



## **Estats financers intermedis resumits consolidats i informe de gestió intermedi corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022**

*Traducció dels Estats financers intermedis resumits consolidats i informe de gestió intermedi emesos originalment en castellà. Aquesta versió en català és una traducció de l'original en castellà únicament amb finalitats informatives. En el cas de discrepància, preval la versió en castellà.*



*La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.*

## Informe de revisió limitada sobre estats financers intermedis resumits consolidats

A l'accionista únic de Criteria Caixa, S.A.U.:

### Introducció

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts (d'ara en endavant els estats financers intermedis) de Criteria Caixa, S.A. (d'ara en endavant, la Societat dominant) i societats dependents (d'ara en endavant, el Grup), que comprenen el balanç a 30 de juny de 2022, el compte de pèrdues y guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de la Societat dominant són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers intermedis d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per la preparació d'informació financera intermèdia resumida. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers intermedis basada en la nostra revisió limitada.

### Abast de la revisió

Hem realitzat la nostra revisió limitada d'acord amb la Norma Internacional de Treballs de Revisió 2410, "Revisió d'Informació Financera Intermèdia realitzada per l'Auditor Independent de l'Entitat". Una revisió limitada d'estats financers intermedis consisteix en la realització de preguntes, principalment al personal responsable dels assumptes financers i comptables, i en l'aplicació de procediments analítics i altres procediments de revisió. Una revisió limitada té un abast substancialment menor que el d'una auditoria realitzada d'acord amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya i, per consegüent, no ens permet assegurar que hagin arribat al nostre coneixement tots els assumptes importants que es podrien haver identificat en una auditoria. Per tant, no expressem una opinió d'auditoria de comptes sobre els estats financers intermedis adjunts.

### Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ha arribat al nostre coneixement cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2022 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptat per la Unió Europea.



### Paràgraf d'èmfasis

Cridem l'atenció sobre la nota 1 adjunta, en la qual s'esmenta que els citats estats financers intermedis adjunts no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers intermedis adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2021. La nostra conclusió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

### Altres qüestions

#### *Informe de gestió intermedi consolidat*

L'informe de gestió intermedi consolidat adjunt del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2022 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre els fets importants produïts en aquest període i la seva incidència en els estats financers intermedis presentats, dels quals no forma part. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb els estats financers intermedis del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2022. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió intermedi consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Criteria Caixa, S.A. i societats dependents.

#### *Preparació d'aquest informe de revisió*

Aquest informe ha estat preparat a petició del Consell d'Administració de la Societat dominant en relació amb la publicació de l'informe financer semestral del Grup.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.**

Original signat en castellà per  
Guillermo Cavia González

11 d'agost de 2022

## ÍNDEX

- Estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022
- Informe de gestió intermedi corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022

BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	3
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	5
ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS.....	6
ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	7
ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	9
Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022 .....	10
1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació .....	10
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	15
3. Gestió de riscos.....	16
4. Immobilitzat intangible.....	24
5. Inversions immobiliàries .....	25
6. Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació.....	26
7. Actius financers no corrents i corrents .....	29
8. Existències .....	34
9. Patrimoni net.....	35
10. Provisions no corrents i corrents .....	36
11. Passius financers no corrents i corrents .....	37
12. Situació fiscal i impost sobre beneficis .....	41
13. Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda i activitats interrompudes ...	43
14. Ingressos i despeses .....	47
15. Informació financera per segments.....	48
16. Informació sobre parts vinculades.....	52
17. Notes a l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat .....	56

## BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

ACTIU		30/06/2022	31/12/2021 (*)
<b>ACTIU NO CORRENT</b>			
Actius per drets d'ús		9.291	112.833
Immobilitzat intangible	(Nota 4)	12.952	1.034.056
Immobilitzat material		58.652	194.843
Inversions immobiliàries	(Nota 5)	1.290.660	1.223.198
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	(Nota 6)	15.071.531	15.163.592
Actius financers no corrents	(Nota 7)	3.873.310	4.988.665
Actius per impostos diferits	(Nota 12)	934.852	977.438
<b>Total Actiu No Corrent</b>		<b>21.251.248</b>	<b>23.694.625</b>
<b>ACTIU CORRENT</b>			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 13)	1.497.693	6.581
Existències	(Nota 8)	1.260.975	1.308.409
Deutors i altres comptes per cobrar		60.251	111.884
<i>Clients i deutors</i>		16.251	23.436
<i>Actius fiscals</i>	(Nota 12)	44.000	88.448
Altres actius financers corrents	(Nota 7)	18.858	31.519
Efectiu i altres equivalents d'efectiu		750.925	903.003
<b>Total Actiu Corrent</b>		<b>3.588.702</b>	<b>2.361.396</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>24.839.950</b>	<b>26.056.021</b>

(\*) Els saldos corresponents al 31/12/2021 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant del balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2022.

## BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021 (*)</b>
<b>PATRIMONI NET</b>			
Capital		1.834.166	1.834.166
Reserves		17.708.815	15.777.627
Resultat atribuït al Grup		743.510	1.696.769
Ajustos en patrimoni per valoració		(1.652.259)	(362.088)
<i>Elements que no es reclassificaran a resultats</i>		<i>(290.909)</i>	<i>431.631</i>
<i>Elements que es poden reclassificar a resultats</i>		<i>(1.361.350)</i>	<i>(793.719)</i>
Interessos minoritaris		136.564	137.449
<b>Total Patrimoni Net</b>	<b>(Nota 9)</b>	<b>18.770.796</b>	<b>19.083.923</b>
<b>PASSIU NO CORRENT</b>			
Ingressos diferits		20.877	34.196
Provisions no corrents	(Nota 10)	21.782	165.501
Passius financers no corrents	(Nota 11)	4.035.817	5.009.718
Passius per impostos diferits	(Nota 12)	34.912	170.506
<b>Total Passiu No Corrent</b>		<b>4.113.388</b>	<b>5.379.921</b>
<b>PASSIU CORRENT</b>			
Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 13)	1.038.894	-
Provisions corrents	(Nota 10)	-	22.648
Passius financers corrents	(Nota 11)	835.428	1.446.564
Creditors comercials i altres comptes per pagar		81.184	120.007
Altres passius corrents		260	2.958
<b>Total Passiu Corrent</b>		<b>1.955.766</b>	<b>1.592.177</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>24.839.950</b>	<b>26.056.021</b>

(\*) Els saldos corresponents al 31/12/2021 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant del balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2022.

