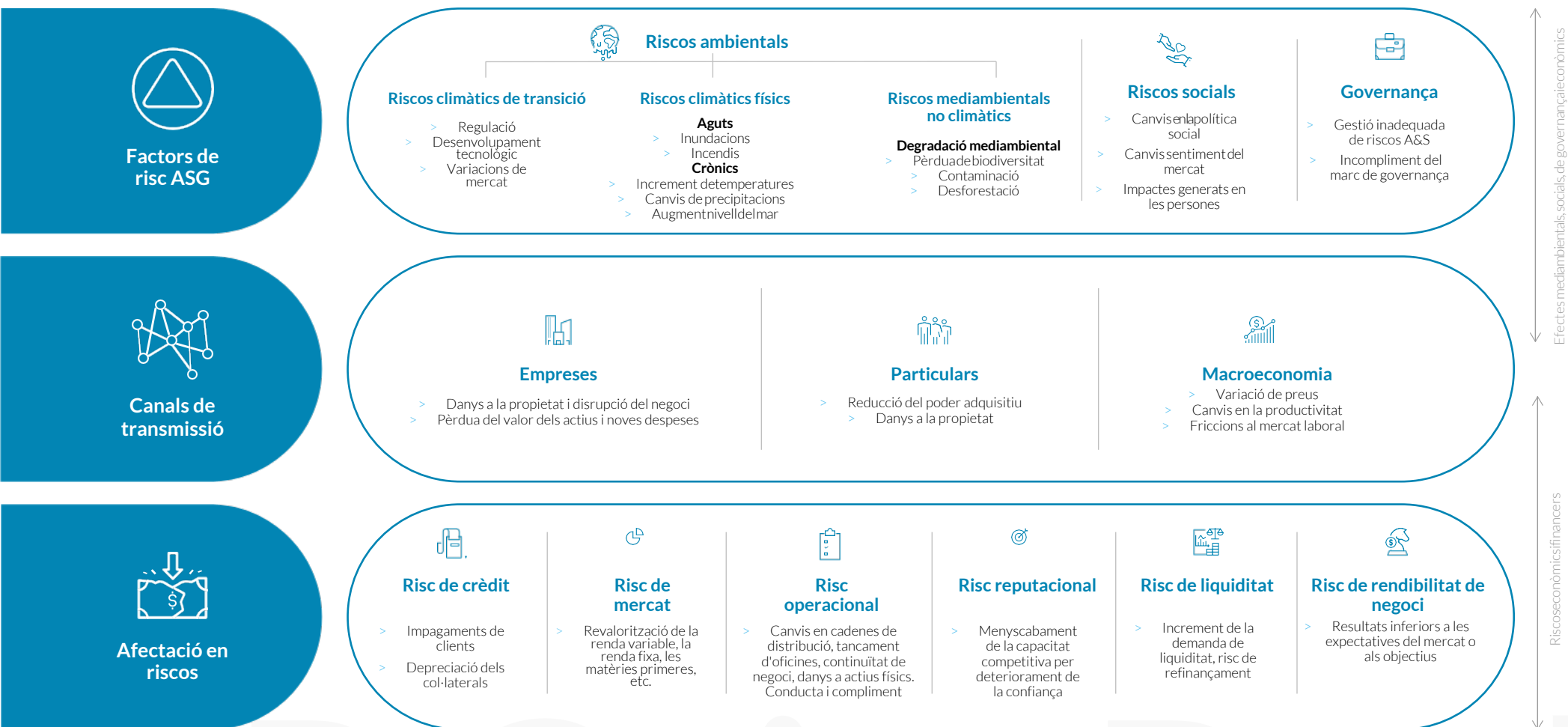
Requeriment informació qualitativa		IRP 2025
Governança		
a)	Integració per part de l'Entitat en els seus mecanismes de governança del rendiment en matèria de governança de la contrapart, inclosos els comitès del màxim òrgan de govern i els comitès responsables de la presa de decisions sobre assumptes econòmics, ambientals i socials	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. GOVERNANÇA 3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança
b)	Comptabilitat per part de l'Entitat del paper del màxim òrgan de govern de la contrapart en la presentació d'informació no financera	3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança 3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança
c)	Integració per part de l'Entitat en els mecanismes de governança del rendiment en matèria de governança de les contraparts, en particular:	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
	i) Consideracions ètiques	3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança
	ii) Estratègia i gestió de riscos	3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Gestió del risc de governança
	iii) Inclusió	
	iv) Transparència	
	v) Gestió de conflictes d'interès	
	vi) Comunicació interna sobre preocupacions ètiques	
Gestió de riscos		
d)	Integració per part de l'Entitat en els mecanismes de gestió de riscos del rendiment en matèria de governança de les contraparts, tenint en compte:	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
	i) Consideracions ètiques	3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Gestió del risc de governança
	ii) Estratègia i gestió de riscos	
	iii) Inclusió	
	iv) Transparència	
	v) Gestió de conflictes d'interès	
	vi) Comunicació interna sobre preocupacions ètiques	

A. Tractament dels riscos ASG i estàndards de gestió

Els riscos ASG (ambientals, socials i de governança) impliquen impactes financers i/o reputacionals derivats de factors tradicionalment considerats no financers. Entre ells, els riscos relacionats amb el canvi climàtic, tant els riscos físics associats als seus efectes adversos com els riscos de transició derivats de les mesures adoptades per mitigar-lo, continuen sent els que presenten potencialment una major materialitat a curt, mitjà i llarg termini.

Els riscos ASG es consideren un factor transversal de sostenibilitat, atès que existeixen diversos canals de transmissió a través dels quals poden afectar el risc de crèdit i altres riscos del Catàleg Corporatiu, com ara els riscos de rendibilitat de negoci, reputacional, de conducta i compliment, legal i regulador, i altres riscos operacionals. Per això, es gestionen com a factors de risc que influeixen sobre riscos existents, més que com una categoria de risc independent, en línia amb l'enfocament adoptat de forma majoritària per les entitats financeres i els supervisors.





B. Estratègia

_Pla estratègic 2025-2027

El 2024, CaixaBank va presentar el nou Pla Estratègic 2025-2027, amb l'objectiu d'accelerar el creixement, impulsar la transformació i consolidar la sostenibilitat. Durant aquest nou Pla Estratègic, CaixaBank es proposa avançar cap a **dos grans objectius** per assegurar una rendibilitat sostinguda a llarg termini: d'una banda, **consolidar la posició de lideratge al mercat** i, de l'altra, **accelerar la transformació per preparar-se per a un entorn cada vegada més digital i competitiu**. Tot això, amb el compromís de mantenir-se sempre a prop de les persones per a una societat més sostenible, **amb un posicionament ASG diferencial**.

El Pla Estratègic 2025-2027 se sustenta en **tres línies estratègiques**:

Pel que fa a la tercera línia estratègica, CaixaBank vol mantenir la seva essència fundacional, sent a prop de les persones per a una societat més sostenible, amb dues **ambicions clares**:

- > **Avançar cap a una economia més sostenible**, augmentant la mobilització de fons sostenibles i implementant els objectius de descarbonització de la cartera en línia amb els compromisos adquirits.
- > **Impulsar la prosperitat econòmica i social amb focus en 3 grans àrees: la inclusió social i financera, l'ocupabilitat i l'emprenedoria**, i sent un *player* clau en el benestar personal i financer d'una societat cada vegada més longeva.



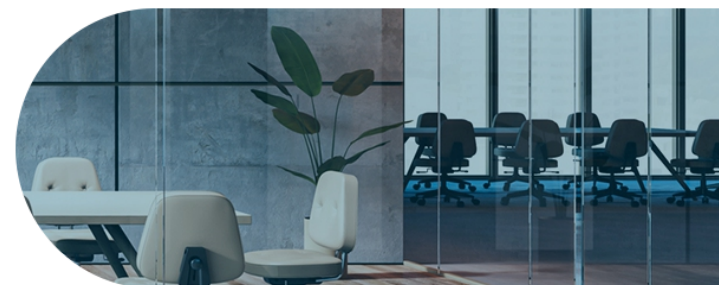
01. Acceleració del creixement



02. Transformació i inversió del negoci



03. Posicionament diferencial en ASG



a. Pla de Sostenibilitat 2025-2027

El Pla de Sostenibilitat 2025-2027, aprovat pel Consell d'Administració el 2024, pretén preservar els avenços del Pla de Banca Sostenible 2022-2024 i plasmar la proposta de CaixaBank per afrontar reptes com ara la desigualtat, el canvi climàtic i els canvis demogràfics. Tot això, en un entorn que també ofereix oportunitats que

es poden materialitzar en un impacte positiu en el negoci i en el benestar financer de les persones.

El Pla es vertebrava al voltant de **dues ambicions i cinc línies de treball**, totes les quals tenen unes fites temporals i de consecució.



Invertint en solucions per a la transició, actuals i de futur

- > Energies renovables
- > Mobilitat neta
- > Edificació eficient
- > Descarbonització industrial
- > Intermediació sostenible



Impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial

- > Cartera de crèdit *net-zero* el 2050 (empreses i famílies)
- > Acompanyament a empreses (clients i emissors)

01

Avançar cap a una economia més sostenible

PS
25 - 27



02

Donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones



Reforçant la inclusió social i financera

- > Productes i serveis per a col·lectius vulnerables
- > Finances accessibles i servei a zones rurals
- > Cultura i salut financera



Afavorint l'ocupabilitat i l'emprenedoria

- > Formació per a l'ocupació
- > Suport a emprenedors i autònoms



Donant respostes a la longevitat creixent

- > Planificació de l'estalvi al llarg de la vida
- > Benestar financer i personal de la gent gran

Iniciatives complementàries

Instruments de suport

Anticipació de tendències

Governança de la sostenibilitat sòlida

/ Objectius, metes i límits

L'execució d'aquesta estratègia es plasma en la consecució dels objectius establerts per a cadascuna de les ambicions del Pla:

/ Progrés en els objectius del Pla de Sostenibilitat

_AMBICIÓ	_PRIORITAT	_PROGRÉS 2025	_OBJECTIU
01 Avançar cap a una economia més sostenible	Invertint en solucions per a la transició	46.167 MME 46 %	>100.000 MM € mobilitzats en finances sostenibles (Acumulat 2025-27).
	Impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial	17,0 % d'ingressos financers generats per finançament sostenible 93,9 % de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota Net Zero s'ha realitzat <i>engagement</i> 4 Sectors alineats amb els objectius Net Zero anuals	17 % d'ingressos financers generats per finançament sostenible ¹ . Realitzar <i>engagement</i> amb el 90 % de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero (cada any). Complir, per a 5 sectors, amb els objectius Net Zero anuals alineats amb les vies a 2030 i establiment de plans d'acció en cas de desalineament ²
	Reforçant la inclusió social i financera	1.829.238 Persones amb alguna solució inclusiva	Persones amb alguna solució inclusiva promoguda per CaixaBank (indicador de seguiment continu, sense objectiu).
02 Donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones	Afavorint l'ocupabilitat i l'emprenedoria	48.216 persones 32 %	>150.000 llocs de treball creats amb el suport de CaixaBank.
	Donant respostes a la longevitat	31 % Clients entre 50 i 67 anys amb productes a llarg termini i previsió #3 Posició segons resultats acumulats dels últims 12 mesos NPS - Estudi Benchmark BMKS de Stiga	33 % de clients entre 50 i 67 anys amb productes a llarg termini i previsió. #1 Reconeixement com el millor banc per als clients sènior (2027).
La nostra ambició és ser referents en sostenibilitat		Per sobre de la mitjana en 5 ratings	≥ Estar per sobre de la mitjana dels peers inclosos en l'Euro Stoxx Banks en almenys 3 de 5 <i>*/" ratings</i> seleccionats (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch i ISS).

¹ Sobre la base d'informació del tancament del 2024 i atesa la millor qualitat de la dada disponible, l'objectiu per al 2027 s'ha reestimat i s'ha fixat en un 17 %.

² Els sectors Net Zero amb compromisos de descarbonització per al 2030 són Oil & Gas, Elèctric, Automoció, Ferro & Acer, Carbó Tèrmic, Real Estate Comercial (CRE), Real Estate Residencial (RRE), Aviació, Naval i Agricultura. Per als sectors Oil & Gas, Elèctric, Automoció, Ferro & Acer i Carbó Tèrmic es van fixar objectius anuals per al 2025 amb marges operatius de compliment. Excepte el sector Automoció, tots els altres estan alineats.

b. Pla de Transició Prudencial

L'estratègia climàtica del Grup CaixaBank, juntament amb el seu Pla de Transició Prudencial, assegura la compatibilitat del seu model de negoci amb la transició cap a una economia neutra en carboni, integrant els riscos ASG en la gestió del negoci i en l'apetència de risc. Aquest enfocament parteix de les pràctiques de gestió de riscos de CaixaBank i reflecteix la voluntat del Grup de situar-se a l'avantguarda de la transició, liderant el finançament sostenible a Europa i consolidant-se com a referent internacional en sostenibilitat.

En aquest context, els riscos associats a la transició adquireixen una rellevància creixent per a la gestió prudent del negoci. Amb aquesta visió, el Consell d'Administració va aprovar el desembre del 2025 el Pla de Transició Prudencial del Grup CaixaBank, que es revisarà anualment per incorporar-hi les evolucions estratègiques de CaixaBank i de l'entorn en què opera. Aquest Pla comprèn totes les entitats bancàries del Grup.

El Pla de Transició Prudencial constitueix una eina central de gestió dels riscos climàtics, que permetrà una millor gestió dels riscos climàtics i donar compliment als requeriments reguladors i supervisors, en particular al que s'estableix a les Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG).

El Pla es configura com un document estratègic del Grup. Descriu de forma estructurada com CaixaBank identifica, avalua, gestiona i supervisa els riscos materials derivats dels factors ASG, amb un focus especial en els riscos climàtics, i els integra de manera transversal en el marc general de gestió de riscos, assegurant la coherència entre l'estratègia i els objectius ASG del Grup, amb el seu model de negoci, amb la seva estratègia corporativa i amb la seva apetència de risc, a curt, mitjà i llarg termini. Així mateix, promou la integració efectiva dels riscos ASG en la planificació financera i en la gestió del capital, i així garanteix que aquests factors es considerin de manera estructural en la presa de decisions.



C. Governança

Model de govern de la sostenibilitat

El model de govern de la sostenibilitat s'integra dins del sistema de govern corporatiu del Grup CaixaBank. La integració dels factors ASG en l'activitat del Grup ha comportat l'aprovació i revisió de les polítiques, els procediments i els rols per assegurar que aquests eixos es consideraran en la presa de decisions.

El Consell d'Administració és el màxim responsable de la definició, supervisió i avaluació de l'estratègia de sostenibilitat, així com de la supervisió dels impactes, riscos i oportunitats (IRO).

En aquest sentit, el Consell d'Administració ha incorporat la sostenibilitat com una de les prioritats estratègiques del Grup i ha aprovat una sèrie de polítiques en matèria de sostenibilitat que defineixen i estableixen els principis generals, els objectius i les directrius de gestió i control que haurà de seguir el Grup en matèria de sostenibilitat.

Amb l'objectiu de disposar d'un govern de la sostenibilitat sòlid, s'ha establert un sistema de governança basat en l'estructura d'òrgans de gestió ja existents (com el Comitè de Direcció o el Comitè Global del Risc), atorgant-los noves responsabilitats en matèria de sostenibilitat i complementant-los amb la creació de nous comitès interns, especialitzats en la matèria (com el Comitè de Sostenibilitat o altres *Steering Committees*).

Aquest sistema de governança permet complir el propòsit de CaixaBank d'implantar un model de govern de gestió dels IRO en matèria de sostenibilitat coherent, eficient i adaptable que supervisi la consecució dels objectius del Grup CaixaBank, en línia amb les expectatives del BCE i amb les millors pràctiques del mercat.

Les bases del model de govern de CaixaBank estan formades per un conjunt de polítiques, principis, marcs, normes i mecanismes que regulen les estructures i el funcionament dels òrgans de govern de l'Entitat, els Estatuts socials i el Reglament

del Consell d'Administració, així com altres polítiques connexes com la Política de govern corporatiu.

Des d'aquesta estructura de govern es defineixen els objectius i les directrius generals de gestió, basades en principis ètics i en els valors corporatius de CaixaBank i alineades amb el compromís de desenvolupament sostenible orientat a generar valor a llarg termini i compartit amb els diferents grups d'interès. Tot això, tenint en compte els impactes, riscos i oportunitats (IRO) vinculats a la sostenibilitat.

Els darrers anys, la integració en l'activitat del Grup d'aquests objectius estratègics en matèria de sostenibilitat ha comportat l'aprovació i revisió de polítiques, procediments i rols per assegurar que aquests eixos es tindran en compte en la presa de decisions. En aquest sentit, el Grup ha estat treballant en:

- > Definició i actualització de les polítiques ASG.
- > Fixació de criteris, rols i responsabilitats.
- > Integració en els sistemes i circuits del Grup.
- > Mesurament de resultats i rendició de comptes.

Quant a això, les funcions i responsabilitats en matèria de sostenibilitat han estat fixades als textos corporatius de la Societat (Estatuts socials i Reglament del Consell d'Administració, principalment) i a les polítiques internes sobre sostenibilitat.

En línies generals, el Consell d'Administració és el màxim responsable d'aprovar, supervisar i valorar periòdicament la definició, el desenvolupament i la implantació de l'estratègia de sostenibilitat. Així mateix, la Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat té la funció de supervisar l'actuació de CaixaBank en relació amb els temes de sostenibilitat, incloent-hi la revisió i proposta al Consell de l'aprovació de polítiques, declaracions i normes que desenvolupen l'estratègia de sostenibilitat. D'altra banda, la Comissió de Riscos proposa al Consell la política de riscos del Grup, que inclou els riscos en matèria de sostenibilitat, i la Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions supervisar i avaluar el procés d'elaboració i presentació de la informació no financera i l'eficàcia dels sistemes de control intern, i, juntament amb la Comissió de Riscos,

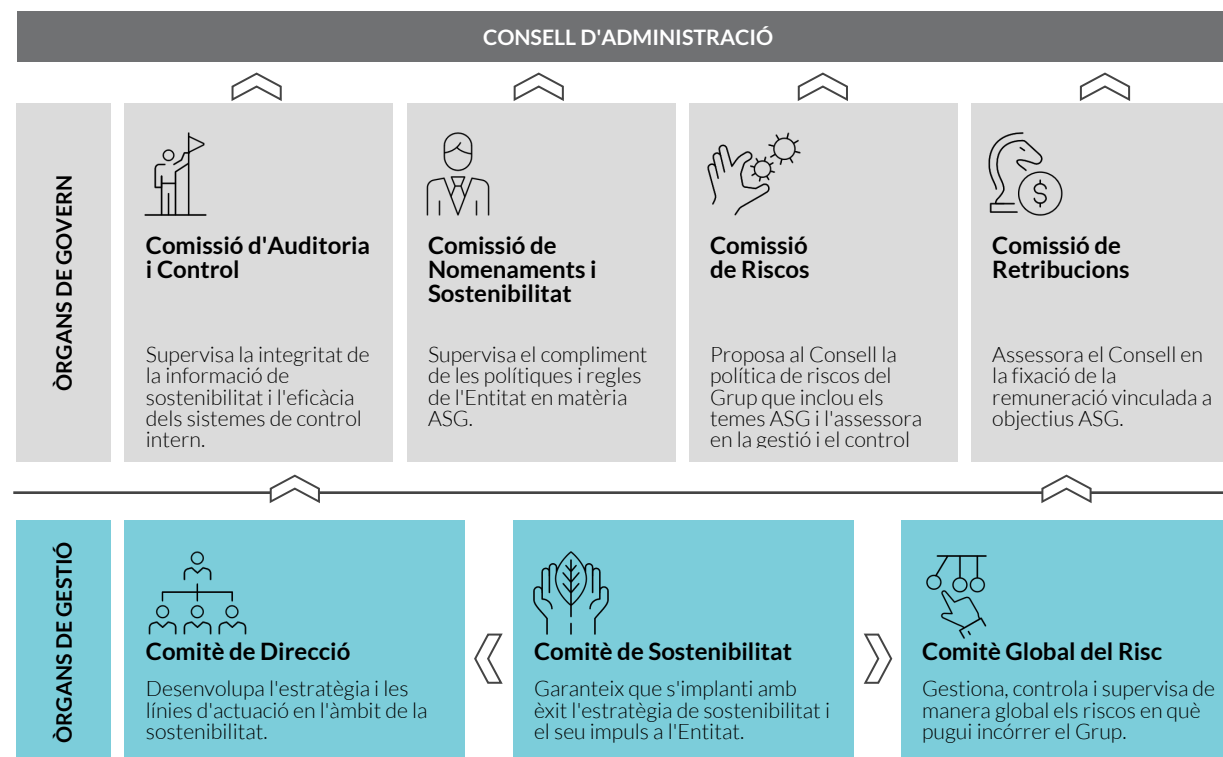
supervisar i avaluar l'eficàcia dels sistemes de gestió de riscos, inclosos els socials i mediambientals. Per la seva banda, la Comissió de Retribucions vetlla per l'alineació de la Política de remuneracions dels consellers i de l'alta direcció amb l'estratègia de sostenibilitat.

Al seu torn, en la translació a l'organització interna de gestió de CaixaBank dels criteris i principis d'actuació en matèria de sostenibilitat, tenen un paper essencial tant el Comitè de Direcció, via de comunicació (a través especialment del conseller delegat) entre el Consell i l'alta direcció, com el Comitè global del risc i els diferents comitès interns especialitzats que s'han constituït i que hauran d'actuar sota els principis d'eficiència, coordinació i especialització, com ara el Comitè de Sostenibilitat o altres *Steering Committees* l'objectiu dels quals és impulsar les diferents línies de treball, com ara el projecte *Net Zero*.

L'estructura del model de governança de sostenibilitat es descriu al gràfic següent:



ESTRUCTURA DE GOVERN DE LA SOSTENIBILITAT



a. Òrgans de govern

Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat, que supervisa l'actuació de la Societat en relació amb la sostenibilitat, així com el compliment de les polítiques i regles de la Societat en matèria mediambiental i social, avaluant-les i revisant-les periòdicament a fi que compleixin la seva missió de promoure l'interès social i tinguin en compte, segons escaigui, els interessos legítims dels altres grups d'interès, a més d'elevat al Consell les propostes que consideri oportunes en aquesta matèria i, en qualsevol cas, elevar per a la seva aprovació els Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat. Així mateix, la Comissió supervisa que les pràctiques de la Societat en matèria mediambiental i social s'ajusten a l'estratègia i les polítiques fixades.

Comissió de Riscos, encarregada de proposar al Consell la política de riscos del Grup, que haurà d'identificar o determinar, en particular, els diferents tipus de risc financers i no financers, entre els quals s'inclouen els riscos associats al factor transversal ASG.

La Comissió d'Auditoria i Control supervisa el procés d'elaboració i el contingut de la informació que ha de formular el Consell d'Administració en matèria de sostenibilitat per publicar-la. En aquest sentit, vetllarà per la integritat del contingut de l'informe i per l'aplicació correcta de la normativa i els marcs principals de *reporting* en matèria de sostenibilitat.

Comissió de Retribucions, que eleva al Consell la proposta de fixació de la retribució variable vinculada, entre altres criteris, a factors ASG.

A la secció 06 es pot trobar una relació dels principals punts de decisió dels diferents òrgans de govern esmentats. Informació de sostenibilitat, dins de l'apartat "Govern de la Sostenibilitat" i subapartat "Òrgans de Govern" de l'Informe de Gestió Consolidat 2025.

b. Òrgans de gestió

El **Grup incorpora la sostenibilitat en el seu dia a dia, tant en la relació amb els clients com en els processos interns**. En aquest sentit, recau en els òrgans de gestió la definició, l'execució i el desenvolupament de l'estratègia adoptada pels òrgans de govern en matèria de sostenibilitat. La sostenibilitat és una de les prioritats estratègiques del Grup, té un caràcter transversal i és responsabilitat de totes les àrees del Grup incorporar-la en les seves funcions.

CaixaBank ha estat treballant els últims anys per integrar el seguiment i la gestió de la sostenibilitat en l'estructura de gestió existent.

A continuació es destaquen els **òrgans de gestió que tenen un paper més rellevant**. No obstant això, tot el Grup està involucrat en la consecució dels objectius en matèria de sostenibilitat.

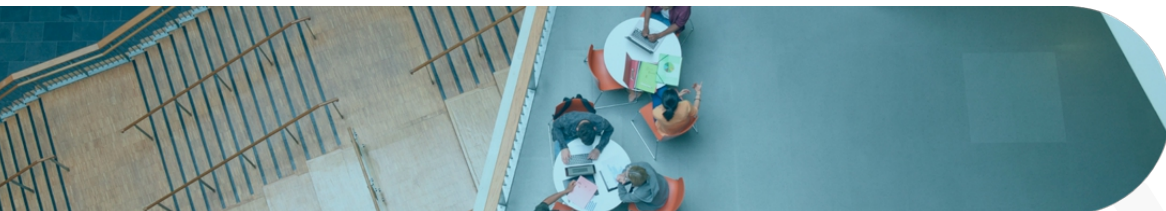
En la figura del conseller delegat i en el Comitè de Direcció recau la gestió diària de les qüestions de sostenibilitat, que inclou la responsabilitat de gestionar i supervisar els impactes, els riscos i les oportunitats materials.

Per a l'execució de l'estratègia de sostenibilitat i la seva gestió i seguiment, **CaixaBank compta amb el Comitè de Sostenibilitat**, que realitza el seguiment de la gestió en matèria de sostenibilitat; amb el **Comitè Global del Risc**, que és el responsable de la gestió i el monitoratge dels riscos ASG, i amb el **Comitè de Direcció**, que és el responsable d'aprovar les línies d'acció de l'estratègia de sostenibilitat. També compta amb **totes les àrees executives**, que s'encarreguen de la gestió i supervisió diària dels impactes, riscos i oportunitats (IRO) de la seva competència.

Adicionalment, el Grup disposa de diversos comitès especialitzats, dependents majoritàriament del Comitè de direcció, que controlen, supervisen i gestionen els impactes, els riscos i les oportunitats (IRO) integrats de les seves responsabilitats respectives.

En aquest sentit, el conseller delegat i cadascuna de les direccions del Grup responsables de la gestió d'IRO reporten de manera periòdica, a través dels seus màxims representants que formen part del Comitè de Direcció, sobre l'evolució d'aquests IRO al Consell d'Administració i a les comissions delegades pertinents.

D'aquesta manera, el model de govern de la sostenibilitat al Grup integra l'estructura dels òrgans de govern amb una estructura transversal en l'àmbit



executiu. Aquest model de govern permet al Consell i a les seves comissions disposar de la informació necessària per prendre les decisions de manera adequada i dur a terme la seva funció de supervisió i control.

Comitè de Direcció és el màxim òrgan de gestió responsable, entre altres funcions relacionades amb la sostenibilitat, de desenvolupar les principals línies d'acció en l'àmbit de la sostenibilitat, revisar i elevar les polítiques en matèria de sostenibilitat per a la seva aprovació, i avaluar els riscos i oportunitats en matèria de sostenibilitat.

Comitè de Sostenibilitat és l'òrgan de gestió dependent del Comitè de Direcció responsable d'aprovar i supervisar l'estratègia i les pràctiques de sostenibilitat de CaixaBank, així com de proposar i elevar als òrgans de govern corresponents per a la seva aprovació les polítiques generals per a la gestió de la sostenibilitat. La seva missió és contribuir que CaixaBank sigui reconegut com a referent en sostenibilitat, reforçant el seu posicionament a través del model de banca sostenible.

El Comitè Global del Risc és l'òrgan dependent de la Comissió de Riscos. És responsable de gestionar, controlar i monitorar de manera global, entre d'altres, els riscos ASG, així com les implicacions en la gestió de la liquiditat, la solvència i el consum de capital. A més, és responsable d'identificar, mesurar, avaluar, gestionar, mitigar i reportar adequadament les exposicions identificades com a rellevants als efectes dels riscos associats al factor transversal ASG, així com qualsevol aspecte del funcionament del Grup que pugui influir significativament en el perfil dels riscos associats al factor transversal ASG i el compliment dels nivells d'apetència que s'hagin establert.

El Grup disposa de diversos **comitès especialitzats**, dependents majoritàriament del Comitè de direcció, que controlen, supervisen i gestionen els IRO integrats dins de les seves responsabilitats respectives. Aquests comitès estan formats per experts en la matèria que gestionen i prenen decisions sobre les línies generals d'actuació.



_Marc de control intern

El marc de control intern del Grup CaixaBank es vertebrava segons el model de Tres Línies de Defensa, **que garanteix l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent:**

- > La primera línia de defensa està constituïda per les **unitats operatives que gestionen efectivament els riscos afectats pel factor transversal ASG**. Aquestes unitats són responsables de l'aplicació de les polítiques i els procediments interns en matèria de riscos afectats pel factor transversal ASG, i implanten proactivament mesures d'identificació, gestió i mitigació d'aquests riscos. La gestió dels riscos afectats pel factor transversal ASG és transversal a tot el Grup CaixaBank, i assumeixen les funcions de primera línia de defensa en la gestió dels riscos ASG, principalment, les Direccions de:
 - > **Sostenibilitat**, com a responsable de proposar els principis d'actuació en relació amb la gestió dels riscos afectats pel factor transversal ASG, així com d'assessorar sobre els seus criteris d'aplicació i la translació a les eines d'anàlisi corresponents, així com de l'avaluació i sanció de riscos ASG en l'admissibilitat de clients.
 - > **Corporate & Investment Banking i Banca d'Empreses**, com a principals originadors de l'activitat comercial amb empreses.
 - > **Admissió i Seguiment del Risc de Crèdit**, és responsable de l'avaluació i sanció de riscos ASG en operacions de finançament, llevat en aquells casos en els quals el nivell de facultats resideixi en els originadors o en els Centres d'Admissió de Riscos.
 - > **Financera**, com a responsable de la presa de posició en renda fixa i variable per compte propi en mercats.
 - > **Comptabilitat, Control de Gestió i Capital**, com a responsable de la participació al capital d'altres empreses, excepte les participacions dependents de BPI i les participacions asseguradores, que són responsabilitat de la Direcció d'Assegurances.

- > La segona línia de defensa assegura la **qualitat de tot el procés de gestió dels riscos afectats pel factor ASG**; revisa la coherència amb la política interna i les directrius públiques dels processos relacionats amb aquests riscos, i proporciona orientacions sobre el disseny i la revisió dels processos relatius als riscos afectats pel factor transversal ASG i sobre els controls que s'estableixin en les unitats de gestió.

En concret, actua com a segona línia de defensa en la **gestió dels riscos afectats pel factor transversal ASG**:

- > La **Risk Management Function**, que forma part de la Direcció de Gestió de Riscos i Compliment, en els casos que suposin un impacte efectiu en els marcs, límits o polítiques de concessió per a la presa de posició, gestió o mitigació de les carteres d'inversió creditícia, carteres financeres i qualsevol altra tipologia d'assumpció de riscos de naturalesa financera, incloent-hi el risc fiduciari i de naturalesa no financera com els riscos operacionals i reputacionals.
- > La **Direcció de Compliance**, que també forma part de la Direcció de Gestió de Riscos i Compliment, verificarà l'existència d'un entorn de control robust a l'Entitat des del punt de vista ASG associat als riscos de conducta i compliment i legal i regulador, mitjançant el seguiment de, entre altres, la implantació de la normativa que resulti preceptiva, seguiment de demandes, reclamacions i sancions enfront de CaixaBank, l'adequada comercialització de productes o serveis conforme a les preferències ASG prèviament assenyalades pels clients (quan resultin d'aplicació), o el monitoratge del risc per delictes que es puguin veure afectats per aquest factor.
- > La **funció d'Auditoria Interna**, com a tercera línia de defensa, és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per afegir valor i millorar les operacions del Grup. Contribueix a la consecució dels objectius estratègics del Grup CaixaBank aportant un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i la millora dels processos de gestió de riscos i controls, i de govern corporatiu. En particular, Auditoria Interna supervisa les actuacions de la primera i la segona línia amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable a l'alta direcció i als òrgans de govern.

El model de tres línies de defensa s'articula al Grup de manera que les funcions de control intern de l'entitat matriu exerceixen la seva missió amb una visió consolidada de les societats del Grup. Així, les Direccions de Gestió de Riscos i Compliment i d'Auditoria Interna de CaixaBank, com a àrees responsables, respectivament, de les funcions de gestió de riscos i auditoria interna a l'entitat matriu, assumeixen l'orientació estratègica, la supervisió i la coordinació respecte de les respectives funcions de control intern de les societats del Grup, salvaguardant alhora l'àmbit propi d'aquestes.

Remuneració

L'última actualització de la Política General de Remuneració del Grup CaixaBank va ser aprovada pel Consell d'Administració al gener de 2026. S'hi detallen les principals característiques de cada element retributiu i està a disposició de tots els empleats a través de la intranet corporativa.

Els principis de la Política general de remuneració són aplicables a tots els empleats de societats del Grup CaixaBank. Està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i basa la seva estratègia d'atracció i fidelització del talent a facilitar als empleats la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total, garantint en tot moment que els models i les pràctiques de remuneració no siguin discriminatoris per raons de gènere, edat, cultura, religió o raça i que garanteixin un salari digne. La Política General de Remuneració inclou mesures per gestionar i integrar els riscos de sostenibilitat (ASG).

Mètriques ASG en els esquemes de retribució variable

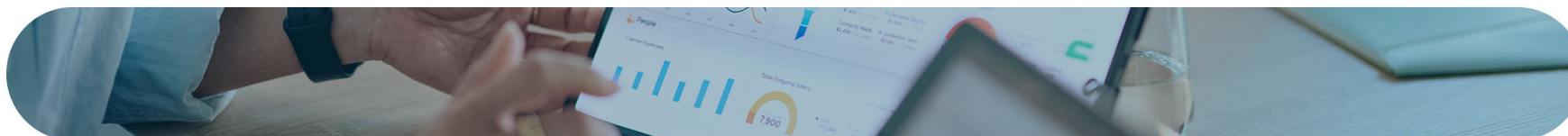
En línia amb el model de gestió responsable, **els esquemes de retribució variable (anual i a llarg termini) dels empleats es vinculen a factors ASG**, com ara la qualitat, els reptes de conducta i compliment, **a l'objectiu de mobilització de finances sostenibles, engagement amb empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero, reconeixement en els principals ratings de sostenibilitat i percentatge de dones en posicions directives**. Des del gener del 2024, s'apliquen a tota la plantilla de CaixaBank, S.A. mètriques vinculades a factors ASG als seus esquemes de retribució variable.

Adicionalment, les direccions de les societats del Grup CaixaBank disposen, en els seus esquemes de retribució variable, de factors de mesurament anuals i plurianuals vinculats a mètriques ASG. Inclouen entre els seus factors anuals objectius de qualitat, que inclouen mètriques combinades de recomanació i experiència client, i les mateixes mètriques plurianuals que es descriuen per a CaixaBank.

El Conseller Delegat té reconegut un esquema de remuneració variable ajustat al risc basat en el mesurament del rendiment que es concedeix anualment d'acord amb unes mètriques anuals amb un ajustament a llarg termini a través de l'establiment de mètriques de caràcter plurianual.

Aquest esquema està basat únicament en el compliment de reptes corporatius. Per mesurar el rendiment i en l'avaluació dels resultats, s'utilitzen factors anuals, amb criteris quantitatius (financers) i qualitatius (no financers), i factors plurianuals que ajusten, com a mecanisme de reducció, el pagament de la part diferida subjecta a factors plurianuals.

En línia amb el nostre model de gestió responsable, el 30 % de la retribució variable anual del Conseller Delegat està vinculat a factors ASG. En concret: i) un 10 % depèn d'indicadors de sostenibilitat, com la mobilització de finances sostenibles,



l'engagement amb empreses amb exposició creditícia en sectors inclosos en el perímetre Net Zero, el reconeixement en els principals *ratings* de sostenibilitat i el percentatge de dones en posicions directives; ii) un 15 % correspon a mètriques de caràcter social relacionades amb la qualitat i l'experiència del client; i iii) es contempla un possible ajust negatiu del 5 % associat al compliment normatiu i a la gestió de la governança. A més, dins de l'ajust amb mètrics plurianuals, un 25 % es vincula al repte de mobilitzar finances sostenibles a llarg termini i al percentatge de dones en posicions directives.

30 %

vinculats a **factors ASG**

25 %

vinculats al repte plurianual de **Mobilització de Finances Sostenibles i % de dones en posicions directives** a llarg termini

Tal com s'explica a l'Informe anual de remuneració de consellers del 2025 i com s'ha comentat anteriorment, en relació amb la Política de remuneracions dels consellers per a l'exercici 2026 i l'Esquema de Remuneració Variable amb Mètriques Plurianuals, dins dels criteris corporatius no financers s'ha definit l'objectiu de sostenibilitat de la manera següent.

En l'esquema de remuneració anual, la sostenibilitat es defineix com una mètrica sintètica que agrupa quatre indicadors diferents, cadascun amb un pes del 25 %.

- > **Mobilització de finances sostenibles**, d'acord amb l'objectiu del Pla de Sostenibilitat 2025-2027. En el càlcul del repte no es té en compte l'efecte mercat en la xifra d'increment d'actius sostenibles sota gestió.
- > **Clients sota el perímetre de Net Zero** amb què s'hagin fet tasques d'*engagement* per alinear els acreditats amb els compromisos de descarbonització comunicats per l'Entitat.

- > **Reconeixement dels principals *ratings* de sostenibilitat** (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch, ISS) per sobre de la mitjana dels peers inclosos a l'Eurostoxx Banks.

- > **Percentatge de dones en posicions directives.**

A l'efecte de determinar la concessió de remuneració variable pels factors anuals (financers i no financers) descrits anteriorment, una vegada tancat l'exercici 2026 es comparará el resultat de cada mètrica amb el seu valor objectiu, i en funció del seu grau de compliment es calcularà la remuneració variable per percebre aplicant les escales de grau de consecució corresponents, segons la ponderació associada a cada indicador, sobre la base del valor objectiu.

La quantitat resultant constituirà la remuneració variable vinculada a factors anuals de cada conseller executiu, que estarà sotmesa a les condicions del sistema de concessió, consolidació i pagament que s'assenyalen a continuació.

Pel que fa a les mètriques associades a factors plurianuals, la mètrica de sostenibilitat es defineix com una mètrica sintètica que agrupa dos indicadors diferents.

- > **Mobilització de finances sostenibles**, amb una ponderació del 75 %, d'acord amb l'objectiu del Pla de Sostenibilitat 2025-2027. En el càlcul del repte no es té en compte l'efecte mercat en la xifra d'increment d'actius sostenibles sota gestió.
- > **Percentatge de dones en posicions directives**, amb una ponderació del 25 %.

Les mètriques esmentades anteriorment tindran associades unes escales de grau de compliment, de manera que, si no s'assoleixen els objectius establerts per a cadascuna en el període de mesurament de tres anys, podran minorar la part diferida de la remuneració variable pendent d'abonament, però mai incrementar-la. A més, a la remuneració variable hi són aplicables la resta de condicions del sistema de concessió, consolidació i pagament de la remuneració variable dels consellers executius previstes en la Política de remuneració.

D. Gestió del risc

La base per a una gestió adequada dels riscos ASG i per al calibratge del risc en els processos estratègics depèn de l'avaluació de la materialitat.

L'avaluació de la materialitat dels riscos de sostenibilitat (ASG), o materialitat financera (*outside-in*), se centra en l'avaluació qualitativa dels principals impactes que els factors ASG poden tenir en els riscos del Catàleg Corporatiu de Riscos de CaixaBank. Els resultats d'aquesta avaluació formen part del procés de *Risk Assessment* del Grup i, actualment, el risc de sostenibilitat (ASG) està recollit en el Catàleg Corporatiu de Riscos com a factor transversal en diversos dels seus riscos (rendibilitat de negoci, reputacional, crèdit, legal i regulador, i altres riscos operacionals).

Les principals mesures de gestió es descriuen als apartats següents.

Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

El maig del 2026, el Consell d'Administració va aprovar l'actualització de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, que consolidava les anteriors Política de gestió del risc mediambiental i Política corporativa de relació amb el sector de la defensa, i que estableix els criteris per a l'anàlisi ASG en els processos d'admissió de clients i d'aprovació d'operacions de finançament creditici de l'Entitat.

La **Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG estableix els criteris per a l'anàlisi ASG en els processos d'admissió de clients i d'admissió d'operacions de finançament de l'Entitat**. Aquesta política regula la gestió dels riscos ASG en els processos d'admissió i estableix exclusions generals i sectorials vinculades a activitats que puguin tenir un impacte significatiu en els drets humans, el medi ambient i el clima, en què CaixaBank no assumirà risc de crèdit. Les exclusions generals s'apliquen a tots els clients (no es financen empreses sobre les quals existeixin evidències sòlides que utilitzen treball infantil o forçat, hagin participat en violacions de drets humans o no disposin de polítiques de salut i seguretat per protegir els seus treballadors, ni tampoc nous projectes que impactin negativament el patrimoni natural, cultural, les àrees d'alt valor de biodiversitat o les zones susceptibles de patir estrès hídric), mentre que les exclusions sectorials afecten determinades activitats dels sectors d'Energia, Mineria, Infraestructures i transport, Agricultura, pesca, ramaderia i silvicultura, i Defensa i seguretat.

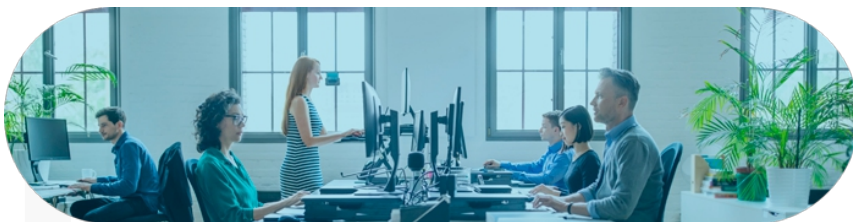


Els pilars sobre els quals s'assenta el marc de govern dels riscos ASG al Grup CaixaBank, establerts a la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, són:

- > Compliment dels principis que recull la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG per part de les societats del Grup CaixaBank dins del seu àmbit d'aplicació.
- > Supervisió corporativa de CaixaBank, com a entitat matriu del Grup.
- > Alineació d'estratègies entre les societats del Grup i, al seu torn, alineació amb les millors pràctiques, amb les expectatives supervisores i amb la regulació vigent.
- > Implicació màxima dels òrgans de govern i direcció de les societats del Grup.
- > Marc de control intern basat en el model de tres línies de defensa¹, que garanteix la segregació estricta de funcions i l'existència de diverses capes de control independent.
- > Acoblament en els circuits actuals d'admissió de clients, concessió de crèdit i inversió per compte propi, així com manteniment de la governança que els regeix, per tal de fomentar una integració més gran i millor dels criteris ASG en la presa de decisions i minimitzar la paral·lelització de circuits, que podria entorpir l'activitat comercial o inversora.

A més, la Política regula la gestió dels riscos ASG, inclosos els climàtics, en els processos d'admissió de clients i operacions així com en el seu seguiment, i inclou les línies d'actuació següents:

¹ Per a més informació, vegeu l'apartat 3.1.2 Marc de control intern de l'Informe amb Rellevància Prudencial de 31 de desembre de 2025.



01

Definir i gestionar un pla de gestió de riscos ASG intern d'acord amb l'estratègia del Grup.

02

Definir i gestionar la implantació d'un marc de polítiques d'admissió, de seguiment i de mitigació que permetin mantenir un perfil de risc d'acord amb aquesta estratègia.

03

Desenvolupar les eines d'anàlisi de riscos ASG necessàries per a la presa de decisions en els processos d'admissió de clients i concessió de risc, ja sigui en format corporatiu o de projectes.

04

Fer un seguiment de les actuacions i operacions amb impacte significatiu potencial en els riscos ASG.

05

Incentivar pràctiques de mitigació dels riscos ASG assumits en les carteres sota l'àmbit d'aplicació d'aquesta Política o d'altres tipus d'actuacions (com podrien ser, entre d'altres, l'emissió de bons verds i socials).

06

Impulsar el desenvolupament de sistemes d'identificació, marcatge d'operacions i mesurament de l'exposició als riscos ASG, d'acord amb l'evolució del marc normatiu, la sensibilitat social a aquests riscos i les millors pràctiques del mercat.

07

Assignar rols vinculats a la gestió dels riscos ASG en l'estructura organitzativa vigent, amb la necessària segregació de funcions per mantenir la independència entre les àrees responsables dels processos de definició d'estratègia, anàlisi i concessió d'operacions, i seguiment i control d'aquests riscos.

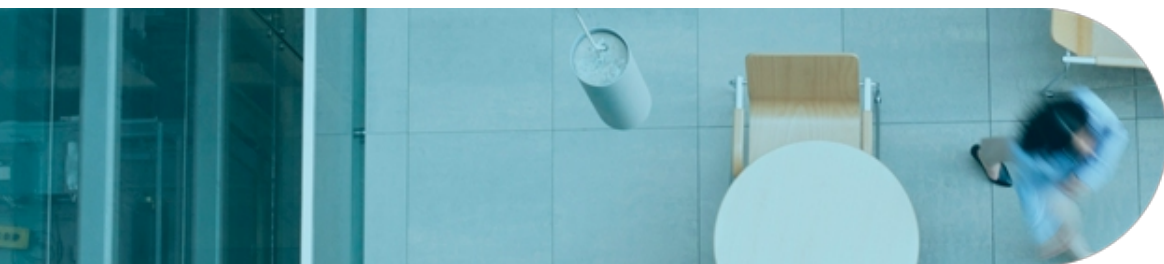
08

Establir un sistema de facultats per a l'admissió de riscos ASG, que permeti la seva incorporació de manera àgil, però sòlida, en els processos ordinaris de presa de decisions.

Des de l'aprovació de la primera versió de la política esmentada el 2019 fins a l'actualitat, CaixaBank està analitzant la seva cartera de clients amb major risc inherent ASG per complir amb els compromisos de gestió de riscos ASG i, especialment, amb les exclusions contemplades en la política relacionades amb el risc mediambiental alt, els drets humans (inclosa la salut i seguretat dels treballadors, el treball forçós o el treball infantil), realitzant una anàlisi de diligència deguda dels clients holística amb visió ASG. Des del 2023, s'ha iniciat un procés d'avaluació dels clients de la seva cartera prioritzant segons més risc inherent ESG.

A més, en el procés d'admissió de clients i d'operacions de finançament, i sempre que es compleixin els requisits establerts per a la fase d'implementació aplicable en cada moment, es fan anàlisis dels riscos ASG dels clients i de les operacions per garantir no només el compliment dels aspectes estrictament delimitats a la Política, sinó també d'altres de relacionats amb l'entorn de control de la companyia en l'àmbit ASG, l'existència o no de controvèrsies mediambientals i socials, la seva estratègia de descarbonització i el compliment dels Principis de l'Equador, quan escaigui. Com a resultat d'aquestes avaluacions de riscos ASG, CaixaBank emet sancions que poden ser determinants per a l'admissió de clients i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes.

Adicionalment, es realitzen formacions recurrents als equips de negoci i als centres d'admissió de riscos amb l'objectiu d'informar sobre els circuits i els controls implantats en el procés d'admissió i de sol·licitud de finançament.



Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament

a. Determinació del nivell del risc ASG

La necessitat d'avaluar els riscos ASG de clients, operacions i actius s'inicia, en línia amb la d'altres riscos de CaixaBank, mitjançant una valoració del risc inherent. En el cas del risc ASG, el risc inherent s'estima a partir de determinades característiques, com ara el CNAE més representatiu de l'activitat del Grup, o el país de residència quan és d'alt risc ASG o la destinació dels fons.

b. Procés d'avaluació de riscos ASG

L'avaluació de les consideracions ètiques, estratègia i gestió de riscos, incusions, transparència, gestió de conflictes d'interès i comunicació interna sobre temes crítics es duu a terme mitjançant les anàlisis de riscos ASG que estan integrades en el procés d'admissió de clients (*Onboarding ASG*) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament; per a tots els clients i operacions dins l'abast de la Política corporativa de gestió del risc de sostenibilitat/ASG.

- a. En el **procés d'admissió de clients (Onboarding ASG)**, es porta a terme una anàlisi del risc ASG dels clients que determina el seu compliment o no compliment dels criteris d'aquesta Política, amb especial atenció a drets humans, polítiques de seguretat i salut, i les exclusions sectorials. D'igual manera, s'analiza l'entorn de control de les contraparts sobre determinats aspectes ASG, el report d'informació de sostenibilitat i es fa una revisió de les possibles controvèrsies ASG que hi pugui haver. Aquesta anàlisi és actualitzada cada 12 mesos.
- b. En el **procés d'admissió d'operacions de finançament**, es fa una anàlisi dels riscos ASG associats a l'activitat del client que complementa la realitzada en el procés d'admissió de clients i que té com a objectiu assegurar el compliment de la Política. En cas que el finançament vagi destinat a projectes específics, es fa una avaluació segons el tipus d'actiu a finançar.

En les anàlisis es té en compte el risc mediambiental, social i de governança, que incorpora aspectes relacionats amb l'entorn de control de la companyia en l'àmbit ASG, l'existència o no de controvèrsies ASG, l'estratègia de descarbonització i el compliment dels Principis de l'Equador en cas que sigui aplicable. És a dir, es porten a terme anàlisis de diligència deguda holística dels clients amb visió ASG.

Per a tots els clients i operacions analitzats es valora si hi ha accions de mitigació per tal de minimitzar o mitigar els impactes mediambientals i socials derivats de les activitats.

Per completar aquestes anàlisis, es consulta la informació a través de fonts públiques i proveïdors externs d'informació ASG, especialment per a la informació sobre controvèrsies en els criteris objecte d'exclusió d'aquesta Política. Addicionalment, s'ha implantat un Grup de Treball de Controvèrsies format per experts ASG i el Servei d'Atenció al Risc Reputacional (vegeu l'apartat següent de Circuit de gestió de controvèrsies ASG).

CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat.

Si durant els processos d'anàlisi no es trobessin evidències suficients per respondre a les diferents qüestions o fos necessari l'aclariment del client, es podrà sol·licitar documentació addicional o una declaració signada per part del client, tenint en compte criteris de materialitat i proporcionalitat.

Per assegurar l'execució correcta d'aquests processos, CaixaBank també compta amb procediments i guies operatives, que s'actualitzen anualment. Així mateix, es disposa de controls específics en sistemes per als processos d'admissió de clients i admissió d'operacions de finançament, que es complementen amb *dashboards* amb KRI que permeten monitorar l'eficàcia dels processos d'avaluació.

El 2025, es va ampliar el perímetre de clients als quals es realitzava l'anàlisi *Onboarding* ASG, incorporant clients de sectors addicionals als inclosos en la Política o que s'havia determinat un major nivell del risc ASG, principalment clients que tenen obligació de realitzar l'informe de sostenibilitat. L'abast ampliat s'ha mantingut durant 2026.

Les accions implementades durant el 2025 van permetre assolir una cobertura rellevant de clients analitzats:

	Objectiu 2025	2025
% Clients empresa de risc sostenibilitat alt amb Anàlisi Onboarding ASG realitzat ¹	100 %	93 %

¹ Les anàlisis Onboarding ASG es porten a terme anualment.



c. Conseqüències de l'avaluació de riscos ASG

Com a resultat de les avaluacions de riscos ASG, CaixaBank pot resoldre una sanció que serà determinant per a l'admissió del client (*Onboarding* ASG) i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes (Informe de Risc Mediambiental).

Circuit de gestió de controvèrsies ASG

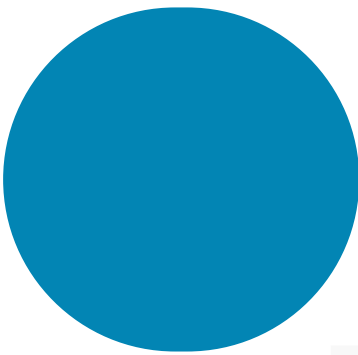
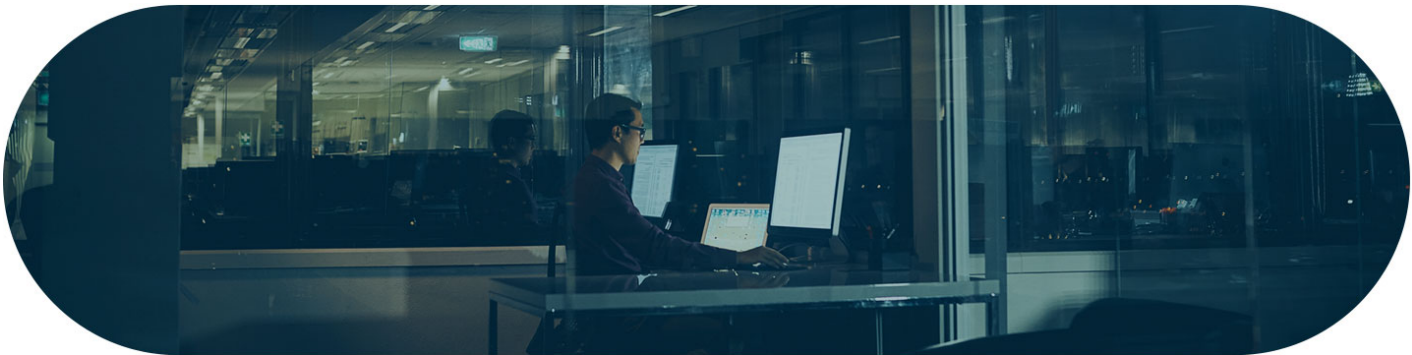
El 2023, CaixaBank va aprovar un nou circuit, que es va actualitzar el gener del 2026, per a la coordinació intragrup en relació amb controvèrsies ASG¹ greus lligades amb companyies amb les quals el Grup tingui o vulgui tenir posició i que puguin, potencialment, suposar la violació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG o altres polítiques responsables. En aquest sentit, s'ha creat un grup de treball delegat del Comitè de Sostenibilitat per a l'anàlisi i el dictamen sobre la gravetat de la violació potencial. Les alertes sobre controvèrsies potencials poden provenir de fonts externes o internes. Aquest grup de treball analitza qualsevol alerta que correspongui a emissors amb què CaixaBank tingui posició activa per compte propi (ALM, Treasury & Funding o participades), tingui una relació contractual, sigui client o estigui en procés d'estudi, o estigui en les

posicions actives de clients amb carteres assessorades. Després d'aquesta anàlisi, el grup de treball dictamina o eleva per a la decisió del Comitè de Sostenibilitat (o Comitè de Direcció) la gravetat de la controvèrsia i proposa les estratègies de resposta per a cadascuna de les unitats del Grup amb posició en la companyia relacionada amb aquesta controvèrsia.