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

		30/06/2022	30/06/2021 (*)
Vendes i prestació de serveis	(Nota 14.1)	99.425	88.706
Cost de vendes		(67.226)	(59.129)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(Nota 6)	703.091	1.476.518
Rendiments d'instruments financers	(Nota 14.2)	60.286	70.619
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		10.096	34
Altres ingressos d'explotació		458	1.000
Despeses de personal		(15.100)	(16.104)
Altres despeses d'explotació		(37.033)	(33.323)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat		(10.775)	(11.575)
Variació de provisions		13	54
Deteriorament de participacions en associades i negocis conjunts	(Nota 6)	-	87
Altres guanys i pèrdues		1.545	743
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>744.780</b>	<b>1.517.630</b>
Ingressos financers		3.651	4.075
Despeses financeres		(36.968)	(37.225)
Variació de valor raonable en instruments financers		22.113	3.926
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers		645	(89)
<b>RESULTAT FINANCER</b>		<b>(10.559)</b>	<b>(29.313)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>		<b>734.221</b>	<b>1.488.317</b>
Impost sobre beneficis		(8.751)	2.496
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>		<b>725.470</b>	<b>1.490.813</b>
Resultat de les operacions discontinuades	(Nota 13)	26.847	(10.467)
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>		<b>752.317</b>	<b>1.480.346</b>
<b>Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)</b>		<b>8.807</b>	<b>(2.152)</b>
De les activitats continuades		1.138	(1.641)
De les activitats discontinuades	(Nota 13)	7.669	(511)
<b>Atribuïble als propietaris de la dominant</b>		<b>743.510</b>	<b>1.482.498</b>
De les activitats continuades		724.332	1.492.454
De les activitats discontinuades	(Nota 13)	19.178	(9.956)

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant del compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022.



## ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	30/06/2022	30/06/2021 (*)
<b>RESULTAT DEL PERÍODE</b>	<b>752.317</b>	<b>1.480.346</b>
<b>UN ALTRE RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(1.290.070)</b>	<b>780.198</b>
<b>Elements que no es reclassificaran a resultats</b>	<b>(722.540)</b>	<b>791.756</b>
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instrumentos de capital (Nota 7.1)	(869.218)	630.401
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions associades i negocis conjunts (Nota 6)	56.101	226.404
Efecte impositiu (Nota 12)	90.577	(65.049)
<b>Elements que es poden reclassificar a resultats</b>	<b>(567.530)</b>	<b>(11.558)</b>
Conversió de divises	275.890	91.130
<i>Guany i (pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>275.890</i>	<i>91.130</i>
<i>Transferit a resultats</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	1.238	(1.609)
<i>Guany i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(593)</i>	<i>(1.503)</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>1.831</i>	<i>(106)</i>
<i>Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – instrumentos de deute	(341)	-
<i>Guany i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(341)</i>	-
<i>Transferit a resultats</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions associades i negocis conjunts (Nota 6)	(845.045)	(101.436)
Efecte impositiu (Nota 12)	728	357
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE</b>	<b>(537.753)</b>	<b>2.260.544</b>
<b>Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)</b>	<b>8.908</b>	<b>(2.014)</b>
<i>Per a activitats continuades</i>	<i>1.138</i>	<i>(1.638)</i>
<i>Per a activitats discontinuades</i>	<i>7.770</i>	<i>(376)</i>
<b>Atribuïble als propietaris de la dominant</b>	<b>(546.661)</b>	<b>2.262.558</b>
<i>Per a activitats continuades</i>	<i>(564.529)</i>	<i>2.270.866</i>
<i>Per a activitats discontinuades</i>	<i>17.868</i>	<i>(8.308)</i>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022.

## ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant					Interessos minoritaris			Total
	Fons propis					Un altre resultat global acumulat	Un altre resultat global acumulat	Altres elements	
	Capital	Prima d'emissió (Nota 9)	Reserves i Altres aportacions de socis (Nota 9)	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte				
<b>Saldo d'obertura a 01/01/2022</b>	<b>1.834.166</b>	<b>1.594.519</b>	<b>14.183.108</b>	<b>1.696.769</b>	-	<b>(362.088)</b>	<b>(588)</b>	<b>138.037</b>	<b>19.083.923</b>
<b>Resultat global total del període</b>	-	-	-	<b>743.510</b>	-	<b>(1.290.171)</b>	<b>101</b>	<b>8.807</b>	<b>(537.753)</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	-	<b>(205.000)</b>	<b>2.136.188</b>	<b>(1.696.769)</b>	-	-	-	<b>(9.793)</b>	<b>224.626</b>
Dividends (o remuneracions als socis)	-	(205.000)	-	-	-	-	-	-	(205.000)
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	1.696.769	(1.696.769)	-	-	-	-	-
Altres augments/disminucions del patrimoni net (Nota 9)	-	-	439.419	-	-	-	-	(9.793)	429.626
<b>Saldo de tancament a 30/06/2022</b>	<b>1.834.166</b>	<b>1.389.519</b>	<b>16.319.296</b>	<b>743.510</b>	-	<b>(1.652.259)</b>	<b>(487)</b>	<b>137.051</b>	<b>18.770.796</b>

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022.

## ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant					Interessos minoritaris			Total
	Capital	Prima d'emissió	Reserves i altres aportacions de socis	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte	Un altre resultat global acumulat	Un altre resultat global acumulat	Altres elements	
<b>Saldo d'obertura a 01/01/2021</b>	<b>1.834.166</b>	<b>1.954.519</b>	<b>15.037.562</b>	<b>313.844</b>	-	<b>(674.087)</b>	<b>(858)</b>	<b>145.815</b>	<b>18.610.961</b>
<b>Resultat global total del període</b>	-	-	-	<b>1.482.498</b>	-	<b>780.060</b>	<b>138</b>	<b>(2.152)</b>	<b>2.260.544</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	-	<b>(75.000)</b>	<b>(750.845)</b>	<b>(313.844)</b>	-	-	-	<b>(5.348)</b>	<b>(1.145.037)</b>
Dividends (o remuneracions als socis)	-	(75.000)	-	-	-	-	-	-	(75.000)
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	313.844	(313.844)	-	-	-	-	-
Altres augments/disminucions del patrimoni net	-	-	(1.064.689)	-	-	-	-	(5.348)	(1.070.037)
<b>Saldo de tancament a 30/06/2021</b>	<b>1.834.166</b>	<b>1.879.519</b>	<b>14.286.717</b>	<b>1.482.498</b>	-	<b>105.973</b>	<b>(720)</b>	<b>138.315</b>	<b>19.726.468</b>