1 Per exemple, controvèrsies en matèria de naturalesa (biodiversitat, ús del sòl, etc.), energia i canvi climàtic, estrès hídric, contaminació i residus, impacte en comunitats locals, drets humans, llibertats civils, treball infantil, discriminació, llibertat d'associació, salut i seguretat ocupacionals, qualitat dels productes i serveis, relacions amb els consumidors, gestió de la cadena de subministrament, pràctiques anticompetitives, privacitat i seguretat de dades, frau i suborn, inversions controvertides, estructures de govern o altres relacionades amb els àmbits ambiental, social o de governança.

CaixaBank disposa d'un quadre de comandament que permet monitorar i gestionar de manera efectiva les controvèrsies ASG.

	Objectiu 2025	2025
% Clients amb controvèrsies greus en matèria ASG que han estat avaluats pel Grup de Controvèrsies	100 %	100 %



Principis de l'Equador

Els Principis de l'Equador estableixen estàndards per identificar, avaluar i gestionar riscos mediambientals i socials potencials, inclosos els relacionats amb drets humans, canvi climàtic i biodiversitat, en el finançament de projectes.

a. Abast

- > Finançament de projectes i serveis d'assessorament financer de projectes amb inversió mínima de 10 M US\$.
- > Préstecs corporatius vinculats a projectes d'inversió amb un import global de com a mínim de 50 M US\$, un compromís individual de CaixaBank de com a mínim 50 M US\$ i un termini de préstec igual o superior a dos anys.
- > Bons vinculats a projectes amb un import igual o superior a 10 M US\$.
- > Préstecs pont amb termini inferior a dos anys que s'hagin de refinançar mitjançant un finançament de projecte o un préstec corporatiu vinculat a un projecte, complint els criteris prèviament indicats en cada cas.
- > Refinançaments i adquisicions de projectes sempre que compleixin determinats requisits (el projecte original es va finançar sota els Principis de l'Equador, no hi ha canvis materials en l'abast del projecte i el projecte no ha finalitzat en el moment de la signatura del crèdit).

b. Àmbit d'aplicació

- > Els projectes amb riscos i impactes potencials elevats i irreversibles per als quals no es preveu que es pugui establir un pla d'acció viable o que contravenen els valors corporatius són rebutjats.
- > En la resta dels casos, per als projectes sota l'abast dels Principis de l'Equador, CaixaBank fa una anàlisi de diligència deguda ambiental i social. Un expert extern independent avalua el sistema i el pla de gestió ambiental i social del client. Aquesta anàlisi s'integra en els processos interns d'admissió i seguiment d'operacions de CaixaBank. Els projectes es classifiquen segons el nivell de risc (categories A, B i C), i la documentació és revisada per part de l'àrea comercial i de riscos i experts externs. A més, els contractes de finançament de CaixaBank inclouen les obligacions específiques ambientals i socials per a la gestió adequada del projecte per part del client.

En aquest sentit, el 2025 l'Entitat va finançar 21 projectes per una inversió total de 33.746 MM €, amb una participació de 2.551 MM €. L'avaluació per a la classificació dels projectes es va dur a terme juntament amb un expert independent. Les operacions finançades durant el 2025 es mostren a la taula següent:

	2025		2024	
	Unitats	M€	Unitats	M€
Categoria A ¹	4	591	2	296
Categoria B ²	10	1.437	11	927
Categoria C ³	7	523	10	802
Total	21	2.551	23	2.025

¹ Projectes amb impactes ambientals/socials potencials significatius.

² Projectes amb impacte ASG potencial limitat i fàcilment mitigable.

³ Projectes amb impactes socials o mediambientals mínims o sense impacte advers, inclosos certs projectes d'intermediaris financers amb riscos mínims o sense riscos.



3.4.1. RISC MEDIAMBIENTAL

Al desembre de 2025, el Consell d'Administració va aprovar el **Pla de Transició Prudencial del Grup**, que constitueix el marc central per integrar la gestió dels riscos ASG, en el model de negoci i en el marc general de gestió de riscos. El Pla estableix com el Grup identifica, avalua, gestiona i supervisa els riscos ASG materials, assegurant la coherència entre l'estratègia i els objectius ASG del Grup, el seu model de negoci, l'estratègia corporativa i l'apetència de risc, a curt, mitjà i llarg termini (vegeu la secció B "estratègia", subsecció b "Pla de Transició Prudencial").

Actualment, el focus principal del Pla de Transició Prudencial és el risc climàtic, ja que aquest és l'únic dels factors ASG material a nivell cartera. No obstant això, el focus s'anirà ajustant a l'evolució de l'anàlisi de la materialitat ASG.

En aquest context, l'apartat present desenvolupa, entre d'altres, els principals elements del Pla en relació amb (i) l'estratègia de negoci i processos, (ii) la governança i (iii) la gestió del risc.

A. Estratègia de negoci i processos

El risc mediambiental es gestiona de forma activa a través del posicionament estratègic de CaixaBank, que ha definit la sostenibilitat com una de les seves tres prioritats estratègiques. Aquest enfocament es desenvolupa en el Pla de Sostenibilitat 2025-2027, en el qual l'impuls de la descarbonització del teixit social i empresarial constitueix una de les seves línies de treball.

En aquest sentit, el Grup té una estratègia climàtica orientada a contribuir a la transició cap a una economia climàticament neutra i més sostenible mitjançant el finançament i la inversió en projectes sostenibles, la gestió adequada del risc climàtic i la reducció de l'impacte ambiental de les seves operacions.

L'execució d'aquesta estratègia se sustenta principalment en dues línies d'actuació, orientades de forma conjunta a avançar cap a una economia més sostenible, tal com s'indica a la secció B "Estratègia", subsecció a "Pla de Sostenibilitat 2025-2027".

1. Invertir en solucions per a la transició, actuals i de futur
2. Impulsar la descarbonització del teixit social i empresarial

Considerant la complementarietat entre la reducció d'emissions amb el creixement econòmic, la transició a una economia neutra en carboni no només implica riscos per

a les companyies, sinó que també genera oportunitats de negoci. Per contribuir a la seva materialització, cal continuar oferint solucions viables que responguin a les expectatives i necessitats dels nostres clients i grups d'interès.

Com a part d'aquestes solucions, CaixaBank manté des de fa anys un paper actiu en el finançament de projectes d'energies renovables, infraestructures i agricultura sostenibles, entre d'altres. Així mateix, i a través de la gestora d'actius i la gestora de plans de pensions, s'impulsa la inversió socialment responsable (per ampliar informació, vegeu la secció "Negoci sostenible" de l'Informe de gestió consolidat 2025 de CaixaBank).

L'abast del canvi climàtic requereix la col·laboració publicoprivada i una aproximació multisectorial. CaixaBank participa de forma regular en grups de treball i associacions dedicades a l'avenç en matèria ambiental, incloent-hi la *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI¹) i el Grup Espanyol per al Creixement Verd.

CaixaBank, a la Declaració sobre canvi climàtic, aprovada i actualitzada pel seu Consell d'Administració el juliol del 2025, evidencia el compromís mediambiental i climàtic de l'Entitat a través de les línies d'acció següents:



Donar suport als projectes viables i compatibles amb una economia neutra en carboni i les solucions al canvi climàtic.



Gestionar els riscos derivats del canvi climàtic i avançar cap a la neutralitat d'emissions de la cartera de crèdit i inversió.



Minimitzar i compensar la petjada de carboni operativa.



Impulsar el diàleg sobre la transició sostenible i col·laborar amb altres organitzacions per avançar conjuntament.



Informar dels nostres progressos de manera transparent.

¹ Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient.

Així mateix, el mes de juliol del 2025, el Consell d'Administració de CaixaBank va aprovar una Declaració sobre naturalesa, que estableix grans línies d'actuació que s'abordaran els pròxims exercicis:

- > Avaluació d'impactes, dependències i de la materialitat dels riscos (focus cartera).
- > Consideració de la naturalesa en la gestió dels riscos de sostenibilitat.
- > Suport als clients (solucions de negoci, *engagement* i innovació).
- > Integració en la gestió dels impactes operatius (gestió de residus, plàstics, consum d'aigua, etc.).
- > Formació a la plantilla (focus en equips especialitzats).
- > Diàleg actiu amb grups d'interès (com emissors, regulador, clients).
- > Participació en iniciatives col·laboratives.
- > Transparència i reporting.

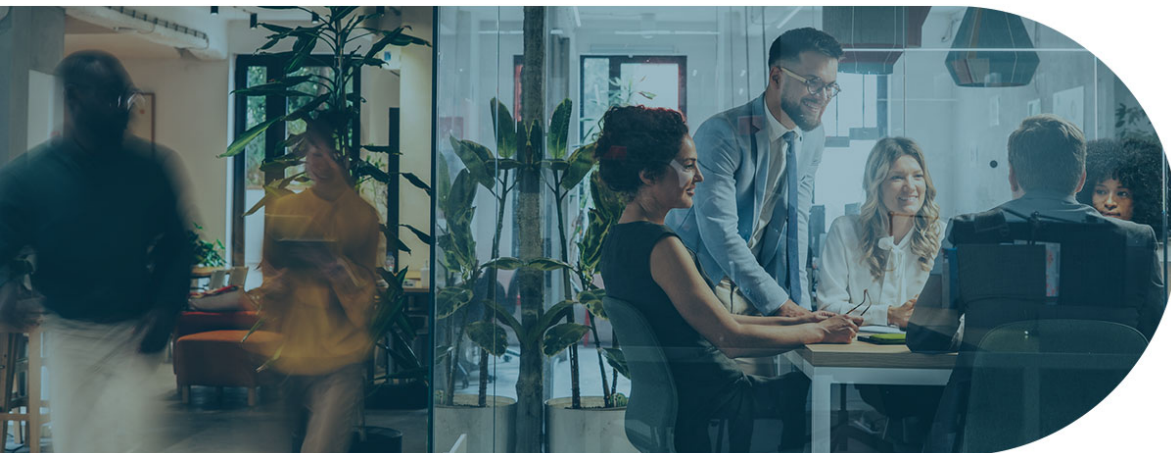
D'altra banda, el canvi climàtic també ofereix oportunitats de negoci en la mobilització de capital cap a inversions que persegueixen un creixement sostenible i inclusiu. CaixaBank ofereix als seus clients productes que integren criteris ambientals, socials i de governança, que impulsen activitats que contribueixin a la transició cap a una economia neutra en carboni i que siguin ambientalment sostenibles.

A més, CaixaBank disposa d'un marc de finançament lligat als ODS (CaixaBank Sustainable Development Goals (SDG) Funding Framework), sota el qual emet instruments financers, com ara bons, que financen l'activitat de finançament verd, social o sostenible del banc. Per impulsar la iniciació d'operacions verdes/socials/sostenibles per part dels equips de negoci del banc, l'Entitat té un mecanisme intern d'incentiu que promou el finançament sostenible. L'aplicació d'aquest incentiu per a actius verds va entrar en vigor el 2022 i la seva extensió als actius socials ho va fer en l'exercici 2023.



D'aquesta manera, les àrees de negoci són més conscients dels impactes positius que es poden generar a través de les activitats de finançament, inclòs el finançament d'activitats que contribueixen a la mitigació i adaptació al canvi climàtic¹.

D'altra banda, CaixaBank, en línia amb el seu model de banca sostenible, està compromesa amb la integració de criteris de sostenibilitat en les inversions, enteses com aquelles que no només ofereixen rendibilitat econòmica per als inversors, sinó que també promouen una gestió coherent amb la creació de valor per a tota la societat, perseguint un benefici social i ambiental².



_Objectius, metes i límits

CaixaBank considera essencial accelerar la transició cap a una economia neutra en carboni que promogui el desenvolupament sostenible i sigui socialment inclusiva.

Per aconseguir-ho es requereix l'acció urgent i la col·laboració del sector públic i privat i de la societat en general mitjançant el desenvolupament d'estratègies climàtiques a llarg termini, convergents amb els objectius de l'Acord de París i els objectius de desenvolupament sostenible de les Nacions Unides.

En aquest sentit, les entitats financeres tenen un paper clau en la implantació d'aquests objectius de manera directa, a través de les seves pròpies operacions i sobretot de manera indirecta, a través de les relacions amb clients, companyies participades, socis comercials i cadena de valor

Per aquest motiu, CaixaBank s'ha compromès de forma pública a ser neutre en emissions de gasos d'efecte hivernacle el 2050. Encara que inicialment el compromís de descarbonització de l'Entitat es va emmarcar en la pertinença a l'aliança NZBA, la desaparició d'aquesta aliança durant el 2025 no va suposar una reducció del nivell d'ambició de CaixaBank, que manté el seu compromís públic de descarbonització. Mantenir aquest compromís és rellevant tant a efectes de la seva estratègia de gestió de riscos ASG, que constitueix el pilar fonamental del seu Pla de Transició Prudencial, com pel paper de lideratge que correspon a una entitat financera com CaixaBank en la transició cap a una economia descarbonitzada, tenint en compte la seva rellevància en l'economia.

D'acord amb les recomanacions establertes en el Guidance for Climate Target Setting for Banks d'UNEP FI, des de 2022 s'han establert objectius de descarbonització a 2030 per als sectors materials més intensos en emissions de CO₂: petroli i gas, generació elèctrica, carbó tèrmic, immobiliari (comercial i residencial), naval, aviació i agropecuari (veure la taula de la pàg. 133)³.

Per als detalls del disseny dels objectius, vegeu el web de CaixaBank: [Estratègia mediambiental i climàtica](#)

¹ Per ampliar-ne els detalls, vegeu l'apartat "Mobilització de finances sostenibles" i la secció de "Taxonomia verda" dins de l'apartat de Negoci sostenible de l'Informe de gestió del desembre del 2024.

² Per ampliar-ne els detalls, vegeu l'apartat "Inversió responsable" dins de l'apartat de Negoci sostenible de l'Informe de gestió del desembre del 2024.

³ Addicionalment, es va determinar la no materialitat de la cartera d'alumini i ciment als efectes dels objectius de descarbonització. Per a aquests sectors, s'ha fixat una estratègia de monitoratge de la cartera.

_Pla de Gestió Mediambiental

Un cop tancat amb èxit el Pla de Gestió Ambiental 2022-2024, CaixaBank continua impulsant el seu compromís a través del **Pla de Gestió Ambiental 2025-2027**¹, aprovat pel Comitè de Sostenibilitat el 2024. Aquest Pla posa centra l'atenció en la **mitigació de l'impacte ambiental de les activitats pròpies del Grup**, amb la fixació d'uns objectius ambiciosos, el mesurament i el seguiment de l'impacte a través del càlcul de la petjada de carboni i incentivant-ne la reducció a través de **6 línies d'acció**, que agrupen totes les iniciatives i projectes que han de permetre la reducció de la petjada operativa del Grup.

01 Canvi climàtic

03 Compromís amb l'economia circular

05 Promoció de l'eficiència

02 Ambientalització de les compres i contractacions

04 Pla de Mobilitat Sostenible

06 Renovació de les certificacions voluntàries i ampliació de l'abast

El **Pla de Gestió Ambiental estableix objectius per a tots els anys de durada del Pla, així com un objectiu a mitjà termini per a 2030**. Aquests objectius estan alineats amb l'estratègia climàtica, i enfocats a la reducció dels impactes directes. Aquests objectius van ser aprovats pel **Comitè de Sostenibilitat, que fa un seguiment anual del seu grau de compliment**.

Plans d'actuació	Objectius ²	2025		2026	2027	2030
		Real	Objectiu	Objectiu	Objectiu	Objectiu
Estratègia de mitigació de la petjada de carboni	Tots els objectius de reducció estan basats en les dades del 2024					
	Reducció de les emissions abast 1 (t CO2)	-5 %	-4 %	-6 %	-7 %	-10 %
	Emissions abast 2 (Market Method) (t CO2)	0	0	0	0	0
	Reducció de les emissions abast 2 (Location Method) (t CO2)	2,3 %	-4 %	-6 %	-7,5 %	-11 %
	Reducció de les emissions abasts 1+2 (Market Method) (t CO2)	-5 %	-4 %	-6 %	-7 %	-10 %
	Reducció de les emissions abasts 1+2 (Location Method) (t CO2)	0,2 %	-4 %	-6 %	-7,5 %	-11 %
	Compensació petjada de carboni - Abasts 1, 2 i 3.6 (viatges corporatius)	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
	Consum d'energia d'origen renovable (kWh)	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Promoció de l'eficiència	Estalvi energia consumida (kWh)	-4,2 %	-4 %	-6 %	-7,5 %	-11 %

¹ El Pla de Gestió Ambiental s'implementa de manera integral a les societats més rellevants del Grup (20 societats) que representen un 99,9 % del total d'empleats del Grup CaixaBank i el 99,3 % de l'actiu del Grup. El 2025 s'hi han incorporat les societats OpenWealth i CPC Portugal. La societat CaixaBank Business Analytics, que formava part del perímetre, s'ha integrat a CaixaBank, S.A.

² Per al càlcul de l'objectiu de l'abast 1, les dades d'emissions de gasos refrigerants prenen com a any base de referència la mitjana del període 2022-2024. CaixaBank ha definit els objectius de reducció d'emissions per als abasts 1 i 2 utilitzant el mateix perímetre que es fa servir per reportar la petjada operativa del Grup. D'aquesta manera, el 100 % de les emissions incloses en els abasts 1 i 2 queden íntegrament cobertes pels objectius de descarbonització establerts.

B. Governança

Els **objectius de descarbonització han estat aprovats pels òrgans de govern** i, mensualment, es presenta un seguiment de la seva evolució al Comitè de Sostenibilitat i al Comitè Global del Risc.

A més, tant el Comitè de Direcció com els òrgans de govern corresponents (Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat, Comissió de Riscos) són informats anualment sobre l'evolució de les mètriques.

A escala operativa, s'han creat grups de treball per a les diferents àrees de negoci que es reuneixen setmanalment per avaluar la conveniència de realitzar les operacions amb impacte en les mètriques NZBA en funció d'objectius anuals de gestió. Els grups inclouen membres de les àrees d'Admissió de Risc Mediambiental, *Risk Management Function*, Negoci i Risc Climàtic.



C. Gestió del risc

Els esdeveniments climàtics aguts o crònics (riscos físics) i els canvis en la regulació, el desenvolupament tecnològic o els canvis en les preferències de mercat (riscos de transició) tenen la seva translació tant microeconòmica com macroeconòmica via valor i rendiment dels actius, danys, poder adquisitiu, productivitat, preus o augment de costos legals i de compliment, als principals riscos prudencials (crèdit, mercat, operacional, reputacional, liquiditat i rendibilitat de negoci). El mateix passa amb els fenòmens relacionats amb la naturalesa. Així, es considera que els riscos mediambientals es materialitzen en impactes en aquests riscos principalment a través de l'exposició de les entitats financeres a les seves contraparts (empreses no financeres i persones físiques).

Identificació i avaluació dels riscos climàtics

Tenint en compte les característiques especials dels riscos climàtics, l'avaluació del risc climàtic es basa en uns escenaris de canvi climàtic i considera diferents horitzons temporals.

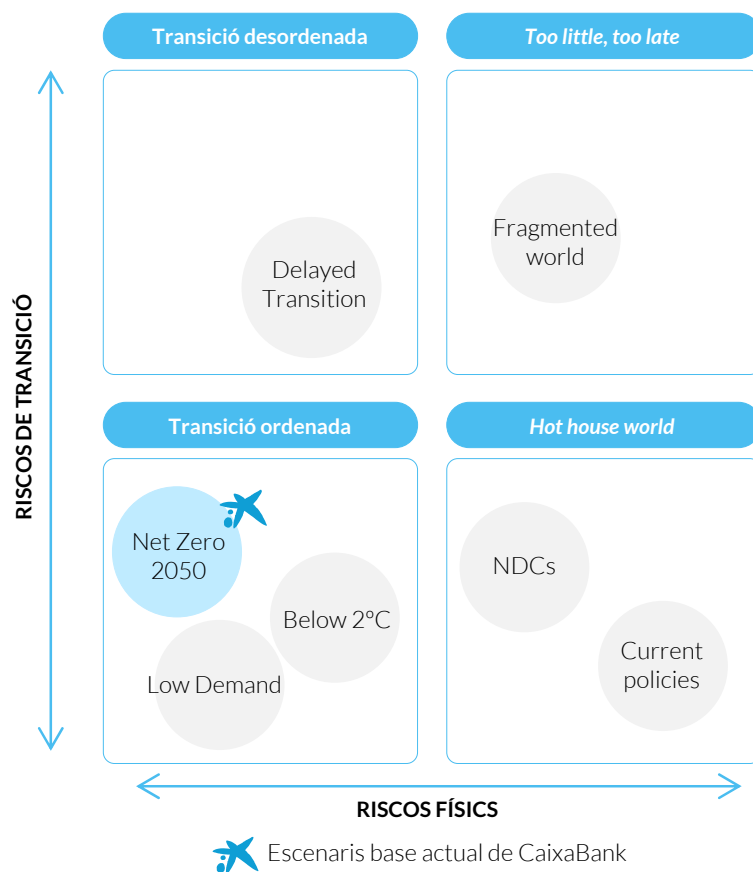
La *Network for Greening the Financial System* (NGFS) ha definit 7 escenaris climàtics, agrupats en 4 categories generals: Transició Ordenada, Transició Desordenada, Hot House World i Too Little Too Late. Aquests escenaris proporcionen un punt de partida comú per a l'anàlisi dels riscos climàtics en el sistema financer i en l'economia, i en consonància amb les expectatives supervisores, són els escenaris seleccionats i utilitzats per CaixaBank:

- > **Transició ordenada:** Aquests escenaris impliquen la implementació precoç de polítiques climàtiques amb una profunditat i un abast creixents. Tant els riscos físics com els de transició són relativament moderats.
- > **Transició desordenada:** suposa un augment significatiu dels riscos de transició a causa de retards en les polítiques climàtiques o de divergències entre els diferents països i sectors. Per exemple, els preus implícits del carboni solen ser més alts per a un determinat nivell de temperatura.
- > **"Hot House World"** (nivell elevat d'escalfament global)¹: Suposa l'aplicació de polítiques climàtiques molt limitades i únicament en alguns països, àrees o sectors, de manera que els esforços globals resulten insuficients per evitar un escalfament global amb efectes climàtics físics incrementals i significatius. En aquest escenari, el risc de transició és limitat, però el risc físic és molt elevat, amb impactes irreversibles.
- > **"Too Little, too late"**²: assumeixen que una transició tardana i descoordinada no aconsegueix limitar els riscos físics.



¹ Objectiu de limitar l'augment de la temperatura el 2100 a 1,5 °C respecte dels nivells preindustrials.

² En la darrera actualització dels escenaris, l'NGFS va afegir un escenari addicional (too little too late) en què s'assumeix una resposta tardana i descoordinada al canvi climàtic entre les economies principals que no aconsegueix limitar el canvi climàtic alhora que s'incorre en costos de transició elevats. El 2025, CaixaBank no va incorporar aquest escenari en la seva anàlisi, encara que els seus supòsits de riscos físics i de transició estan assumits, respectivament, en l'escenari de hot house world i transició desordenada.



En els últims anys, CaixaBank ha adoptat l'escenari de Transició ordenada com a escenari central. Dels quatre escenaris identificats, perquè es considera el més coherent amb els compromisos del Grup i és el que, en aquest moment, reflecteix millor el marc regulador i polític de la Unió Europea.

El 2025, CaixaBank va dur a terme un exercici específic per avaluar la idoneïtat de mantenir l'escenari de Transició ordenada com a escenari central per a la gestió del risc. El resultat d'aquesta anàlisi va recomanar mantenir l'escenari central, si bé en els propers exercicis es continuarà avaluant la vigència i adequació d'aquesta conclusió.

Amb l'escenari de transició ordenada, els resultats de l'anàlisi de materialitat mostren que els impactes més rellevants continuen concentrant-se a llarg termini en les carteres de crèdit de persones jurídiques i hipotecària, mentre que la resta dels riscos presenten nivells de materialitat baixos o moderats.

L'adaptació de la matriu de materialitat al Catàleg Corporatiu de riscos, duta a terme en l'últim exercici, ha permès incorporar riscos no contemplats fins a la data com l'actuarial, el de model, els de recursos propis i solvència o estructural de tipus. Tot i que aquests riscos mantenen una materialitat baixa en tots els horitzons temporals, aquesta fita reforça la visió integral i evolutiva del marc de riscos ASG de CaixaBank.



/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ ORDENADA

		Riscos de transició			Riscos físics		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●	●	●	●
	Model	●	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●	●
Riscos financers	Segment CIB	●	●	●	●	●	●
	Segment empreses	●	●	●	●	●	●
	Segment hipotecari	●	●	●	●	●	●
	Segment consum	●	●	●	●	●	●
	Actuarial	●	●	●	●	●	●
	Estructural de tipus	●	●	●	●	●	●
	Liquiditat i finançament	●	●	●	●	●	●
	Mercat	●	●	●	●	●	●
Risc operacional	Conducta i compliment	●	●	●	●	●	●
	Legal i regulador	●	●	●	●	●	●
	Tecnològic	●	●	●	●	●	●
	Altres riscos operacionals	●	●	●	●	●	●

● Risc baix ● Risc mitjà-baix ● Risc mitjà ● Risc mitjà-alt ● Risc Alt ● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

Adicionalment, es presenten els resultats de l'anàlisi de riscos en l'escenari de transició desordenada i l'escenari de *Hot House World*.