Es presenta únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

		30/06/2022	30/06/2021 (*)
<b>1. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'explotació <sup>(1)</sup></b>		<b>68.846</b>	<b>(9.467)</b>
Resultat abans d'impostos		734.221	1.488.317
Ajustos en el resultat	(Nota 17)	(693.360)	(1.470.458)
Canvis en el capital corrent	(Nota 17)	63.713	15.136
Altres actius i passius d'explotació		(18.303)	4.993
Pagaments per interessos		(72.330)	(66.388)
Cobraments per interessos		2.425	20
Pagaments / cobraments per impostos		52.480	18.913
<b>2. Fluxos de tresoreria usats en les activitats d'inversió <sup>(1)</sup></b>		<b>980.259</b>	<b>(165.575)</b>
Dividends rebuts		553.562	268.754
Inversions (-)		(501.496)	(695.634)
<i>Entitats del grup, associades i negocis conjunts</i>	<i>(Nota 6)</i>	<i>(1.123)</i>	<i>(170.375)</i>
<i>Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles</i>		<i>(79.860)</i>	<i>(16.315)</i>
<i>Actius financers – Instruments de capital</i>	<i>(Nota 7.1)</i>	<i>(335.718)</i>	<i>(484.176)</i>
<i>Actius financers – Instruments de deute</i>	<i>(Nota 7.2)</i>	<i>(84.795)</i>	<i>(23.590)</i>
<i>Préstecs concedits</i>		<i>-</i>	<i>(1.178)</i>
Desinversions (+)		928.193	261.305
<i>Entitats del grup, associades i negocis conjunts</i>	<i>(Nota 13)</i>	<i>34.988</i>	<i>96.405</i>
<i>Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles</i>		<i>9.984</i>	<i>11.192</i>
<i>Actius financers – Instruments de capital</i>	<i>(Nota 7.1)</i>	<i>825.176</i>	<i>111.795</i>
<i>Actius financers – Instruments de deute</i>	<i>(Nota 7.2)</i>	<i>58.045</i>	<i>40.845</i>
<i>Amortització de préstecs concedits</i>		<i>-</i>	<i>1.068</i>
<b>3. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament <sup>(1)</sup></b>		<b>(1.078.839)</b>	<b>155.663</b>
Repartiment de reserves	(Nota 9)	(130.000)	(75.000)
Préstecs obtinguts i emissió d'obligacions		30.000	688.000
Amortització de préstecs obtinguts i emissió d'obligacions		(978.839)	(457.337)
<b>AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS</b>		<b>(29.734)</b>	<b>(19.379)</b>
Efectiu a l'inici de l'exercici		903.003	1.020.657
Efectiu traspassat a Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 13)	(122.344)	-
Efectiu al final de l'exercici		750.925	1.001.278
<b>Efectiu generat (consumit) durant l'exercici</b>		<b>(29.734)</b>	<b>(19.379)</b>

<sup>(1)</sup> Inclou els fluxos d'efectiu de les operacions continuades i de les operacions interrompudes (vegeu Nota 13).

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 17 adjuntes formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022.

# Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

## I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels estats financers intermedis resumits consolidats, aquestes notes explicatives completen, amplien i comenten el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots intermedis, resumits i consolidats, amb l'objectiu de proporcionar la informació suficient per assegurar-ne la comparació amb els estats financers consolidats anuals, alhora que pretenen donar la informació i les explicacions necessàries per permetre la comprensió adequada dels canvis significatius que hi ha hagut durant el primer semestre de l'exercici 2022.

### 1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació

Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, Criteria, CriteriaCaixa o la Societat Dominant), amb NIF A63379135, i les seves societats filials integren el Grup CriteriaCaixa (d'ara endavant, el Grup o el Grup Criteria).

Criteria Caixa, S.A.U. es va constituir el 16 de desembre de 2003 amb la denominació social de Gestora de Microfinances, S.A.U. En data 25 de juliol de 2007 es van elevar a públic els acords presos en el Consell d'Administració de 16 de juliol de 2007, pels quals es va modificar la denominació social de Gestora de Microfinances, S.A.U. per la de Servihabitat XXI, S.A.U. En data 18 de desembre de 2013, en virtut de la fusió inversa entre Servihabitat XXI, S.A.U. (societat absorbent) i Criteria CaixaHolding, S.A.U. (societat absorbida), la Societat va adoptar la denominació social de Criteria CaixaHolding, S.A.U. En data 7 d'octubre de 2015 es va modificar la denominació social de Criteria CaixaHolding, S.A.U. per la de Criteria Caixa, S.A.U.

El domicili social de Criteria és a la plaça Weyler, número 3, de Palma (Mallorca).

Criteria, de conformitat amb l'article 2 dels seus Estatuts Socials, té com a objecte social la realització de les activitats següents:

- L'adquisició, la venda i l'administració de valors mobiliaris i participacions en altres societats, tant si els seus títols cotitzen en borsa com si no.
- L'administració i la gerència de societats, així com la gestió i l'administració de valors representatius de fons propis d'entitats tant residents com no residents en territori espanyol.
- L'assessorament econòmic, fiscal, tècnic, borsari i de qualsevol altre tipus.
- La realització d'activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altre tipus.
- La construcció, rehabilitació, manteniment i assistència tècnica, adquisició, administració, gestió, promoció, venda i explotació en arrendament, excepte l'arrendament financer, de qualsevol classe de béns immobles, propis o de tercers, relacionats o bé amb el sector turístic, en general, incloent-hi els parcs temàtics o d'oci, o bé amb centres comercials, ja siguin destinats a la tercera edat, a particulars o a empresaris-promotors.

- La comercialització de béns immobles, per compte propi o d'altri, en els termes més amplis i a través de tots els mitjans de comercialització, incloent-hi el canal d'Internet a través de la gestió i l'explotació de pàgines web.

La Societat Dominant també podrà participar en altres societats i intervenir fins i tot en la seva constitució, associant-s'hi o interessant-s'hi de qualsevol manera.

La Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, la Fundació Bancària "la Caixa", la Fundació "la Caixa" o "la Caixa") és l'Accionista Únic de la Societat Dominant i, al seu torn, és l'entitat dominant del Grup Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa", en què s'integra CriteriaCaixa.

### Bases de presentació

El 21 de febrer de 2022, el Consell d'Administració de CriteriaCaixa va formular els comptes anuals consolidats del Grup Criteria de l'exercici 2021 d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és el que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, les NIIF) que adopta la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, segons el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les modificacions posteriors. L'Accionista Únic, a la sessió del Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" del 21 de febrer de 2022, va aprovar tant aquests comptes anuals consolidats com la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2021.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2021 es van aplicar els principis de consolidació, polítiques comptables i criteris de valoració descrits a la Nota 3 de la memòria dels comptes anuals consolidats esmentats, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup Criteria a 31 de desembre de 2021, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que hi va haver en l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria corresponents al primer semestre de 2022 que s'adjunten s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els que es van aplicar als comptes anuals consolidats de l'exercici 2021, d'acord amb les NIIF, excepte per les noves normes i interpretacions que han entrat en vigor durant el primer semestre de 2022 i, en particular, per NIC 34 («Informació financera intermèdia»). El Consell d'Administració de CriteriaCaixa, a la sessió del 28 de juliol de 2022, ha formulat els estats financers intermedis resumits consolidats esmentats.

D'acord amb el que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb el propòsit d'incloure explicacions dels successos i variacions significatives per a la comprensió dels canvis en la posició i el rendiment de l'Entitat des dels últims comptes anuals consolidats formulats, posant èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el primer semestre, sense duplicar la informació continguda en els últims comptes anuals consolidats formulats. Per aquest motiu i per tal d'aconseguir la comprensió adequada de la informació dels estats financers intermedis resumits consolidats, cal fer-ne la lectura conjuntament amb els comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

Les xifres es presenten en milers d'euros, tret que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquestes notes explicatives ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que el precedeixen.

**Normes i interpretacions que ha emès l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2022**

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les normes que han entrat en vigor són les següents:

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<i>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Millores NIIF Cicle 2018-2020		1 de gener de 2022
Modificació a la NIIF 3	Referència al Marc conceptual	1 de gener de 2022
Modificació a la NIC 16	Ingressos obtinguts abans de l'ús previst	1 de gener de 2022
Modificació a la NIC 37	Contractes onerosos – Cost de complir un contracte	1 de gener de 2022

Cap de les modificacions indicades anteriorment que han entrat en vigor en l'exercici 2022 no ha suposat un impacte significatiu per al Grup.

**Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents**

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les normes i interpretacions més significatives que ha publicat l'IASB, però que no resulten d'aplicació obligada en l'elaboració dels estats financers intermedis de l'exercici 2022, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers intermedis resumits consolidats o bé perquè encara no s'han aprovat a la Unió Europea, són les següents.

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<i>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificacions a la NIC 1	Informació a revelar sobre polítiques comptables	1 de gener de 2023
Modificacions a la NIC 8	Definició d'estimació comptable	1 de gener de 2023
NIIF 17 i les seves modificacions	Contractes d'assegurances	1 de gener de 2023
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificacions a la NIC 1	Clarificacions sobre la classificació dels passius com a Corrents i No corrents	1 de gener de 2023
Modificació a la NIC 12	Impostos diferits relatius a actius i passius generats en una única transacció	1 de gener de 2023
Modificacions a la NIIF 17	Contractes d'assegurances: aplicació inicial NIIF 17 i NIIF 9 – Comparació de la informació	1 de gener de 2023

El Grup ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada d'aquestes normes, en cas que sigui possible. No obstant això, en la data actual, el Grup espera que l'adopció d'aquestes normes no tingui impactes significatius.

**Responsabilitat de la informació i les estimacions efectuades**

En l'elaboració dels estats financers intermedis resumits consolidats s'han utilitzat estimacions basades en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals

i que constitueixen la base per establir el valor comptable de determinats actius, passius, ingressos, despeses i compromisos el valor dels quals no és determinable fàcilment mitjançant altres fonts.

El Grup revisa les seves estimacions de forma contínua. Aquestes estimacions s'han efectuat partint de la informació disponible en la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats. No obstant això, aquestes estimacions es podran modificar en el futur en el cas que es tingui informació més fiable, actualitzada i concreta. En aquest cas, les modificacions es farien de manera prospectiva.

Les principals estimacions que ha avaluat el Grup són les següents:

- La vida útil i la determinació de les pèrdues per deteriorament dels actius per dret d'ús, immobilitzat intangible (fons de comerç i dels actius intangibles), immobilitzat material i inversions immobiliàries (vegeu Notes 4 i 5).
- La determinació del valor recuperable i dels resultats de les inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (vegeu Nota 6).
- La determinació de les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (vegeu Nota 7).
- La determinació del valor raonable de determinats actius i passius financers (vegeu Notes 7 i 11).
- La determinació de les pèrdues per deteriorament de les existències (vegeu Nota 8).
- La valoració de les provisions necessàries per cobrir contingències laborals, legals i fiscals i altres passius contingents (vegeu Nota 10).
- La valoració de les provisions necessàries cobrir les provisions per substitució i cànons (vegeu Nota 10).
- La despesa de l'impost de societats determinat sobre el tipus impositiu esperat a finals d'any, l'activació dels crèdits fiscals i l'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 12).
- L'estimació del valor raonable menys els costos de venda dels actius no corrents mantinguts per a la venda (vegeu Nota 13).

### Comparació de la informació i variacions del perímetre

Les xifres corresponents al 31 de desembre de 2021, així com al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021, incloses als estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, es presenten únicament a efectes comparatius.

El compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts intermedi resumit consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat del període comparatiu de l'exercici 2021 s'han reexpressat per l'impacte de la classificació del negoci desenvolupat per la societat del Grup Saba Infraestructuras com a activitat interrompuda en aplicació de la NIIF 5 «Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes» (vegeu Nota 13).

Les variacions principals en el perímetre de consolidació o en els percentatges d'incorporació durant el primer semestre de l'exercici 2022 han estat les següents:

Societat	Mètode de consolidació i percentatge			
	30/06/2022		31/12/2021	
The Bank of East Asia, LTD	Participació	18,91%	Participació	17,40%
Sanifit Therapeutics, S.L.	-	-	Participació	17,88%



### Estacionalitat de les transaccions

Les activitats de les societats que componen el Grup Criteria no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant. Per aquest motiu, no s'inclouen detalls específics en aquestes notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents als sis primers mesos de l'exercici 2022.

No obstant això, en aplicació de la interpretació CINIIF 21, determinades taxes i gravàmens es registren com a despesa quan sorgeix l'obligació sobre la base de la regulació que els és aplicable. En aquest sentit, l'1 de gener de cada any el Grup registra l'Impost de Béns Immobles, que ha suposat una despesa de 5.575 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022 (6.609 milers d'euros a 30 de juny de 2021), registrats a l'epígraf *Altres despeses d'explotació*, i 2.885 milers d'euros a l'epígraf *Resultat de les operacions discontinuades* (2.698 milers d'euros a 30 de juny de 2021).

Finalment, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquests estats financers intermedis resumits consolidats, se n'ha tingut en compte la importància relativa en relació amb el període comptable intermedi.

### Fets posteriors al tancament

Entre el 30 de juny de 2022 i la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats no hi ha hagut cap fet no descrit a la resta de notes explicatives que els afecti de manera significativa.

## **2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats**

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats als comptes anuals consolidats de l'exercici 2021 (vegeu Nota 3 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2021), excepte per les noves normes i interpretacions emeses per l'IASB i aprovades per a la seva aplicació a la Unió Europea, que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2022 (vegeu Nota 1), les quals no han tingut un impacte significatiu en els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup.