/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ DESORDENADA

		Riscos de transició			Riscos físics		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●	●	●	●
	Model	●	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●	●
Riscos financers	Segment CIB	●	●	●	●	●	●
	Crèdit	●	●	●	●	●	●
	Segment empreses	●	●	●	●	●	●
	Segment hipotecari	●	●	●	●	●	●
	Segment consum	●	●	●	●	●	●
	Actuarial	●	●	●	●	●	●
	Estructural de tipus	●	●	●	●	●	●
	Liquiditat i finançament	●	●	●	●	●	●
Risc operacional	Mercat	●	●	●	●	●	●
	Conducta i compliment	●	●	●	●	●	●
	Legal i regulador	●	●	●	●	●	●
	Tecnològic	●	●	●	●	●	●
	Altres riscos operacionals	●	●	●	●	●	●

● Risc baix ● Risc mitjà-baix ● Risc mitjà ● Risc mitjà-alt ● Risc Alt ● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ HOT HOUSE WORLD

		Riscos de transició			Riscos físics		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●	●	●	●
	Model	●	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●	●
Riscos financers	Segment CIB	●	●	●	●	●	●
	Segment empreses	●	●	●	●	●	●
	Segment hipotecari	●	●	●	●	●	●
	Segment consum	●	●	●	●	●	●
	Actuarial	●	●	●	●	●	●
	Estructural de tipus	●	●	●	●	●	●
	Liquiditat i finançament	●	●	●	●	●	●
	Mercat	●	●	●	●	●	●
Risc operacional	Conducta i compliment	●	●	●	●	●	●
	Legal i regulador	●	●	●	●	●	●
	Tecnològic	●	●	●	●	●	●
	Altres riscos operacionals	●	●	●	●	●	●

● Risc baix ● Risc mitjà-baix ● Risc mitjà ● Risc mitjà-alt ● Risc Alt ● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

_Identificació i avaluació d'altres riscos mediambientals - riscos relacionats amb la natura

L'anàlisi de la materialitat dels riscos mediambientals no climàtics s'ha centrat en els impactes en la natura (pèrdua de biodiversitat, aigua, desforestació, contaminants, etc.). La natura pot afectar els riscos tradicionals a través de cinc factors: canvis en ús de la terra, ús i explotació de recursos naturals, canvi climàtic, contaminació i espècies invasores. Per a aquesta anàlisi preliminar, prèvia a l'anàlisi d'impactes i dependències, s'utilitza una metodologia d'alt nivell similar a la d'anàlisi dels riscos climàtics, en la qual es té en compte la distinció entre riscos físics i de transició. Aquests es relacionen, respectivament, amb l'impacte directe del dany a la natura i amb la lluita per evitar-lo. Tots dos tipus de riscos tenen impacte en els principals riscos tradicionals.

/ MATRIU D'ANÀLISI D'ALTRES RISCOS MEDIAMBIENTALS

		Riscos de transició			Riscos físics		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●	●	●	●
	Model	●	●	●	●	●	●
	Reputacional	●	●	●	●	●	●
Riscos financers	Crèdit	Segment CIB	●	●	●	●	●
		Segment empreses	●	●	●	●	●
		Segment hipotecari	●	●	●	●	●
		Segment consum	●	●	●	●	●
	Actuarial		●	●	●	●	●
	Estructural de tipus		●	●	●	●	●
	Liquiditat i finançament		●	●	●	●	●
	Mercat		●	●	●	●	●
Risc operacional	Conducta i compliment		●	●	●	●	●
	Legal i regulador		●	●	●	●	●
	Tecnològic		●	●	●	●	●
	Altres riscos operacionals		●	●	●	●	●

● Risc baix ● Risc mitjà-baix ● Risc mitjà ● Risc mitjà-alt ● Risc Alt ● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

Canal de transmissió

Naturalesa

Risc físic
Dependències
(p.ex. pol·lització, subministrament d'aliments, subministrament de fusta, control de l'erosió, etc.)

Risc de transició
Resposta a impactes
(p.ex. regulacions, litigis, canvis en les preferències dels consumidors, costos i taxes de compensació, etc.)

Economia

- > Destrucció de capital
- > Preus de les matèries primeres més volàtils
- > Disrupció de processos de producció i cadenes de valor
- > Cost operacional associat amb la disminució dels serveis ecosistèmics
- > Trasllat i ajust de les activitats
- > Actius varats

Institucions financeres
(riscos i oportunitats)

Banco
Risc de crèdit (pèrdues en préstecs corporatius)

Inversió
Risc de liquiditat (risc de refinançament)

Assegurament
Risc operacional (risc de responsabilitat, dany reputacional, costos legals, alts costos de reclamació)

Bancs centrals i reguladors
(estabilitat financera)

Els riscos financers porten a deteriorament

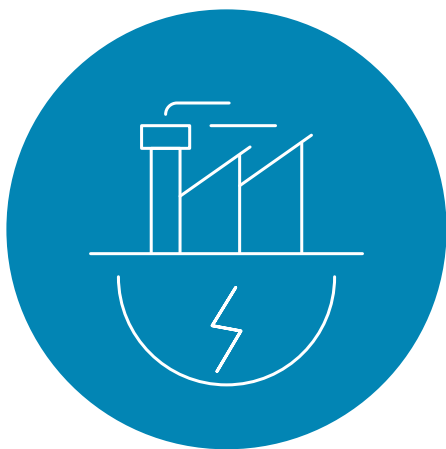
El deteriorament macroeconòmic porta a augment de riscos financers

_Gestió del risc mediambiental

Seguint les conclusions de l'avaluació dels riscos ambientals, i atesa la materialitat més baixa dels riscos no climàtics, el desplegament per fases de la gestió dels riscos ASG a CaixaBank ha prioritzat els riscos climàtics, tal com es detalla tot seguit. No obstant això, ja existeix a CaixaBank una gestió activa dels riscos ambientals no climàtics, tal com s'explica en l'apartat de gestió i seguiment d'aquest risc.

Adicionalment, encara amb la conclusió de l'anàlisi de materialitat a nivell entitat, es considera que els riscos de naturalesa són rellevants en el context de la sostenibilitat i, sobretot, per a activitats i zones geogràfiques molt específiques. En aquest marc, s'ha decidit seguir aprofundint en l'anàlisi d'aquest risc seguint un Full de ruta 2025-2027 que contempla el desplegament de la gestió dels riscos de naturalesa en funció de la seva materialitat.

Durant l'exercici 2025 es va continuar avançant en identificar els impactes i dependències relacionats amb la naturalesa i es van desenvolupar *heatmaps* exploratoris sobre riscos de naturalesa i sobre impactes en els riscos financers per a sectors prioritzats. A més, es va dur a terme una avaluació qualitativa dels canals de transmissió cap a les categories tradicionals de risc financer.



Gestió del risc climàtic

La gestió i l'anàlisi dels riscos climàtics de CaixaBank està d'acord amb les millors pràctiques de mercat, el marc regulador aplicable i les recomanacions dels grups d'interès principals. En aquest context, resulten especialment rellevants les expectatives supervisores en matèria de gestió i comunicació de riscos de la Guia sobre els riscos relacionats amb el clima i mediambientals del Banc Central Europeu (novembre de 2020) i les Directives sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG) de l'Autoritat Bancària Europea (gener de 2025). L'entitat ha definit plans d'acció amb calendaris d'implantació per assegurar l'alineament progressiu dels seus processos amb aquestes expectatives supervisores i directrius reguladores. D'aquesta manera, en termes generals, les accions indicades a continuació estan orientades a integrar els riscos climàtics en la gestió general de riscos de l'organització.

a. Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

Tal com s'ha explicat a la secció transversal de riscos ASG, la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG estableix exclusions generals i sectorials vinculades a activitats que puguin tenir un impacte significatiu en els factors ASG. En el cas del risc mediambiental, destaquen per al sector energètic les restriccions següents al finançament:

Petrolí	Gas
Empreses amb ingressos >50 % per exploració, extracció, transport, refineria, coqueries i generació d'energia a partir del petroli, tret que promoguin la transició energètica amb una estratègia sòlida de transició o que les operacions estiguin orientades a finançar energies renovables.	Empreses amb ingressos >50 % per exploració, extracció/producció, líquuefacció, transport, regasificació, emmagatzematge i generació elèctrica amb gas natural, tret que promoguin la transició energètica amb una estratègia sòlida de transició o que les operacions estiguin orientades a finançar energies renovables.
Operacions sol·licitades per clients nous o existents, amb dates de venciment a mitjà termini, la finalitat de les quals sigui l'exploració, l'extracció, el transport, la refineria, les coqueries o la generació d'energia a partir del petroli.	Operacions sol·licitades per clients nous o existents, amb venciment a llarg termini, la finalitat de les quals sigui l'exploració, l'extracció, la líquuefacció, el transport, la regasificació, l'emmagatzematge o la generació d'energia elèctrica amb gas natural.

Adicionalment, l'Entitat disposa d'un objectiu de *phase-out* del sector del carbó a 2030.

A més, CaixaBank no assumirà risc de crèdit en nous projectes relacionats amb l'exploració, la producció o el transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic; l'exploració, la producció, el processament o el transport de sorres bituminoses; l'exploració i la producció de petroli i gas en aigües profundes; l'exploració i la producció de petroli i gas d'esquist; l'extracció mitjançant *fracking*; la construcció, el desenvolupament o l'expansió de centrals elèctriques de carbó, nuclears o instal·lacions d'enriquiment d'urani, entre d'altres¹. El perímetre de la política afecta les empreses: i) amb les quals s'estudii establir relació comercial, concedir noves operacions, renovacions i renegociacions de crèdit i de garanties; i ii) en les quals s'inverteixi per compte propi en títols de renda fixa i variable; i iii) Societats del grup gestionades a través de la cartera de participacions accionaries.

En aquest procés d'anàlisi i en el marc de l'aplicació dels Principis de l'Equador, als quals CaixaBank es va adherir el 2007, també es revisen les qüestions relatives a la categorització i el compliment dels principis esmentats.

¹ Vegeu-ne el detall complet a [Principis d'actuació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG](#).



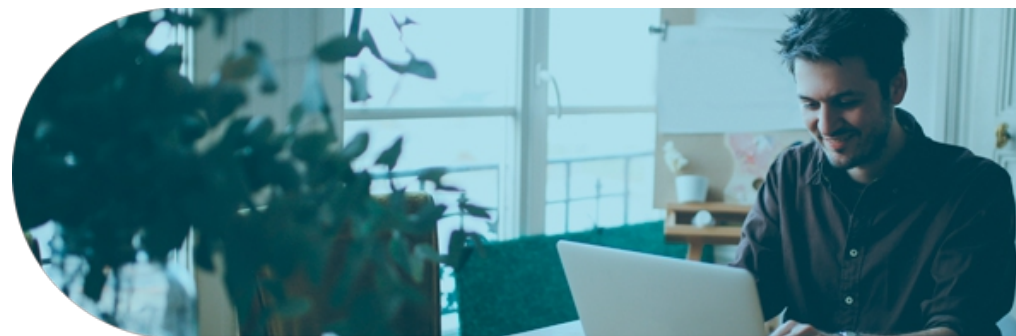
b. Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris:

/ Anàlisi d'escenaris qualitatiu

CaixaBank realitza anàlisis d'escenaris per als riscos climàtics a escala qualitativa en forma de *heatmaps* sectorials.

Per al risc de transició, l'**anàlisi qualitativa** se centra en la **identificació dels segments potencialment més afectats pel risc de transició** en els sectors amb riscos materials de la cartera. En concret, l'anàlisi es realitza per als sectors més intensius en emissions: electricitat, petroli i gas, aviació, sector naval i automoció, immobiliari comercial i residencial, ciment, ferro i acer, alumini i sector agropecuari. Per a aquests sectors, s'identifiquen les afectacions més importants mitjançant l'estudi de les principals variables de risc i s'estableixen mapes de calor per a diferents horitzons temporals (2030, 2040 i 2050) per als escenaris de transició compatibles amb els compromisos de descarbonització adquirits per l'Entitat (escenaris d'1,5 °C en geografies compromeses amb les zero emissions netes el 2050). Els mapes de calor per a aquests sectors incorporen una anàlisi granular per activitat per CNAE dins de la cadena de valor de cada sector.

En relació amb l'**avaluació dels riscos físics derivats del canvi climàtic**, i atès que Espanya és una regió afectada per aquests riscos, s'ha dut a terme una anàlisi qualitativa tant en la cartera de garanties hipotecàries com en la cartera de persones jurídiques en funció de l'activitat econòmica dels clients. L'impacte es considera de baixa materialitat en la cartera de particulars, atès que les garanties hipotecàries es localitzen principalment en zones de risc baix (entorn urbà). Quant a l'efecte dels esdeveniments climàtics en els estats financers de les empreses, la probabilitat dels quals depèn de la localització dels centres de producció i la naturalesa de l'activitat, els sectors més impactats són agricultura (sequeres), construcció (onades de calor) i transport (inundacions costaneres). Entre els sectors amb més exposició a CaixaBank, la construcció seria el que té una afectació més gran per riscos físics.



/ Marc quantitatiu de mesurament, seguiment i exercicis d'estrès climàtic

CaixaBank disposa d'un marc quantitatiu de mesurament de l'impacte dels riscos climàtics sobre el risc de crèdit, que permet al Grup quantificar els efectes dels principals riscos físics i de transició en les garanties hipotecàries i l'activitat econòmica dels clients, mesurant el seu impacte en els paràmetres de crèdit sobre els quals té afectació: la probabilitat d'incompliment (PD) i la pèrdua per incompliment (LGD), per als principals escenaris climàtics definits per la Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS) (transició ordenada, desordenada i hot house world) i els diferents horitzons temporals, tant a curt com a llarg termini.

Mesurament del risc físic

La metodologia dissenyada per identificar les exposicions subjectes a risc físic es basa en la projecció d'esdeveniments climàtics, que inclouen incendis forestals, inundacions fluvials i costaneres, sequeres, onades de calor i altres fenòmens relacionats amb el canvi climàtic, sobre la geografia on CaixaBank té exposició, i l'impacte que aquests esdeveniments poden tenir en les operacions i els resultats financers del Grup.

Amb aquest propòsit es desenvolupen mapes de probabilitats d'ocurrència projectades per esdeveniment de risc físic (inundació fluvial o marítima, incendi, sequera o onada de calor) que mostren l'exposició per codi postal, per a diferents escenaris climàtics (transició ordenada, desordenada i *hot house world*) i que abasten diferents períodes de temps. Les fonts de dades emprades per a la construcció d'aquests mapes provenen d'organismes oficials, tant nacionals com internacionals. Això assegura que les dades utilitzades siguin fiables i estiguin alineades amb els estàndards globals en l'avaluació de riscos climàtics.

Un cop generats els mapes de probabilitat, s'avalua la cartera de préstecs hipotecaris i els centres de producció de les empreses d'acord amb les àrees geogràfiques afectades, amb la finalitat d'identificar la seva exposició específica als riscos físics. Aquest encreuament de dades permet assignar a cada propietat i empresa no financera una probabilitat d'ocurrència per a cada risc físic identificat. D'aquesta manera, s'obté una visió detallada de la vulnerabilitat dels actius davant esdeveniments climàtics extrems.

Aquestes variables són projectades a llarg termini (2050) i sota els tres escenaris climàtics seleccionats per CaixaBank (vegeu l'apartat d'identificació dels riscos climàtics) dels set proporcionats per la *Network for Greening the Financial System* (NGFS).

Finalment, a partir d'aquestes probabilitats d'ocurrència dels esdeveniments climàtics i de la gravetat dels esdeveniments, es fa l'estimació de l'impacte dels riscos físics sobre cadascun dels paràmetres del risc de crèdit:

- > **Probabilitat d'incompliment (PD):** s'estima l'impacte en la qualitat creditícia dels clients, tant a escala sectorial com individual. A partir dels mapes de probabilitat i altres dades de fonts reputades, utilitzades per determinar la severitat dels riscos físics, es determina com els diferents esdeveniments climàtics (com ara les sequeres prolongades o les onades de calor extremes) poden afectar directament la capacitat d'una empresa per operar o l'estabilitat dels seus actius immobiliaris.
- > **Loss given default (LGD):** s'estima l'impacte que els riscos físics poden tenir en el valor futur de les garanties. L'impacte es quantifica a través de haircuts estimats en els valors de taxació d'aquests immobles.



Mesurament del risc de transició

L'avaluació del risc de transició permet quantificar-ne l'impacte en la qualitat creditícia de les empreses, tenint en compte factors clau com les emissions de carboni, l'evolució dels preus, les vies de descarbonització i les inversions necessàries per a la transició. A més, s'analitza l'efecte dels increments en els costos de producció sobre els volums de negoci i els marges de les companyies.

Així mateix, el marc d'anàlisi permet estimar l'impacte de la transició en les garanties hipotecàries, sota la premissa que els immobles menys eficients energèticament podrien perdre atractiu en el futur.

- > **Probabilitat d'incompliment (PD):** increment en la probabilitat d'impagament derivada de la necessitat d'adaptar-se a una economia baixa en carboni. En clients del segment d'activitats productives, pot venir donat per increments de costos o per reducció d'ingressos.
- > **Loss given default (LGD):** impacte negatiu en el valor de les garanties hipotecàries a causa del desajust entre el nivell d'eficiència energètica d'aquestes garanties respecte del nivell esperat per a diferents horitzons sota els estàndards definits a escala europea.

Aquesta avaluació no només facilita l'anticipació dels efectes adversos del canvi climàtic, sinó que també permet ajustar les polítiques de gestió del risc per tal de mitigar el seu impacte en la cartera creditícia.

Les anàlisis d'escenaris realitzades en el marc de mesurament i seguiment de CaixaBank han mostrat impactes limitats tant en el risc de transició com en el risc físic dins de la cartera creditícia. No obstant això, hi ha desafiaments metodològics associats a la disponibilitat de dades i al disseny d'escenaris, que continuen evolucionant per tal de reflectir de manera més precisa els impactes potencials.

En aquest context, CaixaBank manté un procés continu de millora en les seves capacitats analítiques i metodològiques, adaptant-se als avenços en el coneixement i en la disponibilitat de dades. Aquesta evolució constant permet enfortir el seu marc de gestió del risc climàtic, a més de garantir una resposta cada vegada més precisa i efectiva davant els desafiaments de la transició sostenible.

/ Font de dades utilitzades en el mesurament

Actualment, CaixaBank està utilitzant diferents fonts de dades per mesurar els riscos relacionats amb el clima i el medi ambient:



Dades de clients:

- > **Internes per contrapart.** La informació del client es recull dins del procés d'admissió mitjançant un qüestionari que cobreix principalment petjada de carboni, informació ASG relativa a exclusions sectorials i generals, plans de transició climàtica, avaluacions d'impacte i plans de mitigació associats.
- > **Internes per actius físics,** principalment: **1)** *project finance, asset finance* i projectes corporatius, en què hi ha una diligència deguda ambiental per avaluar l'impacte ambiental del projecte, i **2)** el nou negoci hipotecari, en què s'obtenen certificats d'eficiència energètica (EPC, per les sigles en anglès).
- > **Públics:** s'analitzen els informes publicats pels clients i la informació disponible relacionada amb possibles demandes per temes ambientals.

Dades de proveïdors externs:

- > Agències de *rating* ASG.
- > Proporcionades per organismes públics/instituts de recerca, com ara UNEP FI (Iniciativa Financera del Programa).
- > Ambiental de les Nacions Unides), IPCC (Panel Intergovernamental sobre el Canvi Climàtic), AIE (Agència Internacional d'Energia), PIK (Institut de Potsdam per a la Recerca de l'Impacte Climàtic) i l'INE (Institut Nacional d'Estadística).
- > NGFS (*Network for Greening of Financial System*).
- > PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*).
- > Programa d'Observació de la Terra de la Unió Europea, Copernicus.

CaixaBank ha identificat la disponibilitat de dades com un dels principals punts de treball per fer més robustes les anàlisis de riscos de sostenibilitat. Per aquest motiu, s'està desenvolupant un projecte integral de model de dades de sostenibilitat. És un projecte transversal enfocat en les necessitats de dades de sostenibilitat a escala corporativa. Els requisits s'han desenvolupat amb l'objectiu d'aconseguir un entorn estratègic de generació d'informes i gestió de dades reforçat pel sistema. A més de les millores del sistema dins l'abast del model de dades, s'han dut a terme altres iniciatives per obtenir dades de forma massiva de bases de dades/proveïdors

externs, com ara l'obtenció del certificat d'eficiència energètica (EPC) per a l'estoc de la cartera immobiliària, inclosa la utilització de *proxies* per als casos en què no hi hagi EPC o no estiguin disponibles.

/ Mètriques de risc climàtic

La gestió de la cartera creditícia pretén alinear l'impacte indirecte en el canvi climàtic amb l'apetència de risc i el compromís amb els objectius de sostenibilitat. Per fer-ho, es monitoren mètriques relacionades amb el risc climàtic. El Marc d'Apetència de Risc de CaixaBank contempla diverses mètriques que monitoren l'exposició de l'Entitat als riscos climàtics.

En aquest context, durant el primer semestre de 2026 s'han aprovat i incorporat llinars per a les mètriques RAF3 relacionades amb els riscos climàtics, que reforcen la seva integració en el Marc d'Apetència de Risc i enforteixen la capacitat de seguiment, control i gestió d'aquests riscos. Entre aquestes s'inclouen mètriques de risc de transició, risc físic i eficiència energètica. Addicionalment, en línia amb les Directives sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG), s'han definit una sèrie de KRI requerits per l'EBA per dur a terme un seguiment complementari i més detallat d'aquests riscos.

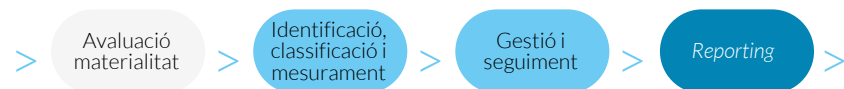
En el marc del Pilar 3, i a més del monitoratge d'emissions finançades, de les mètriques de descarbonització i dels objectius de mobilització sostenible, l'Entitat fa un seguiment semestral de mètriques relacionades amb el risc climàtic d'acord amb el mandat de l'EBA.

- > Exposicions subjectes a risc de transició per sector intensiu;
- > Eficiència energètica de la cartera hipotecària;
- > Exposicions a les 20 principals empreses intenses en carboni;
- > Exposicions subjectes a risc físic, i
- > Altres accions de mitigació del canvi climàtic que no estan cobertes en la Taxonomia de la UE.

La informació quantitativa sobre les mètriques de risc ASG es detalla a l'apartat 8.1.4.

Gestió del risc de naturalesa

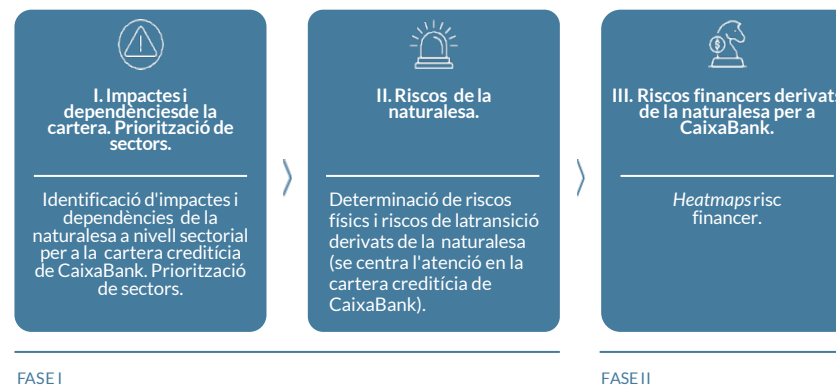
L'actualització de l'estudi d'avaluació de la materialitat dels riscos ASG va determinar que la materialitat d'alt nivell dels riscos de naturalesa per a CaixaBank no era rellevant per a l'Entitat. No obstant això, CaixaBank considera que els riscos de naturalesa són rellevants en el context de la sostenibilitat i, sobretot, per a activitats i zones geogràfiques molt específiques. Per tant, i seguint l'estructura establerta en la pràctica de gestió de riscos ASG, durant el 2024 es va iniciar el desplegament per fases de la gestió d'aquests riscos:



Tenint en compte l'estat actual de les metodologies d'identificació i mesurament del risc de naturalesa, en el moment actual la gestió d'aquests riscos encara té limitacions importants, per la qual cosa s'espera una evolució continuada els propers anys. No obstant això, i tal com es recull en la Declaració sobre naturalesa i en el seu full de ruta, CaixaBank, conscient de la creixent preocupació dels grups d'interès respecte a la gestió del risc de naturalesa, ha continuat enfortint la seva anàlisi, tant en la identificació d'impactes, dependències i riscos associats a les activitats que finança, com en el desenvolupament de mapes exploratoris (heatmaps) que relacionen riscos de naturalesa amb riscos financers en sectors considerats prioritaris. En aquest marc, s'han dut a terme els avanços següents:

a. Identificació, classificació i mesurament:

Durant el 2024, s'ha dut a terme l'exercici de *deep-dive* qualitatiu en la cartera de crèdit per a la cartera corporativa, que es desplegarà en les fases següents:



Aquest procés s'ha dut a terme en tres fases:

1. Determinació d'impactes i dependències de la cartera

Utilitzant l'eina Global Biodiversity Score (GBS), que al seu torn incorpora ENCORE i les bases de dades GLOBIO i EXIOBASE, s'han determinat les dependències i els impactes de les empreses a la cartera corporativa de CaixaBank. Addicionalment, basant-se en una matriu de severitat d'impactes i dependències, i tenint en compte l'exposició creditícia de CaixaBank, s'han prioritzat els sectors sobre els quals s'ha d'aprofundir l'anàlisi de riscos de naturalesa (energètic, agrícola i ramader, hotelier, fabricació i real estate, entre d'altres).

2. Determinació de riscos físics i riscos de transició derivats de la naturalesa

Un cop identificats els impactes i les dependències dels sectors prioritzats, s'ha utilitzat l'eina WWF Risk Filter Suite per determinar els riscos físics (que s'estimen principalment a partir de les dependències) i de transició (que es determinen amb focus en el risc reputacional i regulador dels clients a causa dels seus impactes en la naturalesa) dels sectors prioritzats.