En l'elaboració dels estats financers intermedis resumits consolidats s'han aplicat tots els principis i criteris de valoració que podien tenir un efecte significatiu.

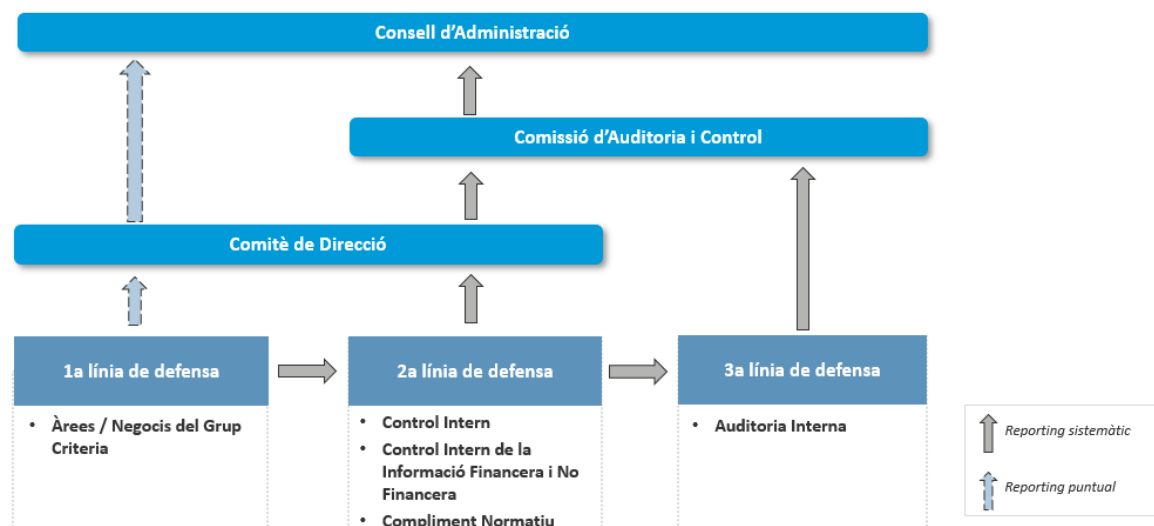
### 3. Gestió de riscos

La Política de Gestió de Riscos Corporatius (d'ara endavant, GRC) de Criteria es descriu àmpliament a la Nota 4 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2021.

Partint de la metodologia establerta als estàndards internacionals del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*, el Model de GRC del Grup Criteria estableix quatre categories de riscos que, en cas que es materialitzin, podrien afectar la consecució dels objectius del Grup:

- **Estratègics:** riscos relatius a la consecució dels objectius corporatius.
- **Financers:** riscos derivats de les principals variables financeres. Es divideixen en set subcategories diferents:
  - *Liquiditat:* possibilitat que hi hagi un dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius i les necessitats de negoci.
  - *Crèdit:* possibilitat que alguna de les contraparts no compleixi les obligacions de pagament i les possibles pèrdues que se'n puguin derivar.
  - *Mercat:* possibilitat que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi.
  - *Deteriorament de les participacions accionaries:* possibilitat d'incórrer en pèrdues o empitjorar la rendibilitat econòmica de les activitats del Grup.
  - *Deteriorament dels actius immobiliaris:* possibilitat de depreciació dels actius immobiliaris.
  - *Deteriorament d'altres actius:* possibilitat de depreciació d'aquells actius del Grup que no són participacions ni actius immobiliaris.
  - *Fiabilitat de la informació financera:* possibilitat d'afectació a la integritat, fiabilitat i qualitat de la informació financera.
- **Operacionals:** riscos relatius a pèrdues per errors o per gestió inadequada de processos interns, persones, sistemes, utilització dels actius o de la infraestructura operativa.
- **Legals / de compliment:** riscos relatius al compliment de lleis, regulacions o estàndards del mercat en què el Grup opera, així com compliment de polítiques internes.

Per al seu desenvolupament correcte, el Model de GRC adopta un enfocament metodològic basat en el Model de les tres Línies de Defensa, a partir del qual es defineixen diferents nivells d'activitat per assegurar que els riscos es gestionin i supervisin de forma eficaç:



Actualment, el Model de GRC comprèn l'avaluació contínua de 129 riscos, 66 del negoci holding i 63 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta periòdicament als òrgans de direcció i govern del Grup. Durant el primer semestre de 2022, d'aquests 129 riscos, se n'ha reportat la materialització de 3, per bé que no afecta la capacitat de generació de valor del Grup Criteria. S'estan prenent les mesures oportunes per esmenar-los.

### 3.1 Gestió dels riscos financers

Al començament del 2022 s'observaven riscos importants que podien afectar negativament el procés de recuperació que va començar el 2021:

- Disrupcions en les cadenes globals de subministrament i producció, que es van agreujar amb els estrictes confinaments en diverses grans ciutats xineses.
- Important increment en els preus de les primeres matèries energètiques i no energètiques.
- Fort repunt de la inflació, que es valorava com a transitori.
- Probable viratge cap a una política monetària més restrictiva per part dels bancs centrals si l'escalada dels preus no es moderava.
- Riscos geopolítics: les tensions entre Rússia i Ucraïna van derivar en una guerra, iniciada per Rússia quan va envair Ucraïna el 24 de febrer. L'esclat de la guerra va servir com a detonador, accelerador i amplificador dels quatre riscos esmentats.

Per tenir una idea de l'impacte que s'hagin materialitzat aquests riscos, només cal repassar la magnitud de les revisions a la baixa que s'han fet en les perspectives de creixement durant els últims mesos. Les previsions actuals apunten cap a una expansió del PIB mundial pròxim al 3,4 % el 2022, 1,2 pp menys que el gener.

De cara a la segona meitat del 2022 i per al 2023, no hi ha dubte que l'elevada inflació serà el principal factor que condicionarà les polítiques econòmiques que s'implementaran globalment.

Els bancs centrals han començat a fer els primers passos dirigits a contenir la inflació. D'una banda, tant la Reserva Federal dels EUA (Fed) com el Banc Central Europeu (BCE) han indicat que la màxima prioritat és estabilitzar la inflació i situar-la en un camí que convergeixi cap a les seves metes de llarg termini. Això és fonamental perquè les expectatives d'inflació a llarg termini romanguin ben ancorades. De l'altra, la normalització monetària s'està fent a ritmes diferents. En el cas de la Fed, l'entitat va elevar el rang del tipus oficial fins a l'1,50 % - 1,75 % i ha començat a reduir la mida del seu balanç. Per part seva, el BCE ha deixat

de comprar deute a través de l'Asset Purchase Program a finals de juny i ha pujat els tipus *refi* fins el 0,5% (+50 pb), de manera que ha abandonat el terreny negatiu. El més probable és que els bancs centrals continuïn actuant amb prudència i determinació, tant en els temps com en les mesures que prenguin.

En els apartats següents es detallen les polítiques implementades pel Grup per a la gestió dels riscos financers tenint en compte l'entorn macroeconòmic actual.

### Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat de no poder complir les obligacions de pagament per no poder desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa i sense incórrer en costos addicionals significatius, o que no es pugui obtenir finançament addicional.

Criteria considera en la gestió de la seva liquiditat la generació de fluxos sostinguts i significatius per part dels seus negocis i inversions, així com la capacitat de realització de les seves inversions que, en general, cotitzen en mercats actius i profunds, i manté una estructura de finançament a llarg termini adequada basada en la diversificació de les fonts de finançament i que compta tant amb préstecs bilaterals amb entitats bancàries com amb emissions de deute sènior.

Criteria monitora el risc de liquiditat mitjançant el seguiment constant, entre d'altres, dels indicadors de gestió següents: ràtio d'endeutament net (deute net sobre el valor estimat dels actius), liquiditat disponible a determinats terminis i ràtio de cobertura d'interessos.

En aquest sentit, Criteria fa una gestió activa de l'endeutament per obtenir més flexibilitat, mantenint uns nivells de liquiditat còmodes, allargar els venciments i optimitzar les condicions financeres de cada moment.

A 30 de juny de 2022, el 83% del finançament del Grup té venciment a llarg termini (vegeu Nota 11).

El venciment dels actius i passius financers del Grup es mostra a les notes corresponents dels estats financers intermedis resumits consolidats (vegeu Notes 7 i 11).

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, Criteria té les qualificacions creditícies de Fitch Ratings i Moody's següents:

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch Ratings	BBB+ (estable)	20/04/2022
Moody's	Baa2 (estable)	29/04/2022

### Risc de crèdit

És el risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o les variacions en la prima de risc vinculades a la seva solvència financera.

El principal risc de crèdit és el derivat de la participació en entitats associades, principalment cotitzades, diferenciat del risc del valor de mercat de les seves accions. El risc en aquest tipus d'inversions està associat a l'evolució dels negocis de la participada i, eventualment, a la seva fallida. La cotització n'és un simple indicador. Aquest risc s'ha conceptualitzat, de manera general, com un risc de crèdit. L'Àrea d'Inversions de Criteria duu a terme el seguiment dels resultats de les participacions de Criteria, efectua els tests de deteriorament periòdics (vegeu Nota 6) i n'analitza la rendibilitat corresponent per al Grup.

A continuació s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia de les inversions en entitats associades, així com dels instruments de patrimoni principals a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, respectivament:

<b>30/06/2022</b>		<b>Milers d'euros</b>	
	<b>Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (Nota 6) (*)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 7)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Instruments de capital (Nota 7)</b>
> A+	-	117.209	-
A+	-	47.768	-
A	-	278.080	-
A-	3.031.061	469.956	-
BBB+	10.306.178	165.409	829
BBB	1.712.350	562.057	-
BBB-	1.176.234	1.348.903	-
<BBB-	-	303.927	-
Sense qualificació	8.390	450.778	81.300
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>16.234.213</b>	<b>3.744.087</b>	<b>82.129</b>

(\*) Abans de fons de deteriorament.

<b>31/12/2021</b>		<b>Milers d'euros</b>	
	<b>Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (Nota 6) (*)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 7)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Instruments de capital (Nota 7)</b>
> A+	-	82.202	-
A+	-	52.008	-
A	-	272.111	-
A-	2.670.217	466.218	-
BBB+	10.307.967	996.827	6.160
BBB	3.249.216	458.525	1.462
BBB-	-	1.658.310	-
<BBB-	-	442.169	-
Sense qualificació	9.025	441.166	71.340
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>16.236.425</b>	<b>4.869.536</b>	<b>78.962</b>

(\*) Abans de fons de deteriorament.

A continuació s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia dels títols de renda fixa a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, respectivament:

**30/06/2022**
**Milers d'euros**

	<b>Instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 7)</b>	<b>Instruments de deute a cost amortitzat (Nota 7)</b>
> A+	21.961	-
A+	-	-
A	-	-
A-	-	2.000
BBB+	-	-
BBB	6.213	-
BBB-	3.580	-
<BBB-	1.982	5.998
Sense qualificació	-	-
<b>Saldo</b>	<b>33.736</b>	<b>7.998</b>

**31/12/2021**
**Milers d'euros**

	<b>Instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 7)</b>	<b>Instruments de deute a cost amortitzat (Nota 7)</b>
> A+	-	-
A+	-	-
A	-	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB	-	2.206
BBB-	-	4.001
<BBB-	-	6.032
Sense qualificació	-	3.000
<b>Saldo</b>	<b>-</b>	<b>15.239</b>

Per confeccionar els detalls de concentració del risc per qualitat creditícia s'ha utilitzat la qualificació de Fitch Ratings; a falta d'aquesta, la qualificació de Moody's, i, en cas de no tenir cap de les anteriors, la qualificació de Standard & Poor's.

Així mateix, hi ha risc de crèdit pel que fa a les inversions d'excedents de tresoreria del Grup i en els saldos en compte corrent. En aquest sentit, el Grup té una política de col·locació d'excedents de tresoreria en productes financers molt líquids, oferts o dipositats en entitats solvents.

### Risc de mercat

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos és la possibilitat d'incórrer en disminucions del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat de les posicions que formen la cartera de participacions, no de negociació, amb un horitzó a mitjà i llarg termini.

### **Risc de preu**

A 30 de juny de 2022, el 99,3% del valor de mercat de les inversions del Grup en instruments de capital classificats com a entitats associades, actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats corresponen a valors cotitzats. En conseqüència, el Grup està exposat al risc de mercat generalment associat a les companyies cotitzades. Els valors cotitzats estan exposats a fluctuacions en el preu i en els volums de negociació a causa de factors que escapen al control del Grup. Criteria fa un seguiment constant d'indicadors de gestió per monitorar el risc de preu: evolució diària del valor de mercat brut i net dels actius.

En aquest sentit, el Valor Brut dels Actius (GAV, per les seves sigles en anglès, vegeu-ne definició a l'Informe de gestió intermedi, apartat 5. *Mesures Alternatives de Rendiment*) de Criteria al tancament del primer semestre de l'exercici 2022 s'ha incrementat un 4% respecte al tancament de 31 de desembre de 2021 i ha assolit un import de 24.732 milions d'euros.

### **Risc de tipus d'interès**

Es manifesta principalment en la variació dels costos financers pel deute a tipus variable. Per tant, el risc es deriva bàsicament de l'endeutament del Grup. En aquest sentit, en la gestió del risc de tipus d'interès es té en compte la variació dels costos financers derivats dels diferents instruments financers de deute i derivats davant els canvis en l'estructura de la corba del tipus de mercat.