3. Heatmaps riscos financers

Sobre la base dels outputs de les fases prèvies, s'han obtingut els següents *heatmaps* de risc:

- > *Heatmaps* sectorials de risc de crèdit inherent, vinculats a les activitats finançades (tenen en consideració la ubicació on es desenvolupa l'activitat).
- > *Heatmap* del risc de crèdit inherent a escala cartera, que permet determinar la materialitat del risc de naturalesa a curt termini, així com la seva projecció a mitjà i llarg termini d'acord amb escenaris de referència (com que no es disposa d'escenaris de naturalesa, les projeccions s'han fet sobre la base de l'escenari NGFS – Net Zero 2050 i l'escenari clima-naturelesa BCE/Nature Finance)

La feina realitzada fins a la data suposa un avenç rellevant en la incorporació del factor transversal del risc de naturalesa en la resta dels riscos del catàleg en funció de la seva materialitat, alhora que dona resposta a les Directrius sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança de l'EBA.

Cal assenyalar que, tenint en compte l'estat de les metodologies d'identificació i mesurament del risc de naturalesa, en el moment actual la gestió d'aquest risc encara té limitacions importants, per la qual cosa s'espera una evolució continuada els propers anys. No obstant això, i tal com indica a la Declaració sobre naturalesa i al seu full de ruta, CaixaBank continua avançant en aquests camps per assolir una gestió eficient d'aquest risc.

b. Gestió i seguiment:

Tot i que la seva gestió no s'ha prioritzat enfront dels riscos climàtics i que el seu mesurament està en un estat incipient, els riscos de naturalesa s'estan gestionant activament. Per a les entitats financeres, els principals impactes, riscos i oportunitats relacionats amb la naturalesa procedeixen principalment de la seva cadena de valor. Cal destacar que la seva identificació, avaluació i gestió, per al sector financer, és un àmbit complex i en desenvolupament, ja que no hi ha estàndards i mètodes de mesurament homogenis i robustos, ni eines amb dades quantitatives desagregades i comparables. D'aquesta manera, CaixaBank considera necessari treballar de manera col·laborativa amb altres actors i agents econòmics per a l'avenç conjunt a través de les palanques següents:

- > **Incorporació dels riscos mediambientals en els processos d'admissió de riscos a través de l'aplicació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG.** Els riscos mediambientals objecte de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG de CaixaBank inclouen el patrimoni natural i la biodiversitat. CaixaBank reconeix que les activitats econòmiques dels seus clients poden tenir impactes substancials en àrees d'alt valor de biodiversitat, ecosistemes sensibles, zones susceptibles de patir estrès hídric o zones protegides nacionalment i internacionalment. Conseqüentment, l'Entitat inclou aquesta consideració en la gestió dels riscos de sostenibilitat, amb l'objectiu de minimitzar l'impacte de la cartera sobre el medi natural.
- > **Aplicació dels Principis de l'Equador** a determinades operacions amb riscos mediambientals i socials potencials, inclosos els relacionats amb drets humans, canvi climàtic i biodiversitat.
- > **Gestió i divulgació de riscos i oportunitats climàtiques:** CaixaBank pretén alinear la divulgació sobre riscos i oportunitats relacionats amb la naturalesa amb les recomanacions de la *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures* (TNFD).

- > **Marc de Finançament Sostenible** per a l'emissió de bons verds, en el qual s'inclouen 9 emissions des de l'any 2020 fins a juny de 2025 (a desembre de 2025, 7 emissions vives), que promou el finançament d'operacions verdes relatives a gestió sostenible de l'aigua, adaptació al canvi climàtic, energia renovable, eficiència energètica, edificis verds, transport net i control i prevenció de la contaminació, incloses sota les categories dels Green Bond Principles de l'ICMA.

Emissions finançades i objectius de descarbonització

CaixaBank mesura les emissions vinculades al seu finançament i inversió (abast 3 de la categoria 15 de la petjada de carboni), amb l'objectiu de conèixer l'impacte global en termes de petjada de carboni de l'activitat de finançament. Aquesta informació permet a CaixaBank establir vies de descarbonització que permetin assolir les emissions netes zero el 2050, en línia amb l'Acord de París.

La informació sobre aquestes mètriques es pot trobar a la taula 8.39.

Metodologia de càlcul

El càlcul s'ha realitzat sota un enfocament *bottom-up*, seguint la metodologia desenvolupada per la PCAF i descrita a la norma "*The global GHG accounting and reporting standard for the financial industry*" (2nd edition-2022):

- > Hipoteques i CRE: El càlcul d'emissions s'ha realitzat tenint en compte: i) EPC de l'immoble (real o estimat); i ii) informació d'intensitat d'emissions (segons el tipus d'immoble i la ubicació geogràfica) publicada per l'Institut per a la Diversificació i Estalvi de l'Energia d'Espanya i CRREM (factors publicats per la PCAF).
- > Les emissions associades a la resta de la cartera de finançament i inversió s'han calculat a partir de la informació de petjada de carboni (abast 1, 2 i 3) reportada per les companyies/projectes finançats, o bé a partir de *proxies* sectorials factors publicats per PCAF.
- > Les emissions vinculades al finançament de vehicles s'estimen tenint en compte el tipus de vehicle, el combustible (quan es disposa de la dada) i proxies de quilometratge mitjà.

En tots els casos, l'assignació d'emissions finançades per CaixaBank s'ha fet basant-se en el factor d'atribució definit per la PCAF per a cada tipus d'actiu, així com amb les millors dades disponibles en cada cas.



Objectius de descarbonització

Fins a l'actualitat, s'han publicat 10 objectius de descarbonització sectorials. A més, s'ha determinat la no materialitat des del punt de vista de descarbonització, de 2 sectors intensius més (alumini i ciment) a la cartera de CaixaBank.

Els detalls sobre les decisions de disseny i altres característiques de cadascun dels objectius, a més de la seva evolució fins al 2025, es poden trobar a la pàgina web de l'entitat (<https://www.caixabank.com/ca/sostenibilitat/transicio-sostenible/estrategia-medioambiental-climatica.html>)

Sector	Abast de les emissions	Mètrica	Escenari	Any base	Mètrica any base	Objectiu de reducció (2030)	Mètrica objectiu (2030)	Risc considerat
Electricitat	1	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2020	136 kg CO ₂ eq/MWh	-30 %	95 kg CO ₂ eq/MWh	Exposició (límit concedit)
Petrol i gas	1, 2, 3	Total emissions finançades	IEA Net Zero 2050 ¹	2020	9,08 Mt CO ₂ eq	-23 %	6,99 Mt CO ₂ eq	Risc disposat
Automoció	3 ²	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2022	154 g CO ₂ /vkm	-33 %	103 g CO ₂ /vkm	Exposició (límit concedit)
Ferro i acer	1+2	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2022	1.230 kg CO ₂ eq/t acer	'-[-10-20]%	1.107 - 984 kg CO ₂ eq/t acer	Exposició (límit concedit)
Carbó tèrmic	N/A	Total exposició	N/A	2022	2.845 MM € (213 MM € considerant factors mitigadors ³)	-100 %	0 MM €	Risc disposat
Immobilari comercial	1+2	Intensitat física	CRREM ⁴ 1,5° CRE Península Ibèrica	2022	20,5 kg CO ₂ eq/m ²	-41 %	12,1 kg CO ₂ eq/m ²	Exposició (límit concedit)
Immobilari residencial	1+2	Intensitat física	CRREM ⁴ 1,5 RRE Espanya + Portugal	2022	23,57 kg CO ₂ eq/m ²	-19 %	19,03 kg CO ₂ eq/m ²	Exposició (límit concedit)
Naval	1	% d'alineament	IMO ⁶ 2018	2022	AD ⁵ = 11,9 %	'-11,9 pp	AD ⁵ = 0 %	Risc disposat
Aviació	1	Intensitat física	MPPU ⁷ 1,5°	2022	102 g CO ₂ /RPK	-30 %	71 g CO ₂ /RPK	Exposició (límit concedit)
Agropecuari	emissions directes ("on-farm") + alimentació	Intensitat física	SBTI FLAG ⁸ Commodity Pathways 1,5°	2022	Objectiu qualitatiu enfocat a la millora del coneixement i l'elaboració de perfils dels clients individuals i del sector en general			N/A

¹ Net Zero by 2050. A Roadmap for the Global Energy Sector de maig del 2021.

² Es tenen en compte les emissions d'abast 3 categoria 11, tank-to-wheel.

³ Es consideren factors mitigadors els compromisos de phase-out <=2030 o només finançament de renovables.

⁴ Carbon Risk Real Estate Monitor.

⁵ Alignment Delta d'acord amb els Principis de Posidó, exclouent-ne passatgers.

⁶ Escenari de l'Organització Marítima Internacional (IMO, per les sigles en anglès), d'acord amb els Principis de Posidó.

⁷ Escenari Mission Possible Partnership "Prudent" Scenario, d'acord amb les Guies Pegasus.

⁸ Science Based Targets: Forest, Land and Agriculture.

3.4.2. RISC SOCIAL

A. Estratègia de negoci i procés

En línia amb el Pla Estratègic i el Pla de Sostenibilitat i addicionalment al que ja s'ha indicat a la secció anterior, CaixaBank ha treballat per mantenir el seu lideratge en impacte social positiu a través de les seves activitats de microfinances i inclusió financera, fomentant una cultura responsable centrada en les persones i les millors pràctiques de bon govern, per continuar sent un referent a la banca europea. El banc també canalitza i promou iniciatives socials a través de les seves oficines, gràcies a la xarxa de voluntariat de CaixaBank, l'estreta col·laboració amb la Fundació Bancària "La Caixa", la Fundació Dualiza, MicroBank i altres iniciatives socials.

Amb l'objectiu de reduir l'exposició a riscos socials, CaixaBank s'ha adherit a múltiples iniciatives que confirmen el seu compromís. Per a més detalls sobre les adhesions i aliances ASG del Grup CaixaBank, vegeu l'Informe de gestió del Grup CaixaBank de l'exercici 2025.

A través de l'emissió de bons socials, que va assolir un total de 7.250 milions d'euros en set bons socials emesos durant el període 2019-2025, l'Entitat contribueix al desenvolupament de la societat, lluitant contra la pobresa i fomentant la creació de llocs de treball a les zones més desfavorides, fomentant ciutats i comunitats

sostenibles, i promovent la bona salut i el benestar, l'educació de qualitat, la igualtat de gènere i la reducció de les desigualtats.

Addicionalment, CaixaBank integra les opinions dels grups d'interès en l'estratègia de l'Entitat.

L'escolta activa i l'*engagement* amb els diferents grups d'interès són un element central en el procés de definició de l'estratègia del Grup.

Aquest enfocament estratègic constitueix una eina clau per construir relacions duradores amb els grups d'interès principals, prevenir o mitigar impactes negatius i assegurar l'èxit global de l'estratègia de l'empresa. Amb aquest enfocament, CaixaBank pretén prioritzar la creació de valor per a tots els grups d'interès, els clients, els empleats i la comunitat en general, fomentant un model de negoci sostenible en què s'alineï l'èxit del Grup amb el benestar de tot l'ecosistema.

Aquestes accions permeten al Grup adaptar la seva estratègia i el seu model de negoci a les expectatives canviants de l'entorn, i enforteix la seva resiliència, reputació i capacitat de generar valor a llarg termini.



Engagement amb els grups d'interès principals

CaixaBank té establert un diàleg obert i continu amb tots els seus grups d'interès, a través de reunions, enquestes, taules rodones i conferències. Aquestes interaccions permeten recollir informació valuosa que s'incorpora en l'estratègia, les polítiques i la gestió de riscos del Grup, així com comprendre les preocupacions dels grups d'interès principals i informar-los de les prioritats del Grup.

El diàleg i el procés d'escolta s'adapta a cadascun dels grups d'interès, amb l'objectiu de facilitar-lo i crear espais de confiança.

Mitjançant el monitoratge actiu de l'entorn i la interacció amb tots els grups d'interès rellevants de la cadena de valor, CaixaBank garanteix que la seva estratègia i el seu model de negoci siguin capaços de respondre adequadament als canvis. Una part rellevant d'aquest procés és la integració de les opinions de les parts interessades en l'avaluació dels IRO materials en el marc de l'elaboració de l'Estudi de doble materialitat (vegeu apartat “Anàlisi de Materialitat” de l'Informe de Gestió Consolidat 2025). L'Estudi de doble materialitat permet identificar els temes materials en l'àmbit de la sostenibilitat que cal reportar i sobre els quals el Grup ha de prioritzar els seus esforços.

CaixaBank entén que aquest enfocament de diàleg continu i capacitat d'adaptació contribuirà a enfortir les relacions amb els grups d'interès.



A continuació es resumeixen les principals accions d'*engagement* que es van realitzar amb cadascun dels grups d'interès durant el 2025:



Clients

- > Pla de Millora Atenció al Client (Projecte MAC).
- > Donar respostes de forma ràpida a través del *Contact Center* o per correu electrònic.
- > Segmentació per oferir un assessorament més especialitzat.
- > Índex Global de Reputació.
- > Reputació. | Desenvolupament i implementació de la Directiva (UE) 2016/2102.
- > Monitoratge de l'evolució dels NPS.
- > Engagement, en matèria de sostenibilitat, per donar suport a les empreses en la seva transició climàtica.
- > Processos simplificats per a contractació i gestió.



Empleats

- > Pla Nosaltres.
- > Pla per al foment de la diversitat *Wengage*.
- > Pla de desenvolupament *Development by skills* i plans de formació.
- > Pla de benestar i salut «Som Saludables».
- > Noves formes de treballar: treball en remot.
- > Programes de talent.
- > PregúntaME (servei d'atenció a l'empleat)



Accionistes i inversors

- > Comunicació transparent i eficaç.
- > *Reporting* i divulgació d'informació de manera transparent i periòdica.
- > Comitè consultiu d'accionistes.
- > Formació a accionistes (Formació Aula, programa formació sobre rodes, etc.).



Proveïdors

- > Plans d'acció vinculats als resultats de les auditories realitzades a proveïdors.
- > Plans de desenvolupament del proveïdor en matèria ASG.
- > Plans de formació en matèria ASG a proveïdors.
- > Incorporació de criteris ASG en les licitacions (Índex ASG).
- > Comitè de Controvèrsies.



Reguladors

- > Participació activa en consultes públiques i grups de treball, proporcionant comentaris sobre noves normatives o canvis reguladors.
- > Compartir els coneixements en diferents matèries per millorar el marc regulador.



Analistes ASG

- > Pla de revisió dels resultats obtinguts en les avaluacions d'acompliment dels analistes ASG i implementació d'accions de millora.



Supervisors

- > Treballar en la resolució de les deficiències o recomanacions amb l'objectiu de complir els temps per a la resolució establerts.
- > Facilitar la tasca de supervisió amb un grau elevat de col·laboració en el procés (SREP).



Comunitats i tercer sector

- > Pla d'acció social per cobrir les necessitats més urgents.
- > Pla d'educació financera.
- > Disseny de productes i serveis financers per a col·lectius vulnerables.
- > Finançament i promoció de l'emprenedoria.
- > Aliances amb fundacions i ONG.

B. Governança

La governança dels riscos socials forma part de la governança comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat "C. Governança" en relació amb el Factor Transversal ASG.

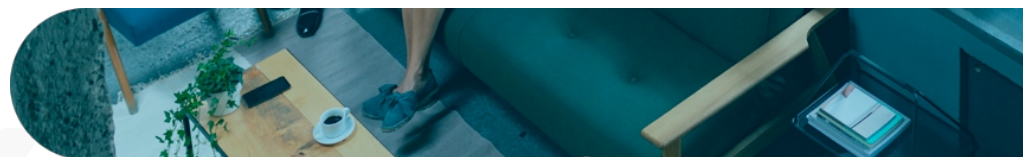
C. Gestió del risc

Els riscos socials ("S") mesuren possibles impactes adversos indirectes en la societat, derivats de la prestació de servei a, o inversió en, persones jurídiques que no respectin els drets humans o la seguretat i salut dels seus empleats.

CaixaBank reconeix que les activitats econòmiques dels seus clients poden tenir impactes substancials en les persones, especialment els impactes socials adversos

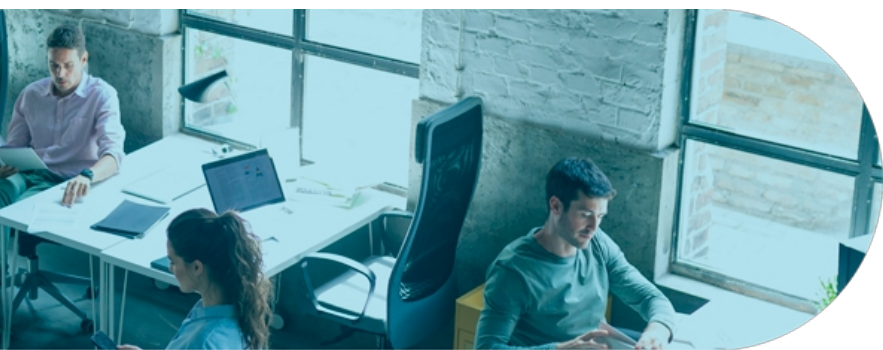
relacionats amb el treball forçós, el treball infantil, la salut i seguretat laboral, el dret a percebre un salari digne, els problemes comunitaris relacionats amb la terra o amb el reassentament (involuntari), els drets dels pobles indígenes, i la salut i seguretat de la comunitat.

A través del Codi ètic, CaixaBank s'alinea amb els estàndards més alts nacionals i internacionals, i adopta una posició activa de rebuig enfront de qualsevol tipus de pràctica contrària a l'ètica. Als Principis de drets humans de CaixaBank s'estableix l'aspiració de treballar amb clients que comparteixin els seus valors respecte dels drets humans. Per a la implementació efectiva del Codi ètic i els Principis de drets humans en relació amb possibles impactes socials en els seus clients, CaixaBank disposa d'una Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG.



_Identificació i avaluació dels riscos socials

L'avaluació de la materialitat financera dels riscos socials realitzada el 2025, que s'actualitza amb caràcter anual, va determinar que hi ha un impacte mig-baix en el risc de crèdit per als segments de clients de CIB i Banca d'Empreses, així com en el risc de rendibilitat de negoci, el risc reputacional, i el risc legal i regulador, en tots els horitzons temporals. Així mateix, l'avaluació de la materialitat financera del risc social ha determinat que hi ha un impacte baix en el risc de crèdit del segment hipotecari.



/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISCOS SOCIALS

		Riscos socials		
		CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●
	Model	●	●	●
	Reputacional	●	●	●
Riscos financers	Segment CIB	●	●	●
	Segment empreses	●	●	●
	Segment hipotecari	●	●	●
	Segment consum	●	●	●
	Actuarial	●	●	●
	Estructural de tipus	●	●	●
	Liquiditat i finançament	●	●	●
Risc operacional	Mercat	●	●	●
	Conducta i compliment	●	●	●
	Legal i regulador	●	●	●
	Tecnològic	●	●	●
	Altres riscos operacionals	●	●	●

● Risc baix ● Risc mitjà-baix ● Risc mitjà ● Risc mitjà-alt ● Risc Alt ● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

_Definició i identificació de factors socials

a. Definicions, metodologies i normes internacionals

Per identificar els factors socials associats als drets humans s'han tingut en compte i altres aspectes socials s'han tingut en compte **els estàndards i les iniciatives internacionalment reconeguts**, entre els quals destaquen:

- > Declaració universal dels drets humans
- > Convenis de l'Organització Internacional del Treball (OIT)
- > Principis de l'Equador
- > Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides
- > Pla d'acció nacional d'empreses i drets humans
- > Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals

- > Carta internacional de drets humans de les Nacions Unides
- > Iniciativa del Pacte Mundial de les Nacions Unides
- > Estàndards d'acompliment de la Corporació Financera Internacional (CFI)
- > Declaració de les Nacions Unides sobre els drets dels pobles indígenes
- > Convenció sobre els drets de l'infant
- > Declaració dels defensors dels drets humans
- > Directives sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG) de l'Autoritat Bancària Europea (EBA/GL/2025/01)

Així mateix, per a la identificació i definició dels factors socials per a sectors que s'inclouen a la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG s'han considerat estàndards, normes i iniciatives sectorials internacionals o relatives a temàtiques socials específiques, que es descriuen en aquesta Política.



b. Identificació de factors socials transversals

CaixaBank ha incorporat en el seu pla de treball la implementació dels requeriments definits en les **Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre la gestió dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG)** publicades al gener de 2025. En concret, en relació amb la identificació dels factors socials de risc, CaixaBank està treballant en la definició dels factors socials i la priorització d'aquests factors. Com a resultat preliminar de l'exercici, s'han definit un determinat conjunt de **factores de risc social a prioritzar per al desenvolupament dels exercicis identificació i mesurament de riscos** segons el que disposen les guies. Entre els factors que preliminarment s'han prioritzat es troben, per exemple, aspectes relacionats amb els drets humans (treball infantil o treball forçós) dels treballadors propis de les contraparts o la seguretat i salut dels seus empleats.

c. Factors socials transversals de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

Per al Grup, el respecte dels **drets humans** és una part integral dels seus valors i l'estàndard mínim d'actuació per desenvolupar l'activitat empresarial de forma legítima. Així mateix, considera que la protecció dels drets humans pertoca prioritàriament als governs i que les empreses tenen la responsabilitat de promoure'ls i respectar-los en el seu àmbit d'actuació.

Sota aquesta premissa i en consonància amb les seves polítiques i posicionaments responsables en matèria d'ètica i drets humans, CaixaBank opera en una cultura de respecte als drets humans i espera que tant els seus empleats com els col·laboradors, socis i altres parts directament relacionades amb les seves operacions, productes i serveis també ho facin.

En relació amb els factors de risc social que estan incorporats a la política, en l'àmbit dels drets humans s'han determinat els següents, aplicables a tots els clients:

- > Vulneració dels drets humans (per exemple, ús de treball infantil o forçós).
- > Impactes en la salut i seguretat dels treballadors.
- > Vulneració dels drets de grups indígenes o vulnerables, o reassentament d'aquests grups sense el seu consentiment lliure, previ i informat.

d. Factors socials sectorials de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

La Política ha determinat **cinc sectors prioritaris per la seva sensibilitat** a diferents factors de sostenibilitat, incloent-hi **factores socials**.

Sector de defensa i seguretat

- > Ús d'armament controvertit, pel seu elevat impacte en les persones i la societat.
- > Ús d'armament per part d'usuaris finals que no siguin organismes públics, empreses de capital públic majoritari o empreses de seguretat privada.
- > Violació dels drets humans vinculats a la violència i l'opressió civil.

Sector mineria

- > Mineria de materials perillosos (per exemple, amiant, urani), pel seu impacte en la salut i seguretat dels treballadors i usuaris.
- > Desenvolupament d'activitats extractives a zones amb alta sensibilitat social (per exemple, zones sota conflicte armat actiu).
- > Impactes en drets humans, i seguretat i salut de proveïdors i subcontractistes.
- > Aprovisionament procedent de zones de conflicte o amb risc associat de vulneració de drets humans en les activitats de processament de minerals.

Sector energia/Sector infraestructures i transport/Sector agricultura, pesca, ramaderia i silvicultura

- > Impactes en drets humans, i seguretat i salut de proveïdors i subcontractistes.

_Gestió del risc social

El control i la gestió dels riscos socials en el finançament de clients i en la inversió per compte propi té en compte les següents **línies d'acció principals**:

- > Integrar els riscos socials en la presa de decisions i evitar el finançament o la inversió en aquelles companyies o projectes relacionats amb infraccions greus en matèria de drets humans o laborals.
- > Treballar per entendre els impactes en els drets humans derivats de la seva activitat per tal de prevenir i evitar contribuir als impactes negatius adversos potencials i, si escau, mitigar-los tot el possible.
- > Gestionar els riscos socials, mediambientals i de governança, i integrar la seva anàlisi en la prestació de productes i serveis a clients, inversió per compte propi i gestió de la cartera de participacions accionaries.
- > Actuar d'acord amb els compromisos públics adoptats, com ara els "Principis sobre drets humans" i els "Principis de banca responsable", així com qualsevol altra iniciativa o compromís en l'àmbit ASG que es consideri, sempre amb la responsabilitat de complir les seves exigències adequadament.

a. Activitats i eines per a la gestió de riscos socials

/Identificació i mesurament del risc social

Les **Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre la gestió dels riscos (ASG)** defineixen els estàndards mínims i les metodologies de referències per a la identificació, el mesurament, la gestió i el monitoratge dels riscos ASG.

CaixaBank està incorporant en el seu pla de treball els requeriments definits a les guies en relació amb la identificació i el mesurament del risc social. Per als factors socials de risc que s'han prioritzat de manera preliminar, s'està treballant en desenvolupar **metodologies d'identificació i mesurament del risc social** que permetin donar resposta als requeriments de les guies. Part de les accions que es van començar a desenvolupar el 2025, és la identificació i comprensió de com, a través dels **canals de transmissió**, els esdeveniments de risc de naturalesa social es transmeten al **risc de crèdit** i a altres riscos del Catàleg Corporatiu (**rendibilitat de negoci, reputacional, legal i regulador**). Aquestes accions continuen desenvolupant-se durant l'exercici 2026.

En relació amb l'**ús d'eines i anàlisi d'escenaris**, al gener de 2026 les autoritats europees de supervisió (EBA, EIOPA i ESMA) van publicar l'"Informe final sobre les directrius conjuntes per garantir que la coherència, les consideracions a llarg termini i les normes comunes en matèria de metodologies d'avaluació s'integrin en els exercicis d'estrès dels riscos ambientals, socials i de governança". En l'informe s'indicava que, per tal de reduir la càrrega per a les entitats financeres i les autoritats competents, es considera que les directrius s'han de centrar en el risc climàtic, introduint al mateix temps certa orientació sobre altres aspectes ASG.

En aquest context, CaixaBank treballarà en l'aplicació d'eines i anàlisi d'escenaris, un cop es publiquin les directrius específiques relacionades amb els riscos socials. No obstant això, en l'avaluació del risc climàtic, que es basa en els escenaris de canvi climàtic definits per la NGFS, ja es tenen en compte indirectament l'evolució de factors socioeconòmics com l'evolució de l'ocupació o canvis en la demanda. Per a més informació sobre els escenaris climàtics, vegeu el subapartat "Identificació i avaluació dels riscos climàtics" dins de l'apartat 3.4.1 de Risc ambiental.

Un altre dels aspectes rellevants recollits en les guies són els **processos de gestió de les dades**, com a element fonamental per a la identificació i mesurament del risc ASG. CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat. Per als factors socials de risc prioritzats, CaixaBank està realitzant una anàlisi detallada de la informació disponible en relació amb la gestió de les contraparts per a aquests factors. Com a conclusió preliminar, CaixaBank ha determinat la necessitat d'establir un **sistema de captura de la informació** directament dels informes d'informació de sostenibilitat públics de les seves contraparts. S'està treballant en la definició i implantació d'aquest sistema de captura d'informació a través del procés d'avaluació de riscos ASG de clients (*Onboarding ASG*).

/ Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

Adicionalment al que ja s'ha indicat a la secció de la Política pel que fa al factor transversal ASG, en relació amb els factors socials descrits s'han definit **criteris generals** d'actuació per **excloure o limitar** l'assumpció d'exposició a riscos socials. Els criteris generals d'actuació inclouen els **límits i compromisos següents en matèria de gestió del risc social**:

- > **Drets humans:** CaixaBank no prestarà serveis financers ni d'inversió a empreses sobre les quals hi hagi evidències sòlides que usen treball infantil o forçat com es defineixen als Convenis de l'Organització Internacional del Treball o que hagin participat en violacions o abusos de drets humans.
- > **Seguretat i salut:** CaixaBank no prestarà serveis financers ni d'inversió a empreses que no disposin de polítiques de salut i seguretat per protegir els seus treballadors o que no puguin proporcionar un historial de salut i seguretat adequat dels seus treballadors.
- > **Drets dels grups indígenes o vulnerables:** CaixaBank no finançarà operacions o projectes que suposin una vulneració dels drets de grups indígenes o vulnerables, o el reassentament d'aquests grups sense el seu consentiment lliure, previ i informat.

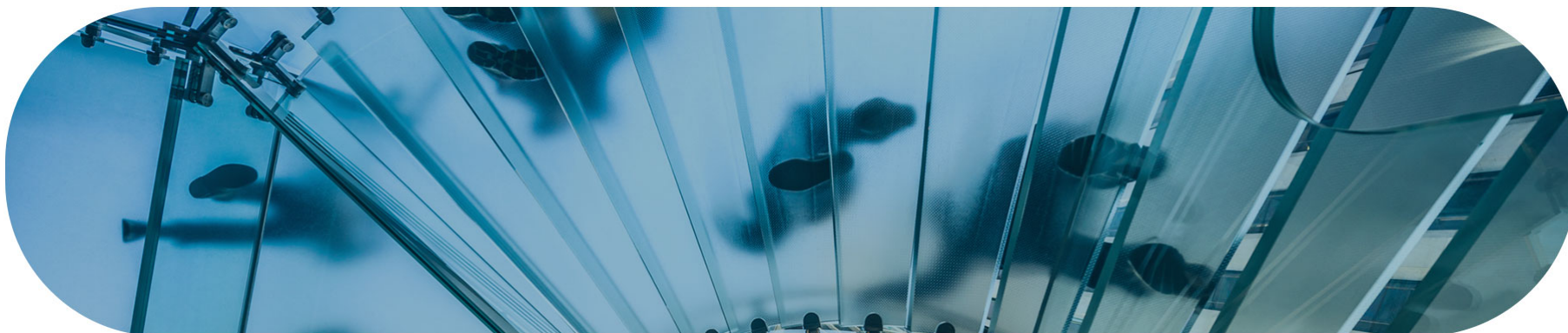
Així mateix, s'han establert **criteris sectorials** d'actuació per **excloure o limitar** l'assumpció d'exposició a determinats sectors amb **factores socials específics** del sector. Els criteris d'actuació detallats estan disponibles de manera pública al lloc web.

El procés d'avaluació dels riscos socials està integrat en el procés d'admissió de clients (*Onboarding ASG*) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament.

- > En el **procés d'admissió de clients(Onboarding ASG)**, per als **riscos socials**, es porta a terme una anàlisi del risc dels clients, per als riscos socials, que determina el seu compliment o no dels criteris d'aquesta Política relatius a **drets humans, polítiques de seguretat i salut**, amb especial focus en el **sector defensa i seguretat**.
- > En el **procés d'admissió d'operacions de finançament**, per als **riscos socials**, es fa una anàlisi dels riscos associats a l'activitat del client que complementa la realitzada en el procés d'admissió de clients i que té com a objectiu assegurar el compliment de la Política, especialment **criteris sectorials d'actuació**.

Per implementar el procés d'avaluació relatiu al compliment de la Política, incloent-hi els factors socials anteriorment indicats, es realitzen diferents accions utilitzant la informació del client obtinguda a través de fonts públiques i contrastables: la revisió de polítiques (com ara polítiques de drets humans o codis ètics), la revisió de certificacions socials (com les relatives a sistemes de gestió de salut i seguretat) o l'anàlisi d'informació social en informes de sostenibilitat i pàgines web corporatives. Si durant el procés d'anàlisi de factors socials de risc no es trobessin evidències suficients per respondre a les diferents qüestions o fos necessari l'aclariment amb el client, es podrà sol·licitar documentació addicional, tenint en compte criteris de materialitat i proporcionalitat. En aquells casos en què està disponible, també es fa ús de la informació d'aspectes socials a través de proveïdors externs d'informació ASG.





Així mateix, en els processos s'avaluen les controvèrsies ASG dels clients, incloent-hi les relacionades amb aspectes socials, i, segons el nivell severitat assignat, es podrà traslladar al Grup de Treball de Controvèrsies ASG (vegeu el següent apartat de Circuit de gestió de controvèrsies ASG) o es podrà limitar l'assumpció d'exposició.

Com a resultat d'aquestes avaluacions de riscos ASG, que inclouen els factors socials, CaixaBank emet sancions que poden ser determinants per a l'admissió de clients i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes, la qual cosa permet integrar aquests factors en el model de negoci i els processos de CaixaBank.

Els objectius de seguiment de la gestió dels riscos associats a factors socials inclosos en la Política formen part de l'avaluació ASG comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat sobre *Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament* en relació amb el Factor transversal ASG.

/ Circuit de gestió de controvèrsies ASG

Dins de les controvèrsies ASG que analitza el Grup de Treball s'inclouen **controvèrsies de caràcter social**, incloent-hi riscos socials relacionats amb: impactes en comunitats locals, controvèrsies relacionades amb **drets humans**, ús de **treball infantil o forçós**, incidents de **seguretat i salut de treballadors propis i de la cadena de subministrament**, **seguretat de producte i clients**, i gestió d'aspectes socials de la cadena de subministrament, entre d'altres. Els objectius de seguiment de la gestió dels riscos associats a controvèrsies de caràcter social formen part de l'avaluació ASG comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat sobre Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament en relació amb el Factor transversal ASG.

3.4.3. RISC DE GOVERN

A. Governança

Els principis d'actuació en matèria de sostenibilitat de CaixaBank persegueixen l'objectiu, entre d'altres, de gestionar de forma prudent i global tots els riscos (financers i no financers), sobre la base dels Principis generals de gestió del risc i el Marc d'Apetència de Risc del Grup i, en matèria de sostenibilitat, sobre la base de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, que regula la gestió d'aquests riscos en la relació de l'Entitat amb els seus clients. En particular, en la governança dels riscos de govern, tal com es descriu a l'apartat sobre governança en relació amb el Factor transversal ASG. També pretén disposar de mecanismes adequats de supervisió dels riscos (financers i no financers) recollits en el Catàleg de Riscos Corporatiu.

A més, estableix les mesures necessàries per preveure i evitar sempre que sigui possible que els productes i serveis del Grup CaixaBank puguin ser utilitzats per a la pràctica de conductes il·lícites (com ara el finançament del terrorisme, el blanqueig de capitals o els delictes financers) i les revisa periòdicament, col·laborant activament amb els reguladors i les forces de seguretat i comunicant totes les activitats sospitoses que es detectin. Per fer-ho, s'impulsa la conducta responsable entre les persones que componen el Grup CaixaBank, que han de respectar i aplicar la Política corporativa d'anticorrupció, la Política corporativa de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme i de gestió de les sancions i contramesures financeres internacionals, la Política corporativa de *compliance* penal, la Política corporativa de conflictes d'interès i la resta de codis de conducta i normes del Grup CaixaBank.

Així mateix, CaixaBank desenvolupa una cultura ètica i transparent entre tots els seus professionals. La integritat dels nostres professionals i l'actuació basada en els més alts estàndards ètics i de transparència amb els nostres accionistes, clients, inversors i la societat en el conjunt guien la nostra forma de relacionar-nos entre nosaltres i amb l'entorn en què operem.

El respecte als drets humans, que és part integral dels valors corporatius del Grup, marca la nostra forma d'actuar. A més, disposem del nostre propi Codi ètic i principis d'actuació per regular el nostre model de comportament en totes les activitats i operacions.

La governança dels riscos de govern forma part de la governança comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat "C. Governança" en relació amb el Factor Transversal ASG.



B. Gestió del risc

Identificació i avaluació dels riscos de governança

Els **riscos de governança** ("G") deriven d'un impacte negatiu fruit de debilitats lligades a persones jurídiques, com ara la transparència, la conducta en mercats, les polítiques anticorrupció, el compliment de les obligacions fiscals o altres comportaments considerats ètics pels grups d'interès rellevants.

Com a primer pas en la integració d'aquest tipus de riscos en el mecanisme de gestió de riscos de l'Entitat, al 2025 es va actualitzar l'avaluació anual de la materialitat financera dels riscos de governança, els quals deriven d'un impacte negatiu fruit de debilitats per part de contrapartides comercials o empreses en què s'hagi invertit, com ara la transparència, la conducta en mercats, les polítiques anticorrupció, el compliment de les obligacions fiscals o altres comportaments considerats ètics pels grups d'interès rellevants.

Destaca l'avaluació de l'impacte del risc de governança en el risc de crèdit, vinculat al perjudici que pot provocar la presa de decisions inapropiades per part d'òrgans de govern de les contraparts.

En aquest sentit, segons l'anàlisi feta, es va determinar que a **curt, mitjà i llarg termini** hi ha un impacte mitjà-baix en els segments de CIB i Empreses per al risc de crèdit i un risc mitjà-baix sobre el reputacional. Així mateix, l'avaluació de la materialitat financera del risc de governança ha determinat que hi ha un impacte baix en la resta de riscos diferents del de crèdit i de reputacional.

MATRIU D'ANÀLISI DE RISC DE GOVERNANÇA

		Riscos de governança		
		CT	MT	LT
Riscos transversals	Rendibilitat de negoci	●	●	●
	Recursos propis i solvència	●	●	●
	Model	●	●	●
	Reputacional	●	●	●
Riscos financers	Segment CIB	●	●	●
	Segment empreses	●	●	●
	Segment hipotecari	●	●	●
	Segment consum	●	●	●
	Actuarial	●	●	●
	Estructural de tipus	●	●	●
	Liquiditat i finançament	●	●	●
	Mercat	●	●	●
Risc operacional	Conducta i compliment	●	●	●
	Legal i regulador	●	●	●
	Tecnològic	●	●	●
	Altres riscos operacionals	●	●	●

● Risc baix

● Risc mitjà-baix

● Risc mitjà

● Risc mitjà-alt

● Risc Alt

● No s'aplica

CT. Curt termini (fins a 3 anys) MT. Mitjà termini (de 3 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

_Gestió del risc de governança

El Codi ètic i principis d'actuació de CaixaBank és la norma de màxim nivell que atorga sentit a la resta de normatives i guia la forma d'actuació de les persones que integrem CaixaBank: empleats, directius i membres dels òrgans de govern.

Aquest Codi té influència tant en les relacions internes de l'Entitat com en les externes amb els clients, proveïdors i, en general, amb la societat. A través del Codi, ens alineem amb els estàndards més alts nacionals i internacionals i rebutgem totalment qualsevol mena de pràctica contrària a l'ètica i als principis generals d'actuació que recull.

Partint dels principis i valors d'aquest Codi, CaixaBank ha desenvolupat una sèrie de polítiques, normes o principis aplicables a totes les societats que formen part del Grup CaixaBank, que inclouen:

- > Principis de drets humans de CaixaBank.
- > Política corporativa d'anticorrupció.
- > Política de control i gestió del risc fiscal.
- > Principis d'actuació en matèria de privacitat i drets dels clients de CaixaBank.

Per a més informació sobre polítiques, vegeu la secció "Marc de Polítiques, principis i declaracions en l'àmbit de la sostenibilitat" de l'Informe de Gestió consolidat de CaixaBank de desembre de 2025.

A més dels principis d'ètica i integritat, els riscos de governança s'avaluen en els processos d'admissió a través dels criteris generals que estableix la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, l'actualització de la qual ha estat aprovada pel Consell d'Administració el maig del 2026.

Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança

/Identificació, avaluació i gestió del risc de governança

Les **Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre la gestió dels riscos (ASG)** defineixen els estàndards mínims i les metodologies de referències per a la identificació, el mesurament, la gestió i el monitoratge dels riscos ASG, incloent-hi els riscos de governança. CaixaBank està incorporant en el seu pla de treball els requeriments definits a les guies.

En relació amb la identificació dels factors de risc de governança, CaixaBank està treballant en la definició dels factors de governança i la prioritització d'aquests factors. Com a resultat preliminar de l'exercici, s'han definit un determinat conjunt de **factores de risc de governança a prioritzar per al desenvolupament dels exercicis identificació i mesurament de riscos** segons el que disposen les guies. Entre els factors de governança que preliminarment s'han prioritzat es troben, per exemple, aspectes relacionats amb la governança i supervisió de la divulgació d'informació de sostenibilitat.

Adicionalment, per als factors de risc de governança que s'han prioritzat de manera preliminar segons el que s'indica a les guies, s'està treballant en el desenvolupament de **metodologies d'identificació i mesurament del risc de governança** que permetin donar resposta als requeriments de les guies. Part de les accions que es van desenvolupar el 2025 són la identificació i comprensió de com, a través dels **canals de transmissió**, els esdeveniments de risc de naturalesa social es transmeten al **risc de crèdit** i a altres riscos del Catàleg Corporatiu (**rendibilitat de negoci, reputacional, legal i regulador**). Aquestes accions han continuat desenvolupant-se durant l'exercici 2026.

Un altre dels aspectes rellevants recollits en les guies són els **processos de gestió de les dades**, com a element fonamental per a la identificació i mesurament del risc ASG. CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat. Per als factors de risc de governança prioritzats, CaixaBank està realitzant una anàlisi detallada de la informació disponible en relació amb la gestió de les contraparts per a aquests factors. Com a conclusió preliminar, CaixaBank ha determinat la necessitat d'establir un **sistema de captura de la informació** directament dels informes d'informació de

sostenibilitat públics de les seves contraparts. S'està treballant en la definició i implantació d'aquest sistema de captura d'informació a través del procés d'avaluació de riscos ASG de clients (*Onboarding ASG*).

En concret, durant el 2025, CaixaBank va treballar de manera prioritària en la identificació de quina és la informació clau sobre com els clients desenvolupen la seva pròpia **governança dels aspectes ambientals i socials**, inclosos els models i òrgans de govern, així com la governança relativa a la presentació d'informació no financera.

Com a resultat d'aquest treball, en el primer semestre de 2025, CaixaBank va desenvolupar un sistema que li permet identificar els **clients que porten a terme el seu reporting d'informació de sostenibilitat sota les directives NFRD o CSRD** (i les corresponents transposicions nacionals), integrant-lo en el procés d'avaluació de riscos ASG de clients (*Onboarding ASG*) i amb l'abast definit en aquest procés (veure el subapartat "Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament" en relació amb el Factor transversal ASG). Aquest sistema permet identificar els clients l'informe dels quals compta amb l'aprovació del consell d'administració; és a dir, que segueixen **les millors pràctiques en relació amb el màxim òrgan de govern en la presentació d'informació no financera**. Durant 2026 s'ha continuat amb la captura d'informació dels clients per a la seva posterior anàlisi.

/ Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

El procés d'avaluació dels riscos de governança està integrat en el **procés d'admissió de clients (*Onboarding ASG*)** i en el procés d'admissió d'operacions de finançament.

Com a part d'aquesta diligència deguda, CaixaBank avalua l'acompliment en governança de les companyies considerant, entre d'altres, els aspectes següents:

- > Disposar d'una Política de drets humans, sostenibilitat, responsabilitat social corporativa, **Codi ètic o de conducta**.
- > **Ser transparent sobre el seu acompliment i gestió** ambiental, social i de govern, seguint la llei aplicable o algun dels **estàndards de report en matèria de sostenibilitat** internacionalment reconeguts.

/ Circuit de gestió de controvèrsies ASG

Dins de les controvèrsies ASG que analitza el Grup de Treball hi ha **controvèrsies relacionades amb la governança**, incloent-hi riscos relacionats amb: **ètica empresarial, corrupció i frau, estructura de govern, resiliència**, entre d'altres.





08

Risc de **crèdit**

8.1.4. INFORMACIÓ QUANTITATIVA RISC ASG

El risc de crèdit és el risc prudencial que es pot veure més impactat pels factors climàtics, principalment pels de transició i físic, tant a curt com a mitjà i llarg termini:

1. **Risc de transició:** els macro sectors potencialment més impactats a mitjà i llarg termini són l'agricultura, l'energia/serveis, el petroli i el gas, el transport, els materials i la mineria i metal·lúrgia. Dins els sectors amb més risc, CaixaBank ha identificat els sectors del carbó (subsector d'energia) i del petroli i gas com els més prioritaris davant el risc de transició. Dels sectors amb un impacte mitjà, destaca l'immobiliari. A curt termini, l'impacte es considera més lleu. Aquesta visió descendent sectorial es complementa amb una visió ascendent, basada en:

- > Els segments d'activitat dins de cada macrosector (cadena de valor).
- > Les estructures de terminis dels finançaments.
- > Les característiques i els posicionaments dels clients principals, l'afectació dels quals pot ser molt heterogènia, p. ex. en funció de com incorporen aquests riscos a la seva visió estratègica. En els processos d'admissió de riscos ja s'estan aplicant anàlisis més individualitzades que tenen compte aquests aspectes.

2. **Risc físic:** Espanya és una de les regions d'Europa potencialment més impactades pels riscos físics del canvi climàtic. Dels analitzats, els esdeveniments meteorològics vinculats a incendis i inundacions són els més rellevants.

A la cartera hipotecària, en funció de la localització geogràfica dels actius, l'impacte no es considera material a curt i mitjà termini; aquesta avaluació es complementa amb una anàlisi més granular per a les àrees potencialment més afectades, així com per a la cartera de persones jurídiques (localització d'infraestructures i característiques específiques sectorials, com energia/serveis, agricultura, petroli i gas o mineria).

A continuació, s'inclou informació de juny del 2026 sobre exposicions davant d'empreses no financeres que operen en sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic, incloent-hi informació sobre la qualitat creditícia de les exposicions, juntament amb els deterioraments i provisions corresponents, i informació relativa a emissions finançades al juny del 2026.



Taula 8.31. Template 1: Banking book- Risc de transició de Canvi Climàtic: Qualitat creditícia de les exposicions per sector, emissions i venciment residual

Imports en milions d'euros		a	b	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut			Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
			De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing
1	Exposicions cap a sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic¹	140.864	9.705	8.660	3.076	(2.466)	(268)	(1.871)
2	A - Agricultura, silvicultura i pesca	3.577	-	333	129	(88)	(12)	(64)
3	B - Explotació de mines i pedreres	810	452	8	5	(4)	-	(3)
4	B.05 - Mineria de carbó i lignit	-	-	-	-	-	-	-
5	B.06 - Extracció de cru de petroli i gas natural	391	391	-	-	-	-	-
6	B.07 - Mineria de minerals metàl·lics	50	-	1	-	-	-	-
7	B.08 - Altres explotacions mineres i pedreres	321	60	7	5	(4)	-	(3)
8	B.09 - Activitats de serveis de suport a la mineria	48	-	-	-	-	-	-
9	C - Fabricació	34.306	1.291	2.060	1.022	(695)	(54)	(592)
10	C.10 - Fabricació de productes alimentaris	6.697	-	374	121	(97)	(8)	(76)
11	C.11 - Fabricació de begudes	1.598	-	134	75	(60)	(7)	(49)
12	C.12 - Fabricació de productes de tabac	450	-	1	-	-	-	-
13	C.13 - Manufactura de tèxtils	426	-	38	51	(28)	(1)	(26)
14	C.14 - Fabricació de peces de vestir	440	-	28	11	(7)	(1)	(6)
15	C.15 - Fabricació de cuir i productes relacionats	130	-	17	24	(13)	(1)	(12)
16	C.16 - Fabricació de fusta i de productes de fusta i suro, excepte mobles; fabricació d'articles de palla i materials trenables	566	-	40	22	(15)	(2)	(12)
17	C.17 - Fabricació de polpa, paper i cartró	1.082	-	33	11	(12)	(1)	(10)
18	C.18 - Activitats d'impremta i serveis relacionats amb la impremta	361	-	40	14	(12)	(2)	(9)
19	C.19 - Fabricació de productes de forn	1.293	1.187	110	-	(7)	(6)	-
20	C.20 - Producció de productes químics	3.128	-	181	115	(65)	(3)	(60)

Imports en milions d'euros		a	b	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut			Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
		De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		
21	C.21 - Fabricació de productes farmacèutics	1.428	-	41	37	(34)	-	(34)
22	C.22 - Fabricació de productes de cautxú	904	1	79	44	(28)	(3)	(23)
23	C.23 - Fabricació d'altres productes minerals no metàl·lics	1.809	-	84	71	(39)	(2)	(34)
24	C.24 - Fabricació de metalls bàsics	1.818	-	190	24	(17)	(2)	(12)
25	C.25 - Fabricació de productes elaborats de metall, excepte maquinària i equip	1.789	-	167	83	(62)	(6)	(51)
26	C.26 - Fabricació de productes informàtics, electrònics i òptics.	757	-	15	8	(7)	-	(5)
27	C.27 - Fabricació d'equips elèctrics	836	102	117	5	(5)	(1)	(2)
28	C.28 - Fabricació de maquinària i equips del Codi Elèctric Nacional	925	-	85	64	(47)	(2)	(43)
29	C.29 - Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	5.620	-	78	171	(88)	(1)	(84)
30	C.30 - Fabricació d'altres equips de transport	993	-	94	6	(6)	(1)	(3)
31	C.31 - Fabricació de mobles	331	-	70	25	(16)	(2)	(13)
32	C.32 - Una altra fabricació	535	-	20	35	(23)	(1)	(22)
33	C.33 - Reparació i instal·lació de maquinària i equips	389	-	25	6	(6)	(1)	(4)
34	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	19.078	5.847	822	144	(119)	(8)	(98)
35	D35.1 - Generació, transmissió i distribució d'energia elèctrica	16.642	3.426	819	144	(119)	(8)	(98)
36	D35.11 - Producció d'electricitat	10.084	3.241	756	120	(105)	(8)	(87)
37	D35.2 - Fabricació de gas; distribució de combustibles gasosos per xarxa	2.422	2.422	-	-	(1)	-	-
38	D35.3 - Subministrament de vapor i aire condicionat	14	-	3	-	-	-	-
39	E - Subministrament d'aigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	2.143	-	146	7	(11)	(4)	(4)

Imports en milions d'euros		a	b	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut			Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
			De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing
40	F - Construcció	9.294	1.056	464	328	(260)	(21)	(221)
41	F.41 - Construcció d'edificis	2.308	18	178	115	(95)	(9)	(80)
42	F.42 - Enginyeria civil	3.525	1.028	77	81	(52)	(2)	(46)
43	F.43 - Activitats de construcció especialitzades	3.461	10	209	132	(114)	(11)	(95)
44	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	21.513	399	1.736	728	(575)	(66)	(453)
45	H - Transport i emmagatzematge	19.779	658	733	203	(197)	(28)	(147)
46	H.49 - Transport terrestre i transport per oleoductes	7.230	602	287	62	(59)	(13)	(35)
47	H.50 - Transport d'aigua	4.132	-	227	1	(13)	(9)	(1)
48	H.51 - Transport aeri	2.009	-	28	27	(10)	-	(9)
49	H.52 - Activitats d'emmagatzematge i suport al transport	4.880	55	189	109	(113)	(5)	(101)
50	H.53 - Activitats postals i de missatgeria	1.527	-	3	4	(2)	-	(2)
51	I - Activitats d'allotjament i servei de menjar	11.371	-	849	196	(154)	(26)	(105)
52	L - Activitats immobiliàries	18.992	3	1.510	313	(361)	(48)	(183)
53	Exposicions cap a sectors diferents dels que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹	30.871	12	1.271	739	(763)	(93)	(507)
54	K - Activitats financeres i asseguradores	3.406	-	39	69	(98)	(1)	(45)
55	Exposicions a altres sectors (codis NACE J, M - U)	27.466	12	1.231	670	(665)	(92)	(462)
56	TOTAL	171.735	9.717	9.931	3.816	(3.229)	(361)	(2.378)

1 D'acord amb el reglament delegat de la Comissió (UE) 2020/1818, que complementa el reglament (UE) 2016/1011 pel que fa als estàndards mínims per als punts de referència de transició climàtica de la UE i els punts de referència alineats amb París de la UE - Reglament d'estàndards de referència climàtics - Considerant 6: Sectors enumerats en les seccions A a H i la secció L de l'annex I del Reglament (CE) núm. 1893/2006

2 D'acord amb els punts (d) a (g) de l'Article 12.1 i d'acord amb l'Article 12.2 del Reglament d'Estàndards de Referència Climàtica.