El tipus d'interès de mercat afecta els resultats financers, atès que hi ha determinats passius financers que estan contractats a tipus variable (referenciat a l'euríbor). Per tant, hi ha una exposició rellevant a la variació del tipus d'interès. El Grup monitora l'impacte de les variacions de tipus d'interès de forma periòdica.

Així mateix, amb l'objecte de mitigar el risc a variacions de tipus d'interès sobre l'endeutament a tipus variable, la Direcció de Criteria avalua l'oportunitat d'entrar en contractes de permuta financera, tenint en compte els tipus d'interès presents i les expectatives d'interès futures. En aquest sentit, el Grup manté a tipus fix un 66% dels seus passius financers, fet que mitiga el risc de possibles repunts dels tipus d'interès.

L'exposició al resultat d'acord amb els instruments indicats, a 30 de juny de 2022 i a 30 de juny de 2021, es presenta a continuació:

**Anàlisi de sensibilitat per a l'efecte en resultat abans d'impostos  
(milers d'euros)**

Variació	30/06/2022	30/06/2021 (*)
-50 pb	(1.974)	(1.655)
+50 pb	1.800	1.655
+100 pb	(1.490)	(1.200)

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

### **Risc de tipus de canvi**

La major part dels actius i passius del balanç intermedi resumit consolidat adjunt estan determinats o tenen com a moneda funcional l'euro. Els actius principals del balanç intermedi resumit consolidat que estan subjectes a les oscil·lacions canviàries són els següents:



Epígraf del balanç consolidat	Actiu	Moneda	Milers d'euros <sup>(1)</sup>
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (abans de fons de deteriorament) (Nota 6)	GF Inbursa	MXN	1.176.234
	The Bank of East Asia	HKD	3.031.061
		USD	727.944
		GBP	96.861
		SEK	41.633
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 7)	Renda Variable cotitzada	JPY	38.979
		CHF	32.047
		NOK	21.013
		DKK	18.989
		PLN	2.324
		USD	13.771
		NOK	4.826
Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda i activitats interrompudes (Nota 13)	Actius per drets d'ús	GBP	18.377
	Immobilitzat intangible	GBP	153.118
		CLP	39.263
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	GBP	24.111
Efectiu i altres actius líquids equivalents	Dipòsits a termini i comptes corrents	USD	16.038
		NOK	12.924

<sup>(1)</sup> Contravalor en euros a 30 de juny de 2022 utilitzant el tipus de canvi oficial del Banc Central Europeu.

Regularment, la Direcció avalua la conveniència de prendre o no prendre posicions de cobertura davant dels riscos de tipus de canvi.

Adicionalment, el Grup pot estar exposat al risc de divisa de forma indirecta a través de les inversions en moneda estrangera que hagin efectuat les societats participades a causa, en alguns casos, de la seva forta presència internacional. La participada mateixa avalua aquests riscos i, si escau, els cobreix.

### Risc de deteriorament

Per a Criteria, el deteriorament de les participacions accionaries és el principal risc del seu model de negoci, com és natural en una societat el principal objecte de la qual és la tinença de participacions. Aquest risc de deteriorament radica en la possibilitat d'incórrer en pèrdues o empitjorar la rendibilitat econòmica de les activitats de Criteria, com a conseqüència de moviments adversos dels preus de mercat o de la insolvència de les inversions efectuades a través d'instruments de capital.

En aquest sentit, les Àrees d'Inversions de Criteria duen a terme un seguiment continuat de les participacions de manera individualitzada amb la finalitat de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia de Criteria. Així mateix, fa un monitoratge continu dels valors, per avaluar si es donen evidències objectives de deteriorament, tal com es descriu a la Nota 6.

També es fa un seguiment de les principals participades per part d'analistes dedicats a monitorar l'evolució de les dades econòmiques i financeres, així com a entendre i alertar de canvis normatius, de negoci i dinàmiques competitives als països i sectors en què operen aquestes participades.

D'altra banda, pel que fa a la cartera d'actius immobiliaris, per assegurar que el seu valor recuperable suporta el seu valor en llibres, el Grup Criteria utilitza models interns per a cadascun dels segments d'actius immobiliaris definits, per tal de determinar els ajustos sobre la valoració de referència atorgada en taxacions

individuals completes o sobre valoracions efectuades per experts independents que es fan de manera periòdica (vegeu Notes 5 i 8).

Els actius immobiliaris es gestionen amb l'objectiu de recuperar la inversió efectuada i obtenir una rendibilitat addicional, bé sigui mitjançant el lloguer (inversions immobiliàries), el desenvolupament immobiliari o la venda (existències).

#### **Risc de la fiabilitat de la informació financera**

Es refereix al risc que afecta la integritat, fiabilitat i qualitat de la informació financera. Tal com s'ha descrit anteriorment, el Grup disposa d'un Sistema de Control Intern de la Informació Financera adequat i eficaç.

#### 4. Immobilitzat intangible

L'epígraf *Immobilitzat intangible* puja a 12.952 milers d'euros a 30 de juny de 2022 (1.034.056 milers d'euros a 31 de desembre de 2021). Durant els sis primers mesos de l'exercici 2022, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat que expliquen la variació esmentada han estat els següents:

- Adquisicions d'elements de l'immobilitzat intangible per un import de 13.273 milers d'euros.
- Registre de 40.513 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat en concepte d'amortització de l'immobilitzat intangible.
- Registre de 354 milers d'euros en concepte de reversió de deteriorament en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat.
- Traspàs de 991.438 milers d'euros corresponents als actius intangibles del negoci de gestió d'aparcaments desenvolupat per Saba Infraestructuras a l'epígraf *Actius no corrents mantinguts per a la venda* a 30 de juny de 2022 (vegeu Nota 13). Majoritàriament, aquests actius intangibles corresponen a concessions administratives i el seu valor net comptable a 30 de juny de 2022 és de 855.245 milers d'euros (883.624 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

## 5. Inversions immobiliàries

L'epígraf *Inversions immobiliàries* inclou, bàsicament, actius immobiliaris destinats al lloguer.

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2022, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Adquisició d'elements d'inversions immobiliàries per un import de 86.636 milers d'euros, que corresponen, bàsicament, a la compra d'un edifici d'oficines a Madrid.
- Registre de 7.479 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat en concepte d'amortització de les inversions immobiliàries.
- Alienació d'elements d'inversions immobiliàries amb un cost net de 8.154 milers d'euros, de la qual s'han obtingut uns beneficis abans d'impostos de 1.470 milers d'euros.
- Traspàs de diversos immobles de l'epígraf *Inversions immobiliàries* a l'epígraf *Existències* per un import de 3.388 milers d'euros, pel fet d'haver-se destinat a la venda.