Sector/subsector	i	j	k	n	o	p	q	r	
	Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)		Emissions de GEH (columna i): percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	> 20 anys	Venciment mitjà ponderat	
	De les quals emissions finançades d'abast 3								
1	Exposicions cap a sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹	70.781.211	52.050.789	25,68 %	89.507	28.339	18.976	4.042	5
2	A - Agricultura, silvicultura i pesca	755.184	321.423	4,57 %	1.902	1.221	425	29	5
3	B - Explotació de mines i pedreres	457.061	309.527	58,31 %	487	319	2	2	4
4	B.05 - Minería de carbó i lignit	386	3	— %	—	—	—	—	2
5	B.06 - Extracció de cru de petroli i gas natural	200.020	177.778	99,64 %	181	210	—	—	4
6	B.07 - Minería de minerals metàl·lics	39.484	17.162	36,30 %	50	—	—	—	1
7	B.08 - Altres explotacions mineres i pedreres	141.208	59.349	44,37 %	208	108	2	2	3
8	B.09 - Activitats de serveis de suport a la minería	75.963	55.236	92,07 %	48	—	—	—	4
9	C - Fabricació	27.316.916	23.501.712	35,12 %	27.734	5.268	862	441	3
10	C.10 - Fabricació de productes alimentaris	3.119.911	2.830.110	13,67 %	5.292	1.204	102	100	3
11	C.11 - Fabricació de begudes	228.063	204.104	3,54 %	1.054	453	68	23	3
12	C.12 - Fabricació de productes de tabac	43.001	40.009	96,94 %	441	9	—	1	1
13	C.13 - Manufactura de tèxtils	116.553	78.075	0,08 %	354	49	16	8	2
14	C.14 - Fabricació de peces de vestir	26.714	24.428	— %	335	88	13	4	2
15	C.15 - Fabricació de cuir i productes relacionats	24.332	22.871	0,01 %	104	13	2	11	2
16	C.16 - Fabricació de fusta i de productes de fusta i suro, excepte mobles; fabricació d'articles de palla i materials trenables	128.312	94.476	0,48 %	418	126	16	6	3
17	C.17 - Fabricació de polpa, paper i cartró	802.250	486.433	28,61 %	856	212	11	3	3
18	C.18 - Activitats d'impremta i serveis relacionats amb la impremta	113.436	80.200	— %	262	67	28	4	4

	Sector/subsector	i	j	k	n	o	p	q	r
		Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)	De les quals emissions finançades d'abast 3	Emissions de GEH (columna i): percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	> 20 anys	Venciment mitjà ponderat
19	C.19 - Fabricació de productes de forn	4.158.650	3.871.939	99,93 %	1.133	36	22	103	3
20	C.20 - Producció de productes químics	2.286.413	1.776.531	32,93 %	2.691	318	95	24	2
21	C.21 - Fabricació de productes farmacèutics	164.139	126.450	29,31 %	1.144	273	9	2	3
22	C.22 - Fabricació de productes de cautxú	361.036	320.118	3,85 %	689	176	25	14	3
23	C.23 - Fabricació d'altres productes minerals no metàl·lics	1.782.159	745.628	22,13 %	1.594	180	15	21	3
24	C.24 - Fabricació de metalls bàsics	1.875.127	1.039.543	49,08 %	1.693	95	18	11	2
25	C.25 - Fabricació de productes elaborats de metall, excepte maquinària i equip	1.157.676	1.072.107	4,29 %	1.381	325	49	33	3
26	C.26 - Fabricació de productes informàtics, electrònics i òptics.	244.638	177.391	13,94 %	382	366	4	6	4
27	C.27 - Fabricació d'equips elèctrics	3.010.638	2.974.332	38,23 %	620	178	35	2	3
28	C.28 - Fabricació de maquinària i equips del Codi Elèctric Nacional	952.475	924.098	10,45 %	712	151	33	29	3
29	C.29 - Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	5.922.761	5.847.716	80,25 %	5.105	505	2	9	2
30	C.30 - Fabricació d'altres equips de transport	587.526	579.793	70,27 %	643	72	268	9	7
31	C.31 - Fabricació de mobles	72.166	63.672	— %	262	52	12	5	4
32	C.32 - Una altra fabricació	48.924	43.116	4,92 %	249	269	6	11	5
33	C.33 - Reparació i instal·lació de maquinària i equips	90.018	78.571	0,44 %	319	53	13	4	3
34	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	7.923.924	6.267.652	39,75 %	10.131	2.510	5.580	857	8
35	D35.1 - Generació, transmissió i distribució d'energia elèctrica	3.335.644	2.294.845	36,87 %	8.693	1.593	5.501	856	8

		i	j	k	n	o	p	q	r
Sector/subsector		Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)		Emissions de GEH (columna i): percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	> 20 anys	Venciment mitjà ponderat
		De les quals emissions finançades d'abast 3							
36	D35.11 - Producció d'electricitat	554.059	243.110	12,02 %	3.338	1.134	5.063	549	10
37	D35.2 - Fabricació de gas; distribució de combustibles gasosos per xarxa	4.578.281	3.970.669	61,64 %	1.427	914	79	2	5
38	D35.3 - Subministrament de vapor i aire condicionat	9.999	2.138	3,88 %	10	3	-	-	3
39	E - Subministrament daigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	678.288	254.296	34,79 %	1.580	421	135	8	4
40	F - Construcció	2.168.879	1.681.699	27,34 %	7.200	1.220	528	347	4
41	F.41 - Construcció dedificis	453.939	389.241	3,87 %	1.656	284	226	141	5
42	F.42 - Enginyeria civil	839.331	581.720	46,46 %	2.756	611	73	87	4
43	F.43 - Activitats de construcció especialitzades	875.609	710.737	20,14 %	2.789	325	229	119	3
44	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	15.744.949	13.862.606	18,48 %	17.428	2.722	958	405	2
45	H - Transport i emmagatzematge	14.518.159	4.977.996	28,23 %	10.627	5.840	3.166	146	6
46	H.49 - Transport terrestre i transport per oleoductes	1.897.976	531.480	29,85 %	4.396	2.496	239	99	5
47	H.50 - Transport d'aigua	6.718.377	2.170.287	23,04 %	1.436	963	1.732	-	8
48	H.51 - Transport aeri	1.398.472	482.418	80,48 %	535	1.012	462	1	7
49	H.52 - Activitats d'emmagatzematge i suport al transport	4.215.481	1.561.556	6,75 %	2.743	1.364	730	43	5
50	H.53 - Activitats postals i de missatgeria	287.853	232.255	36,21 %	1.517	5	2	3	3
51	I - Activitats d'allotjament i servei de menjar	830.587	551.287	5,06 %	5.157	3.435	2.723	57	7
52	L - Activitats immobiliàries	387.263	322.591	4,95 %	7.260	5.383	4.597	1.751	8
53	Exposicions cap a sectors diferents dels que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹				21.528	4.359	2.364	2.621	4

Sector/subsector	i	j	k	n	o	p	q	r
	Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)	De les quals emissions finançades d'abast 3	Emissions de GEH (columna i): percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	> 20 anys	Venciment mitjà ponderat
54 K - Activitats financeres i asseguradores				2.104	444	241	616	5
55 Exposicions a altres sectors (codis NACE J, M - U)				19.424	3.915	2.122	2.004	4
56 TOTAL	70.781.211	52.050.789	26,28 %	111.035	32.698	21.340	6.662	5

1 D'acord amb el reglament delegat de la Comissió (UE) 2020/1818, que complementa el reglament (UE) 2016/1011 pel que fa als estàndards mínims per als punts de referència de transició climàtica de la UE i els punts de referència alineats amb París de la UE - Reglament d'estàndards de referència climàtics - Considerant 6: Sectors enumerats en les seccions A a H i la secció L de l'annex I del Reglament (CE) núm. 1893/2006

2 D'acord amb els punts (d) a (g) de l'Article 12.1 i d'acord amb l'Article 12.2 del Reglament d'Estàndards de Referència Climàtica.



Seguint les instruccions de l'EBA/ITS/2022/01, per a les contraparts amb NACE no discriminant (tipus holding), l'assignació de les contraparts a NACE està basada en la naturalesa de l'activitat de la contrapart.

A la taula 8.31. Template 1: *Banking book*- Risc de transició de Canvi Climàtic: Qualitat creditícia de les exposicions per sector, emissions i venciment residual es mostra:

1. Desglossament de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments de capital a societats no financeres, excloent-ne els mantinguts per negociar, per sector d'activitat econòmica, en què l'exposició sectorial de CaixaBank per a aquells sectors identificats per l'EBA com a grans contribuents al canvi climàtic (NACE a dos dígit, A-I i L) és de 140.864 milions d'euros, que representen un 82 % del total de les empreses no financeres. Per a la resta dels sectors, identificats com a menys contaminants (NACE a dos dígit, K, J i M-U), l'exposició és de 30.871 milions d'euros, un 18 %.
2. Informació sobre exposicions excloses dels índexs de referència de la UE harmonitzats amb l'Acord de París, segons els articles 12.1 (apartats d-g) i 12.2 del Reglament Delegat de la Comissió (UE) de la Comissió 2020/1818 de 17 de juliol de 2020. S'han identificat, d'una banda, aquelles contraparts amb indicis que causen un perjudici significatiu a algun dels objectius mediambientals definits en el Reglament (UE) 2020/852 de Taxonomia i, d'altra banda, les contraparts que compleixen amb els líndars següents:
 - > **Empreses que deriven més d'un 1 %** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, mineria, extracció, distribució o refinament d'antracita, hulla i lignit.
 - > **Empreses que deriven més d'un 10 %** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, extracció, distribució o refinament de combustibles derivats del petroli.

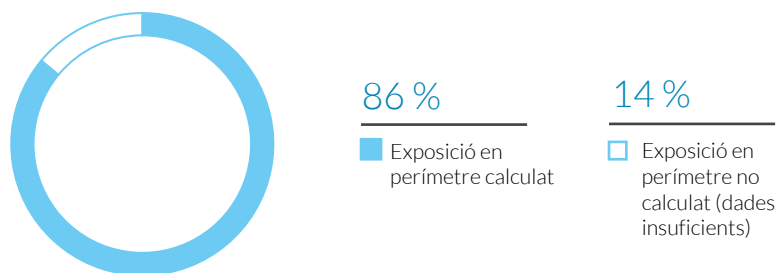
- > **Empreses que deriven més d'un 50 %** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, extracció, fabricació o distribució de combustibles gasosos.
- > **Empreses que deriven més d'un 50 %** dels seus ingressos d'activitats de generació d'electricitat amb una intensitat d'emissions GEH (Gasos d'efecte hivernacle) superior a 100 g de CO₂e/kWh.

La identificació d'aquestes exposicions s'ha fet sobre la base del millor esforç, establint una sèrie de criteris quantitatius i qualitatius, incloent-hi els NACE lligats a les activitats excloses i consultant informació pública de les contraparts. Les exposicions excloses dels índexs de referència de la UE harmonitzats amb l'acord de París representen un 6 % del total de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments a societats no financeres.

CaixaBank està mesurant les emissions vinculades al seu finançament i la seva inversió (abast 3 categoria 15 de la petjada de carboni, segons estableix el «*The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry*»). El mesurament de les emissions finançades té com a finalitat conèixer l'impacte global en termes d'empremta de carboni de l'activitat de finançament i és un input per a l'establiment de vies de descarbonització que permetin assolir les emissions netes zero el 2050, en línia amb el compromís de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA) subscrit per CaixaBank com a membre fundador a l'abril de 2021. La quantificació de les emissions finançades s'està portant a terme d'acord amb «*The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry*» estandarditzat per a emissions finançades per PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*), al qual CaixaBank es va adherir al juliol de 2021.



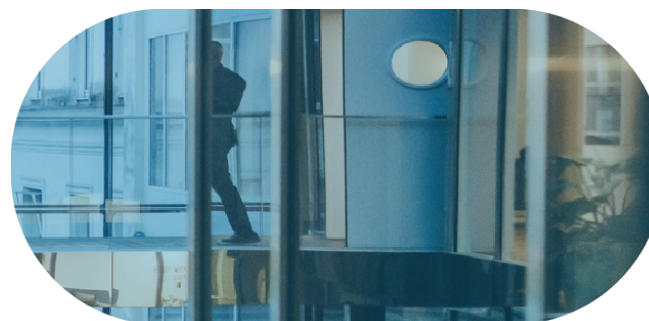
El càlcul s'ha dut a terme per a la cartera creditícia el 30 de juny de 2026 de CaixaBank, S.A., de CaixaBank Payments and Consumer, S.A., MicroBank i BPI i cobreix les tipologies d'actius següents: hipoteques, immobles comercials (CRE per les seves sigles en anglès), préstecs corporatius, *project finance* i préstecs per al finançament de vehicles; suposa una cobertura del 84 % del total de la cartera de finançament creditici.



Així mateix, s'han calculat les emissions finançades vinculades a la cartera d'inversió (inclou renda fixa corporativa, sobirans i renda variable) amb una cobertura del càlcul de pràcticament el 100 %.

Seguint sempre un enfocament *bottom-up*: les emissions associades a la cartera hipotecària s'han calculat a partir de la informació del certificat d'eficiència energètica (real o estimat) dels immobles finançats; per a la resta de la cartera creditícia i d'inversió, les emissions s'han calculat a partir de la informació de petjada de carboni (abast 1, 2 i 3) reportada per les companyies/projectes finançats, o bé a partir de *proxies* sectorials. En tots els casos, l'assignació d'emissions finançades per CaixaBank s'ha fet basant-se en el factor d'atribució definit per la PCAF per a cada tipus d'actiu, així com amb les millors dades disponibles en cada cas.

En aquest context, s'observa una millora significativa de la qualitat de les dades d'emissions utilitzades en el càlcul, derivada de l'increment del nombre d'empreses i projectes finançats per als quals es disposa d'informació reportada directament. Com a conseqüència, l'indicador «Percentatge de l'import brut en llibres de la cartera basat en informació d'emissions reportada per les contraparts» ha augmentat en 6 punts percentuals. Les emissions finançades han augmentat respecte al tancament anterior. Aquest increment respon a la concurrència de diversos factors, incloent-hi l'augment de l'exposició calculada, els canvis en la proporció de dades d'emissions reals respecte de les estimades a partir dels factors d'emissió de la PCAF, així com l'impacte específic d'algunes contraparts.



A. Eficiència energètica

Tot seguit s'inclou informació a juny de 2026 sobre el rendiment energètic dels préstecs garantits per béns immobles comercials o residencials, així com de les garanties reals obtingudes per presa de possessió, en funció de la seva eficiència energètica en termes de consum d'energia (kWh/m²) o dels seus certificats d'eficiència energètica (EPC, per les seves sigles en anglès).



Taula 8.32. Template 2: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Préstecs garantits per béns immobles - Eficiència energètica de la garantia

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
Sector de contrapartida		Nivell d'eficiència energètica (mesurament EP en kWh/m² de garantia)						Nivell d'eficiència energètica (etiqueta EPC de garantia)							Sense etiqueta EPC de garantia		
		0; <= 100	> 100; <= 200	> 200; <= 300	> 300; <= 400	> 400; <= 500	> 500	A	B	C	D	E	F	G	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesurament EP en kWh/m² de garantia) estimada		
1	Àrea total de la UE	182.019	40.706	63.637	37.182	11.155	1.984	1.194	10.828	8.293	7.839	14.632	47.962	9.379	12.347	70.740	63,02 %
2	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles comercials	23.779	4.972	5.280	2.952	1.734	466	764	3.647	2.697	3.038	1.712	1.465	467	448	10.306	26,15 %
3	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles residencials	156.039	35.599	57.634	33.641	9.272	1.479	415	7.179	5.590	4.725	12.780	45.595	8.767	11.688	59.716	69,86 %
4	De les quals garanties obtingudes per presa de possessió: béns immobles residencials i comercials	2.201	135	723	589	149	38	15	2	6	75	140	902	145	212	719	23,37 %
5	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesura PE en kWh/m² de garantia) estimada	44.579	9.189	18.676	12.884	3.478	140	211								44.579	100,00 %
6	Àrea total extracomunitària	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112	-
7	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles comercials	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112	-
8	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles residencials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	De les quals garanties obtingudes per presa de possessió: béns immobles residencials i comercials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesura PE en kWh/m² de garantia) estimada	-	-	-	-	-	-	-								-	-

Seguint les directrius de l'EBA/ITS/2022/01, a la taula 8.38. Template 2: *Banking book* - Risc de transició del canvi climàtic: Préstecs garantits per béns immobles - Eficiència energètica de la garantia, es desglossa l'exposició per segments d'eficiència energètica en funció del consum específic de l'immoble en garantia i en funció del seu nivell d'eficiència energètica indicat al certificat energètic (etiqueta EPC).

Els certificats d'eficiència energètica es van introduir a la UE mitjançant la Directiva d'Eficiència Energètica 2010/31/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 2010, i a Espanya es va aprovar el procediment bàsic per a la certificació de l'eficiència energètica dels edificis mitjançant el Reial decret 235/2013, de 5 d'abril. Atès que la normativa de certificació energètica s'aplica a Espanya només a certs tipus d'immobles i transaccions des del 2013, la cobertura d'EPC en l'àmbit nacional és encara baixa (al voltant d'un 19 % per a immobles residencials segons les dades públiques de certificació divulgades per IDAE a desembre de 2022 i al parc d'habitatges estimat).

L'etiqueta de l'EPC proporciona informació sobre el Consum d'Energia i les Emissions de CO2 d'un immoble, i el classifica dins d'una escala. Aquesta classificació variarà des de la classe A, per als menys consumidors d'energia per m², a la classe G, per als més consumidors quan es comparen pel que fa a consum, i de la mateixa forma pel que fa a les emissions. Aquesta qualificació es basa en l'avaluació de l'edifici, independentment del seu ús.

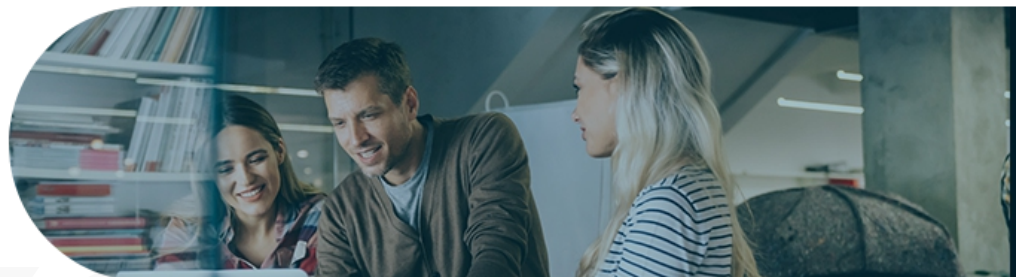
Amb l'objectiu de disposar del màxim d'informació basada en EPC reals, CaixaBank recopila de forma periòdica, amb el suport d'un proveïdor extern, la informació de l'estoc d'immobles en garantia de préstecs, propis i adjudicats. Des del 2022 també es recopilen de forma sistemàtica els EPC en les noves operacions amb garantia hipotecària dins el procés de formalització hipotecari. No obstant això, i malgrat l'obligatorietat de la certificació, la informació respectiva no és sempre accessible per a l'entitat financera.

El 99,9 % de l'import brut total en llibres dels préstecs garantits per béns immobles s'ubica a la UE. El 86 % d'aquests estan garantits per immobles residencials.

Per a l'obtenció de les dades de consum i etiquetes energètiques, CaixaBank ha utilitzat diverses fonts d'informació i metodologies:

- > Informació basada en els certificats d'eficiència energètica reals recopilats per l'Entitat i
- > Utilització de diferents models d'inferència i estimació desenvolupats pel proveïdor de dades extern, en funció de la informació disponible en cada cas.

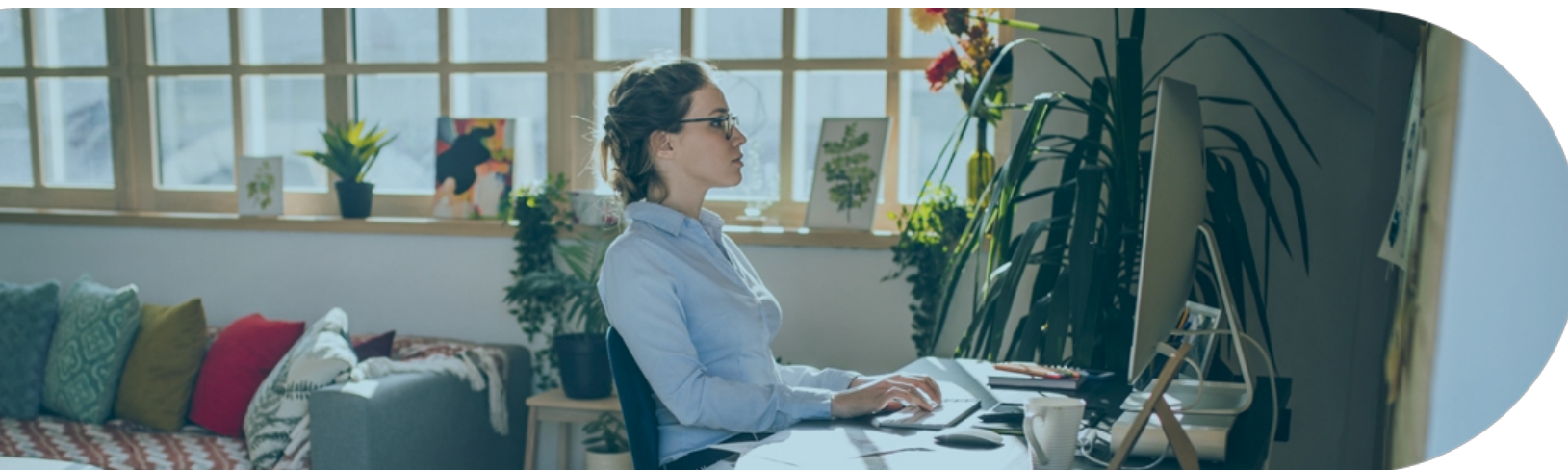
A l'efecte de l'estimació de la informació, CaixaBank disposa d'informació real basada en l'etiqueta EPC d'immobles corresponents al 61 % de la cartera; al tancament de desembre de 2025, teníem dades reals per al 57 %. L'increment del 4 % reflecteix les millores introduïdes per l'entitat en la recopilació periòdica dels certificats. Per a la resta dels immobles, s'ha estimat. No s'han considerat, a l'efecte de l'estimació, aquells actius per als quals no hi ha un requisit de certificació energètica (p. ex., trasters i pàrquings). Les concentracions més importants d'immobles es donen entre els que consumeixen entre 100 i 300 kWh/m² i amb una etiqueta E. En el tancament de juny de 2026 en Loans collateralised by commercial immovable property s'ha produït un increment significatiu de la cobertura de Nivell d'Eficiència estimada, passant d'un 13 % a un 26 %. Aquesta millora es deu principalment a l'evolució del model d'estimació, que ara permet disposar d'una metodologia robusta per a aquest segment. Fins a la data, l'estimació en CRE era molt limitada a causa de la falta de metodologia i de dades suficients, per la qual cosa la incorporació d'aquest nou enfocament ha permès ampliar de forma rellevant el volum d'exposicions cobert).



B. Mètriques d'alineament

CaixaBank s'ha fixat l'objectiu d'assolir la neutralitat en emissions de carboni el 2050. Per avançar cap a aquest objectiu, el Grup està centrant els seus esforços en la descarbonització de la seva cartera de crèdit i d'inversió centrant-se en els sectors més intensius en carboni¹, d'acord amb les pautes de les Guidance for Climate Target Setting For Banks d'UNEP FI. El compromís de CaixaBank implica l'alineació de la cartera de crèdit i inversió amb els objectius de l'Acord de París² per contribuir a limitar l'augment de la temperatura. Aquest compromís es va emmarcar inicialment en el marc de l'adhesió a l'aliança NZBA, que es va dissoldre el 2025. Malgrat la dissolució d'aquesta aliança, CaixaBank manté el seu compromís públic d'assolir

emissions netes zero el 2050. La continuïtat d'aquest compromís és essencial tant per a l'estratègia de gestió de riscos ASG i pilar fonamental del Pla de Transició Prudencial, com pel paper que, atesa la seva rellevància en l'economia, correspon a una entitat financera com CaixaBank en l'impuls i lideratge de la transició cap a una economia descarbonitzada. Com a part d'aquest compromís, CaixaBank va publicar objectius de descarbonització intermedis per als sectors més intensos indicats a la guia d'UNEP FI Guidance for Climate Target Setting, prioritzant els més rellevants en la cartera de crèdit i inversió de CaixaBank.



¹ Atesa la naturalesa del negoci de CaixaBank, no s'identifiquen actius o activitats comercials incompatibles amb una transició a una economia climàticament neutra

² CaixaBank no està exclòs dels índexs de referència de la UE harmonitzats amb l'Acord de París a causa de la no aplicació dels criteris d'exclusió, per la naturalesa del seu negoci. No obstant això, CaixaBank publica al seu Informe de Rellevància Prudencial, a la secció 8.4.1 dins la plantilla 1: "Banking book - Risc de transició de canvi climàtic: qualitat creditícia de les exposicions per sector, emissions i venciment residual" les exposicions enfront d'empreses excloses dels índexs de referència esmentats de conformitat amb l'article 12, apartat 1, lletres d) a g) i apartat 2, del Reglament (UE) 2020/1818.

Tot seguit es presenten els sectors per als quals s'han divulgat objectius de descarbonització a 2030:

Taula 8.33. Template 3: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Mètriques d'alineació

	a	b	c	d	e	f	g
	Sector	Sectors NACE (mínims)	Valor comptable brut de la cartera (M€)	Mètrica d'alineació ⁽¹⁾	Any de referència	Distància a AIE NZE2050 en % ⁽²⁾	Objectiu (any de referència + 3 anys) ⁽³⁾
1	Producció d'energia		15.303	78.51	2025	- %	78.51
2	Petroli i gas	610,620,910,1920,3521,3522,3523,4671,4730,4950	6.568	4.92	2025	0,00 %	4.92
3	Carbó	NA	322	2.357,96	2025	81,82 %	785.99
4	Automoció	2.910	3.662	163,91	2025	59,02 %	127.41
5	Aviació	NA	4.092	95,3	2025	34,23 %	80,72
6	Transport marítim	NA	5.101	(4,3)	2024	- %	-4,30
7	Siderúrgia (ferro i acer)	2410,2420,2431,2432,2433,2434,2451,2452,2511,2550,2591,2593,2594,2599	1.941	990,77	2025	0,69 %	986.71
8	Gestió comercial d'immobles	NA	20.120	20,99	2025	73,48 %	15,66
9	Préstecs garantits per béns immobles	NA	2.655	19,48	2025	2,39 %	19.21
10	Possibles sectors addicionals rellevants per al model de negoci de l'entitat	-	-	-	0	- %	0

(1) La mètrica d'alineació es basa en el volum concedit o disposat -segons el sector- de la cartera creditícia inclosa en el perímetre de descarbonització. Per a més detalls, es pot consultar l'Informe Climàtic de CaixaBank 2024-2025.

(2) Distància PiT a l'escenari 2030 NZE2050 en % (per a cada mètrica). Per a aquells sectors amb un escenari de referència que no ha estat el proposat per l'AIE, s'informa de la distància respecte a l'objectiu a 2030 de CaixaBank.

(3) L'objectiu públic de CaixaBank està fixat per al 2030. Per calcular l'objectiu intermedi (any de referència + 3 anys), s'ha dut a terme una interpolació lineal entre l'any de referència i 2030. En els sectors en els quals l'objectiu ja s'ha aconseguit durant el 2025, l'objectiu per a (any de referència + 3 anys) és mantenir el valor actual

/ Sector petroli i gas (O&G)

L'objectiu per al sector de Petroli i gas es basa en l'exposició disposada i s'ha establert per a un subgrup de NACE basat en una anàlisi de materialitat i exposició. Aquesta anàlisi inclou els NACE 610, 620, 910, 1920, 3521, 3522, 3523, 4671, 4730, 1910 i 4950 i exclou els NACE 2014 i 4612, que ja queden coberts per les emissions de scope 3 de les altres activitats.

Els segments de la cadena de valor dins el perímetre dels objectius de descarbonització inclouen les companyies actives principalment en l'*upstream* (exploració i extracció) i en el *downstream* (principalment dedicades a refinaria, distribució i comercialització), així com les companyies integrades (actives en tota la cadena de valor).

CaixaBank ha establert un objectiu de descarbonització a través d'una mètrica d'emissions finançades absolutes, en línia amb les expectatives de la indústria. Per al sector energètic, els últims anys estan sent atípics a causa de l'impacte en la seguretat energètica de la situació geopolítica global. Des del punt de vista de l'activitat creditícia, això es va veure reflectit en un increment el 2022 de l'exposició cap als sectors d'O&G enfocat a assegurar el subministrament energètic a curt/mitjà termini. No obstant això, aquest augment del finançament a l'O&G, responia a una situació extraordinària, no altera l'aposta per la descarbonització a mitjà i llarg termini de CaixaBank, però és previsible que aquest increment redundi en una alta volatilitat de la mètrica. Això també implica que l'objectiu d'alineament del 23 % amb base 2020 suposi en realitat un nivell d'ambició molt més alt del que reflecteix el punt de partida del 2020.

L'evolució de la mètrica respecte al punt de partida és favorable: mostra per tercer any consecutiu una reducció que supera fins i tot l'objectiu per a 2030. No obstant això, és important destacar la volatilitat de la mètrica deguda a la seva construcció en base a exposició disposada. Addicionalment, la incertesa geopolítica actual pot comportar necessitats de finançament al sector addicionals, per la qual cosa s'espera una evolució no necessàriament lineal fins al 2030.

/ Sector elèctric

Per al sector elèctric, seguint les recomanacions de la guia d'UNEP FI *Guidelines for Target Setting*, l'objectiu de reducció d'emissions s'ha fixat utilitzant com a mètrica la intensitat física de la cartera (kgCO₂e/MWH) basada en l'exposició concedida, fet que permet un millor acompanyament als clients en la seva transició cap a la generació lliure de combustibles fòssils.

L'objectiu s'ha establert sobre un subgrup de NACE basat en una anàlisi de materialitat en termes d'emissions i exposició. Aquesta anàlisi inclou els NACE 2446, 3511, 3512, 3513, 3514 i exclou els NACE 2712, 251, 3314 i 4321, ja que CaixaBank considera que no són representatius del sector elèctric avaluat. En canvi, s'inclou el NACE 2446 en el perímetre de l'objectiu, que sí que es considera rellevant.

L'objectiu de CaixaBank se centra en les emissions d'abast 1 de les empreses de generació i de les companyies integrades. La generació és la baula de la cadena de valor sobre la qual les accions de descarbonització tenen més impacte en la reducció d'emissions globals del sector. El valor comptable brut de la cartera que mostra la taula correspon a l'exposició agregada de les companyies incloses en el perímetre, segons indiquen els paràgrafs anteriors.

S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 30 %.

La dada del 2025 confirma l'evolució favorable de la mètrica des de l'any base. Després d'un lleuger repunt inicial a causa de la crisi energètica derivada de l'inici de la guerra d'Ucraïna, la cartera del sector elèctric ha mantingut la tendència decreixent en termes d'intensitat de carboni. Addicionalment, i per segon any consecutiu, la mètrica se situa lleugerament per sota de l'objectiu del 2030 (reducció superior al 30 % des del 2020). Aquesta evolució positiva és deguda a l'augment d'energia neta finançada, en línia amb els objectius de finançament sostenible de l'Entitat. A més, la intensitat d'emissions per MWh dels nostres clients també ha experimentat una evolució molt positiva.

/ Sector carbó

El juliol del 2023, CaixaBank va anunciar el seu compromís de phase-out del carbó a 2030: CaixaBank deixarà de finançar companyies relacionades amb el carbó tèrmic reduint la seva exposició a zero fins al 2030 ("phase-out"). D'aquesta manera, en línia amb la seva ambició de ser referent en sostenibilitat a Europa, CaixaBank segueix avançant en la fixació d'objectius de descarbonització d'acord amb el seu compromís com a membre fundador de la Net Zero Banking Alliance, alhora que s'alinea amb la recomanació del Grup Intergovernamental d'Experts sobre el Canvi Climàtic de les Nacions Unides (IPCC, per les seves sigles en anglès) per poder limitar l'augment de la temperatura global a un màxim d'1,5 °C. CaixaBank continuarà finançant la transició energètica cap a una economia neutra en carboni i donant suport als clients que disposin d'una estratègia de sortida del carbó tèrmic fins al 2030.

Després del lleu repunt el 2023 per qüestions vinculades a la qualitat de la dada, el valor de la mètrica el 2025 segueix la tendència iniciada i confirma la tendència a la baixa. CaixaBank continua treballant per al compliment del seu objectiu de phase-out del carbó tèrmic 0 per al 2030.



/ Sector automoció

Dins de la cadena de valor del sector de l'automoció, l'objectiu de descarbonització s'ha centrat en el segment de fabricació i, en concret, en els anomenats *Original Equipment Manufacturers* (OEM) per a vehicles lleugers, concentrats en el NACE 2910. Així mateix, es consideren les emissions d'abast 3 categoria 11 *tank-to-wheel*, que són aquelles produïdes pel vehicle quan es troba en ús. Les emissions *tank-to-wheel* són, amb diferència, les emissions més rellevants per a aquesta baula de la cadena de valor.

La mètrica seleccionada per a aquest sector és una mètrica d'intensitat que descriu l'eficiència en emissions per cada km recorregut durant la seva vida útil per un vehicle fabricat per l'OEM (gCO₂/vkm). Aquesta mètrica permet el suport de la transició del sector, en línia amb el Pla Estratègic de CaixaBank.

S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 33 %.

La descarbonització del sector de l'automoció està lligada intrínsecament a l'expansió del vehicle elèctric. Fins i tot després de la fixació d'objectius de reducció d'emissions que implicaven de facto el final de la venda de nous vehicles de combustió a la UE, Europa està experimentant dificultats per assolir els seus objectius de desplegament d'aquest tipus de vehicles. A causa d'aquestes dificultats, en el marc del diàleg estratègic sobre el futur de la indústria automobilística llançat al gener, durant el 2025 s'han flexibilitzat els objectius imposats als fabricants d'automòbils a Europa³. L'evolució de la mètrica d'intensitat d'emissions per al sector a CaixaBank reflecteix clarament la situació i les dificultats experimentades per la indústria automobilística europea. Després d'una lleugera reducció inicial, la tendència creixent de la mètrica es confirma amb el valor del 2025, que se situa fins i tot per sobre del valor de l'any base. Després de les mesures adoptades per la Comissió Europea, s'espera que els objectius i les estratègies de descarbonització dels clients que conformen la cartera de CaixaBank en aquest sector evolucionin per reflectir la nova situació. En línia amb la seva vocació, CaixaBank continuarà donant suport als seus clients en la transició cap a la descarbonització del sector automobilístic.

³ Aquestes flexibilitzacions es reflecteixen al Reglament (UE) 2025/1214 i al Paquet de mesures per al sector de l'automòbil presentat el 16 de desembre del 2025.

/ Sector ferro i acer

El perímetre determinat per a aquest sector està format pel segment de Fabricació de ferro i acer, inclosos els fonedors i els grups integrats (fosa + transformació), la fase de la fabricació que concentra la part més important de les emissions i definida pels CNAE 2410, 2420, 2431, 2432, 2433, 2434, 2451, 2452, 2511, 2550, 2591, 2593, 2594 i 2599.

La metodologia, alineada amb les millors pràctiques del mercat i amb els *Sustainable Steel Principles*, considera una mètrica d'intensitat de les emissions d'abast 1 i 2 per tona d'acer produïda. En aquest sector, el procés de producció és especialment intensiu, per la qual cosa, en comparació, les emissions per l'ús del producte final i de la seva cadena de subministrament aigües amunt són menys rellevants.

Tenint en compte la relativament baixa exposició en aquest sector i la seva alta concentració en poques contraparts, a les limitacions tecnològiques actuals d'un sector «*hard to abate*» i a la incertesa davant de canvis metodològics i d'escenaris, s'ha optat per establir un objectiu de reducció en forma de rang, d'entre un 10 i un 20 %.

La dada del 2025 confirma l'evolució positiva de la mètrica en el sector del ferro i l'acer a l'Entitat. La reducció de les intensitats dels clients de CaixaBank, juntament amb un finançament més gran d'opcions menys emissores, han fet possible que la mètrica segueixi en línia amb l'objectiu marcat: la mètrica d'aquest any se situa per sota de l'objectiu "conservador", amb orientació cap a la consecució de l'objectiu "ambiciós".

/ Sector Immobiliari Comercial

El sector Immobiliari Comercial és un sector complex i, avui dia, la disponibilitat d'informació real sobre emissions és encara limitada, per la qual cosa els càlculs d'alineament es basen, en bona part, en proxies. A més, en aquest sector la distribució geogràfica de la cartera és especialment rellevant per les zones climàtiques, per la qual cosa les vies de referència han de considerar aquesta distribució geogràfica per establir els objectius.

Tenint en compte aquestes circumstàncies, CaixaBank ha fixat per al sector un objectiu ambiciós i en línia amb els objectius basats en la ciència. El compliment de l'objectiu està supeditat, al seu torn, al compliment de les projeccions en matèria d'eficiència energètica i del mix energètic del PNIEC (Pla Nacional Integrat d'Energia

i Clima) (també a l'esborrany del futur PNIEC, del Fit for 55, etc.). S'han tingut en compte els CNAE 6810, 6832, 6831, 4110 i 6820.

L'objectiu se centra a descarbonitzar la fase «ús» de l'immoble, en què es produeix el 85 % de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, per la qual cosa el perímetre inclou únicament els propietaris (grups amb activitat no residencial).

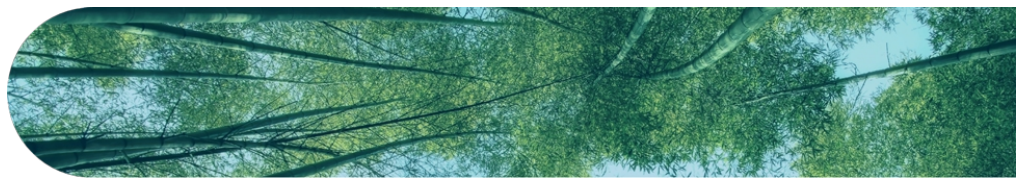
En la metodologia adoptada s'han tingut en compte les emissions d'abast 1, emissions directes per la crema de combustible a l'immoble (p. ex., calefacció) i abast 2, emissions indirectes de l'energia comprada (electricitat, vapor, calor i refrigeració).

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física (kgCO₂e/m²), que incentiva l'exposició en actius relativament més eficients en emissions i facilita la comparació entre actius de diferents mides.

En aquest sector, la via de referència ha estat l'escenari CRREM (*Carbon Risk Real Estate Monitor*) 1.5° REC prorratejat per tipologia d'actiu del parc no residencial d'Espanya i Portugal (principals zones geogràfiques on s'ubiquen els actius en perímetre).

Considerant els aspectes esmentats en relació amb la disponibilitat de dades reals i certes dependències de factors exògens (com el PNIEC), s'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 41 %.

Durant el 2025, l'actualització de les dades proxy utilitzades, orientada a reflectir de manera més precisa les emissions dels actius reals, ha donat lloc a un increment en la mètrica d'intensitat d'emissions a CaixaBank. En el marc del Pla d'Engagement, s'impulsarà la recopilació d'informació real per poder reduir la dependència de proxies i millorar la qualitat de la dada de la mètrica sectorial.



² La disponibilitat de dades era, en el moment de l'establiment dels objectius, menor que la de 2020.

/ Sector Immobiliari Residencial

A causa de les característiques específiques del segment immobiliari residencial (la seva sensibilitat social, els amplis períodes de maduració i la dependència de palanques exògenes per a la seva transformació: requeriments reguladors i ajuts públics per a la millora de l'eficiència energètica), l'objectiu fixar per al Sector Immobiliari Residencial és prudent en relació amb la via de referència CRREM.

En qualsevol cas, per assolir la reducció indicada, CaixaBank s'haurà de palanquejar en els canvis derivats de les polítiques governamentals i regulacions mediambientals i climàtiques, així com en els canvis en el comportament dels consumidors, formant part i contribuint a l'esforç col·lectiu necessari per a la transició cap a una economia neta zero en emissions. Així mateix, s'estan llançant productes específics per finançar les reformes energèticament eficients.

L'objectiu se centra en l'ús de l'habitatge: crèdit hipotecari a persones físiques amb finalitat "adquisició d'habitatge". Aquí es concentra el 85 % de les emissions de la cadena de valor de l'immobiliari residencial.

En la metodologia adoptada s'han tingut en compte els abastos 1 (emissions directes per combustió en habitatge, p. ex., calefacció) i 2 (emissions indirectes per consum d'energia comprada), que concentren bona part de les emissions; les emissions d'abast 3 són molt limitades.

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física ($\text{kgCO}_2\text{e}/\text{m}^2$), que incentiva l'exposició en actius relativament més eficients en emissions i facilita la comparació entre actius de diferents mides.

La via de referència ha estat l'escenari CRREM 1.5°C per a Espanya i Portugal, específica del sector immobiliari per a la UE. S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 prudent, del 19 %.

Després del descens notable experimentat el 2024, principalment a causa de l'esforç de l'Entitat per reduir el percentatge de certificats d'eficiència energètica estimats a través de la recopilació dels certificats reals de la seva cartera, la mètrica del sector immobiliari es manté el 2025 en un nivell similar. L'Entitat continuarà treballant per millorar la gestió de les dades i per oferir nous productes que ajudin a optimitzar la intensitat de carboni d'aquesta cartera.

/ Sector Naval

El càlcul de l'objectiu per al sector naval s'ha fet en línia amb la metodologia dels Principis de Posidó, als quals CaixaBank es va adherir el 2022.

En relació amb els Principis de Posidó, l'alineament climàtic es defineix com el grau en què la intensitat de carboni d'un vaixell, producte o cartera està en línia amb una trajectòria de descarbonització que compleixi l'objectiu de l'Organització Marítima Internacional (IMO, per les seves sigles en anglès). Aquesta mètrica es coneix com a Alignment Delta (AD%).

El perímetre de l'objectiu exclou, inicialment, els vaixells de passatgers (fast ferries i creuers), a causa d'inconsistències metodològiques i errors en les vies d'alineament que afecten aquesta tipologia d'actius i que s'estan avaluant globalment en el marc dels Principis de Posidó.

El disseny de l'objectiu per a aquest sector s'anirà ajustant en el marc dels Principis de Posidó.

El segment a descarbonitzar és el del Propietari/Operador (trasllat de càrrega de port a port), ja que l'ús concentra la major part de les emissions (aprox. el 92 % de totes les emissions de la cadena de valor).

S'han tingut en compte les emissions d'abast 1: emissions derivades del consum de combustible durant la navegació. Aquestes són les emissions més materials del sector i són les que es cobreixen, actualment, en els Principis de Posidó.

S'ha calculat una mètrica Alignment Delta (AD%), és a dir, el grau d'alineament amb la trajectòria de descarbonització subjacent amb l'objectiu de l'IMO.

La via de referència és l'escenari inicial de la IMO (2018), alineat amb l'objectiu de 2 °C, que busca la reducció del 50 % de les emissions el 2050 respecte a l'any base 2008. El disseny de l'objectiu per a aquest sector s'anirà ajustant en el marc dels Principis de Posidó. S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 de l'11,9 %.

En el sector naval, la cartera de CaixaBank mostra per al 2024 una eficiència en emissions superior a la mitjana sectorial (Alignment Delta negatiu). Per tal de mantenir aquesta tendència i assolir l'objectiu per al 2030, seguim treballant en millorar el mix de la nostra cartera en el sector.



/ Sector Aviació

El càlcul de l'objectiu per a aquest sector s'ha dut a terme en línia amb la metodologia Pegasus, estàndard al qual CaixaBank es va adherir durant el 2024.

Atesa la limitada disponibilitat de dades tècniques a nivell actiu individual (tipus d'aeronau, tipus de càrrega, hores de vol, tipus de combustible, etc.), inicialment, el perímetre de l'objectiu s'ha centrat en el finançament corporatiu a aerolínies, excloent-ne Asset Finance i lessors. CaixaBank ampliarà l'abast de la mètrica a aquests actius a mesura que la informació estigui disponible, per la qual cosa és previsible que s'adapti també el baseline i el nivell d'arribada.

El segment a descarbonitzar és el del propietari/operador (transport de passatgers/càrrega i aerolínies), ja que la major part de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle del sector (>90 %) es concentren en la fase d'operació de les aeronaus.

S'han tingut en compte les emissions d'abast 1 (enfocament tank-to-wake): emissions derivades del consum de combustible durant el vol. Aquestes són, amb diferència, les emissions més rellevants en la cadena de valor.

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física (gCO₂e/RPK) que descriu les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle per quilòmetre recorregut durant l'any (enfocament passatger).

La via de referència és l'escenari Mission Possible Partnership "Prudent" 1.5° (MPPU 1.5°), alineat amb la metodologia Pegasus.

Ateses les decisions de disseny indicades, s'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 30 %.

El 2025, la tendència descendent de la mètrica del sector de l'aviació es consolida, cosa que representa un avenç cap a nivells d'intensitat més reduïts. Aquesta evolució recent permet interpretar la dada del 2025 com un pas addicional dins del procés d'estabilització de la mètrica després de la variabilitat dels primers anys, situant la cartera en una trajectòria més alineada amb els esforços de reducció d'emissions del sector. L'evolució observada subratlla la importància de continuar reforçant la disponibilitat i la qualitat de la informació, així com d'impulsar l'acompanyament als clients del sector, per garantir que la mètrica reflecteixi de manera precisa el progrés real cap al compliment de l'objectiu climàtic fixat per a l'horitzó 2030.

/ Sector Agropecuari

Amb la intenció de fixar un objectiu de descarbonització per a aquest sector, CaixaBank ha dut a terme una anàlisi exhaustiva de la seva cartera agropecuària, cosa que ha permès:

- > Conèixer i segmentar l'estructura de la cartera en termes de materialitat i intensitat en carboni;
- > Identificar els principals gaps informacionals; i
- > Entendre l'heterogeneïtat de les vies per a cadascun dels productes en cartera.

El segment de producció és el més intensiu en emissions. A la cartera de CaixaBank, la ramaderia, majoritàriament de porcí i boví, concentra la major part de les emissions del sector. Conceptualment, es consideren també companyies integrades (processament/distribució i producció).

S'hi inclouen emissions "on-farm" (fermentació entèrica, gestió del fem i consum energètic) i d'alimentació (producció de pinso), part majoritària de les emissions d'aquest sector¹.

La mètrica que es calcula és d'intensitat física (kgCO₂e/kg de carn), alineada amb la metodologia SBTi FLAG.

La via de referència és SBTi FLAG Commodity Pathways 1.5°C, un escenari amb granularitat suficient i alineat amb l'objectiu d'1,5 °C.

No obstant això, atesa l'escassa maduresa de les metodologies globals i la baixa disponibilitat de dades homogènies i comparables, actualment no és prudent ni realista establir un objectiu quantitatiu. S'opta per un objectiu qualitatiu enfocat en la millora del coneixement i perfilament dels clients individuals i del sector en general.

/ Sector Cement i sector Alumini

CaixaBank té una exposició global al sector del ciment i al sector de l'alumini que, tant en termes d'exposició creditícia com d'emissions finançades absolutes, no supera l'1 % del total de la cartera d'empreses de perfil creditici de l'entitat. A causa de la no materialitat NZBA d'aquests sectors, s'ha determinat:

- > No establir objectius de descarbonització per als sectors de ciment i alumini.
- > Monitorar l'exposició relativa i, si l'exposició individual d'algun dels sectors representa més de l'1 % del total de la cartera de companyies no financeres durant tres mesos consecutius, es plantejarà abordar la fixació de l'objectiu Net Zero.





C. Exposició amb les 20 empreses més contaminants

Tot seguit s'inclou informació agregada sobre l'exposició cap a les 20 companyies més intensives en carboni a escala global, incloent-hi l'import brut en llibres, el pes relatiu en la cartera, el venciment mitjà i el nombre de contraparts.

Taula 8.34. Template 4: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Exposicions a les 20 principals empreses intensives en carboni

	a	b	d	e
	Import en llibres brut (agregat)	Import en llibres brut davant les contraparts en comparació amb l'import brut total en llibres (agregat) ¹	Venciment mitjà ponderat (anys)	Nombre de les 20 principals empreses contaminants inclosos
1	984	0,17 %	4	3

1 Per a contraparts entre les 20 principals empreses emissores de carboni del món.

Pel que fa a les empreses més intensives en carboni a nivell global, CaixaBank ha optat per la base de dades de *Carbon Majors* de l'informe *Climate Accountability Institute*.

L'exposició a les empreses més intensives en carboni a nivell global ha registrat un descens del 2 % respecte al tancament anterior. Així mateix, es redueix l'exposició als principals grups emissors: es passa de cinc grups en el període anterior a únicament tres en el tancament actual.

D. Exposicions subjectes a risc físic

La taula següent inclou el grau d'afectació a riscos físics relacionats amb el canvi climàtic de les exposicions creditícies de les diferents zones geogràfiques amb desglossament entre activitats empresarials per sector d'activitat i préstecs garantits amb immobles i actius adjudicats.

Taula 8.35. Template 5: Banking book - Risc físic de canvi climàtic: Exposicions subjectes a risc físic

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
	Import en llibres brut (milions EUR)														
Variable: Àrea geogràfica subjecta a risc físic per canvi climàtic - esdeveniments aguts i crònics	de les quals exposicions sensibles a l'impacte dels esdeveniments físics del canvi climàtic														
	Desglossament per venciment					de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic crònics	de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic aguts	de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic crònics i aguts	De les quals exposicions de Stage 2	De les quals exposicions non-performing	Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions				
	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	> 20 anys	Venciment mitjà ponderat						De les quals exposicions de Stage 2	De les quals exposicions non-performing	De les quals exposicions de Stage 2	De les quals exposicions non-performing	
1	A - Agricultura, silvicultura i pesca	3.577	1.449	687	79	25	4	28	2.146	67	207	47	(44)	(8)	(28)
2	B -Explotació de mines i pedreres	810	16	8	-	-	4	1	24	-	1	-	-	-	-
3	C - Fabricació	34.306	1.267	200	295	8	4	735	899	135	81	12	(13)	(3)	(6)
4	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	19.078	190	61	6	1	3	189	69	-	14	3	(3)	-	(3)
5	E - Subministrament d'aigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	2.143	48	33	-	-	4	55	27	-	9	-	-	-	-
6	F - Construcció	9.294	544	55	41	40	3	127	522	32	61	44	(41)	(3)	(35)
7	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	21.513	474	108	84	8	4	494	171	9	57	24	(18)	(3)	(14)
8	H - Transport i emmagatzematge	19.779	21	24	11	-	7	46	9	-	6	4	(1)	-	(1)
9	L - Activitats immobiliàries	18.992	325	289	349	158	11	890	208	24	78	18	(19)	(2)	(13)
10	Préstecs garantits per béns immobles residencials	156.039	391	1.395	4.131	7.190	21	8.838	4.101	168	1.163	190	(98)	(16)	(76)
11	Préstecs garantits per béns immobles comercials	23.892	261	445	887	191	11	1.519	251	15	137	69	(50)	(4)	(43)
12	Garanties recuperades	2.201				174		129	41	4			(49)		
13	Altres sectors rellevants (desglossament a continuació quan correspongui)	42.242	766	669	542	37	7	1.282	665	67	133	67	(50)	(5)	(41)

L'abast d'aquesta taula inclou el desglossament de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments de capital a societats no financeres, excloent-ne els mantinguts per negociar, per sector d'activitat econòmica.

Seguint les instruccions de l'EBA, per a aquelles contraparts amb NACE no discriminant (tipus *holding*), l'assignació de les contraparts a NACE es basa en la naturalesa de l'activitat de la contrapart.

La plantilla inclou un desglossament dels esdeveniments de risc físic classificats en esdeveniments aguts i crònics, entenent com a esdeveniments aguts els que s'originen en un període de temps curt, però amb efectes greus a les zones geogràfiques afectades, i com a esdeveniments crònics els que s'originen durant un període de temps relativament llarg i que tenen conseqüències més lleus, però més duradores.

CaixaBank presenta en aquesta plantilla únicament les exposicions localitzades al territori d'Espanya i Portugal pel fet que exposicions localitzades en altres territoris no es consideren significatives.

Per calcular el risc físic associat al canvi climàtic CaixaBank ha desenvolupat una metodologia interna segons la qual ha calculat les probabilitats d'ocurrència i el grau d'impacte (gravetat) d'un total de cinc esdeveniments climàtics.

La probabilitat d'ocurrència va lligada a la localització de l'immoble o de l'activitat empresarial (per codi postal), mentre que l'impacte o la gravetat s'associa a l'esdeveniment climàtic i a l'activitat empresarial (segons NACE).

De la conjunció d'aquests dos paràmetres assignats a cada exposició (probabilitat d'ocurrència i gravetat) s'obté un grau d'afectació davant de cada esdeveniment climàtic que permet classificar les exposicions en quatre nivells segons aquest grau d'afectació. A l'hora de determinar quines exposicions són sensibles als esdeveniments físics relacionats amb el canvi climàtic, CaixaBank ha decidit considerar les exposicions amb un alt nivell d'afectació, cosa que representa aproximadament el 8 % per als préstecs garantits per béns immobles i un 5 % per a la resta de finançament.





E. Green Asset Ratio (GAR), Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR) i altres mesures de mitigació

En el marc de les obligacions de divulgació establertes per Pilar 3 en relació amb els riscos ESG, per al tancament corresponent al 30 de juny de 2026, no es publiquen els apartats següents:

- > Green Asset Ratio (GAR) – Templates 6 a 8
- > Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR) – Template 9
- > Altres mesures de mitigació – Template 10
- > Columnes "De les quals ambientalment sostenibles (MCP)" de les Templates 1 i 4

Aquesta decisió s'adopta conforme a la publicació del consultation paper EBA/CP/2025/07 sobre la modificació del Reglament d'Execució de la Comissió (UE) 2024/3172 pel que fa a les divulgacions sobre riscos ASG, i es fonamenta en la non-action letter emesa per l'Autoritat Bancària Europea (EBA) el 6 d'agost de 2025, en la qual es recomana a les autoritats competents no prioritzar la supervisió ni exigir la publicació d'aquestes plantilles (templates) durant el període transitori, fins a l'entrada en vigor de les normes tècniques d'execució (ITS) actualment en procés de revisió.

L'EBA ha emès aquesta recomanació per evitar incerteses legals i operatives derivades de l'evolució del marc regulador ESG, especialment en el context del paquet legislatiu Omnibus de la Comissió Europea. Així mateix, es reconeix que el perfil de riscos ESG a les entitats financeres de la UE/EEE es manté estable, cosa que justifica una aplicació gradual i flexible dels nous requeriments.

En conseqüència, i en línia amb el que disposa l'EBA, ens acollim a aquesta exempció temporal i no publicarem la informació esmentada en aquest tancament, tot esperant l'entrada en vigor de les ITS definitives.