Els ingressos meritats per l'explotació en règim de lloguer de les inversions immobiliàries es registren a l'epígraf *Vendes i prestació de serveis* del compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat i han pujat a 22.710 milers d'euros a 30 de juny de 2022 (20.557 milers d'euros a 30 de juny de 2021) (vegeu Nota 14.1), mentre que les despeses associades es registren a l'epígraf *Altres despeses d'explotació* del compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat adjunt i han pujat a 6.323 milers d'euros (6.193 milers d'euros a 30 de juny de 2021).

El valor net comptable de les inversions immobiliàries que han generat rendes a 30 de juny de 2022 puja a 1.057.456 milers d'euros (968.594 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

Els actius immobiliaris classificats a l'epígraf *Inversions immobiliàries* es valoren d'acord amb models interns de determinació del valor recuperable que utilitzen com a input valoracions que efectuen experts independents. A 30 de juny de 2022, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual. D'aquesta revisió no es desprèn la necessitat de registrar un deteriorament addicional als estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria a 30 de juny de 2022. No obstant això, el Grup continuarà monitorant l'evolució del mercat immobiliari i la seva incidència en el valor recuperable dels actius immobiliaris. El mètode de valoració d'aquests actius es descriu de manera detallada a la Nota 3.5 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2021.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2022, puja a 1.420.087 milers d'euros (1.352.365 milers d'euros a 31 de desembre de 2021). El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a Nivell 2.

## 6. Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació

A la Nota 3.1 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria de l'exercici 2021 es descriuen els criteris que s'han fet servir per determinar la classificació de les entitats com a dependents o associades, així com els mètodes de consolidació i criteris de valoració que s'han aplicat a cadascuna per tal d'elaborar els comptes anuals consolidats. Als Annexos I i II de la memòria esmentada s'inclou el detall de la informació més rellevant de les societats dependents i associades.

A continuació es presenta el desglossament de l'actiu de les participacions associades. El Grup no té cap participació en negocis conjunts a 30 de juny de 2022 ni a 31 de desembre de 2021:

### Detall de participacions en entitats associades

Milers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
CaixaBank, S.A.	10.306.178	10.307.967
Naturgy Energy Group, S.A.	1.712.350	2.264.201
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	3.031.061	2.670.217
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	1.176.234	985.015
Resta de societats	8.389	9.025
<b>Subtotal</b>	<b>16.234.213</b>	<b>16.236.425</b>
Menys:		
Fons de deteriorament (*)	(1.162.682)	(1.072.833)
<b>Total</b>	<b>15.071.531</b>	<b>15.163.592</b>

(\*) Contravalor en euros de l'actiu registrat en divises.

El detall de fons de comerç (abans de fons de deteriorament) inclosos en l'actiu de les participades associades a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

### Detall de fons de comerç

Milers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	772.564	712.741
Naturgy Energy Group, S.A.	636.940	636.940
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	254.619	230.639
Altres	3.818	3.655
<b>Total</b>	<b>1.667.941</b>	<b>1.583.975</b>

(\*) Contravalor en euros del fons de comerç registrat en divises.

A continuació es presenten els moviments de l'epígraf *Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació* del primer semestre de l'exercici 2022:

### Moviments de participacions

Milers d'euros	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>14.652.450</b>	<b>1.583.975</b>	<b>(1.072.833)</b>	<b>15.163.592</b>
Compres i ampliacions de capital / Dotació per deteriorament	642	481	-	<b>1.123</b>
Vendes i reduccions de capital / Reversió fons de deteriorament	(1.014)	(318)	-	<b>(1.332)</b>
Resultat del període	703.091	-	-	<b>703.091</b>
Dividends declarats	(503.796)	-	-	<b>(503.796)</b>
Diferències de conversió	285.172	83.803	(90.011)	<b>278.964</b>
Ajustos de valoració de participades	(788.944)	-	-	<b>(788.944)</b>
Reclassificacions i d'altres (*)	218.671	-	162	<b>218.833</b>
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>14.566.272</b>	<b>1.667.941</b>	<b>(1.162.682)</b>	<b>15.071.531</b>

(\*) Inclou, principalment, la variació de reserves de les participades associades.

Les variacions més rellevants esdevingudes durant el primer semestre de l'exercici han estat les següents:

#### The Bank of East Asia, Ltd. (BEA)

El març del 2022, BEA va dur a terme una ampliació de capital en el marc del programa de *scrip dividend* (en què Criteria va optar per cobrar en efectiu), de la qual resulta una dilució del percentatge de participació de Criteria del 17,40% al 17,33%.

A més, el 28 de març del 2022 la Junta General Extraordinària de The Bank of East Asia, LTD va acordar la recompra de la participació d'Elliot Parties en BEA (8,43%) en una operació de recompra d'accions fora de mercat. L'11 d'abril del 2022 es va fer efectiva la compra i el 20 d'abril BEA va amortitzar aquestes accions, amb la qual cosa la participació de Criteria en BEA va passar del 17,33% al 18,91%.

A continuació es facilita el percentatge de participació i el valor de cotització de les principals societats cotitzades classificades com a associades a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021:

#### Principals societats que cotitzen en borsa

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	% Part.	Valor cotització	% Part.	Valor cotització
CaixaBank, S.A.	30,01%	8.023.823	30,01%	5.839.466
Naturgy Energy Group, S.A.	26,71%	7.113.637	26,71%	7.414.031
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	9,10 %	927.116	9,10 %	643.095
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	18,91%	688.901	17,40%	644.767
<b>Valor de cotització</b>		<b>16.753.477</b>		<b>14.541.359</b>

(\*) Contravalor en euros utilitzant el tipus de canvi de la cotització de mercat que publica el Banc Central Europeu l'últim dia del mes.

#### Deteriorament del valor de les participacions

El Grup té establerta una metodologia, descrita a la Nota 9 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2021, per avaluar els valors recuperables i els possibles deterioraments de les seves participacions en associades i en negocis conjunts.

Seguint aquesta metodologia, el Grup ha avaluat si hi ha algun indici de deteriorament del valor de les seves participacions a 30 de juny de 2022. Per fer-ho, ha revisat les hipòtesis utilitzades en els tests de deteriorament fets a 31 de desembre de 2021, així com les projeccions de balanç i compte de resultats de les participacions incloses en els diversos models partint de la nova informació disponible en la data tant de l'entorn com de l'evolució de les participades.

De la revisió esmentada, tant de fonts externes com internes, a 30 de juny de 2022 no es desprenen indicis de deteriorament respecte a les anàlisis del valor recuperable de les principals participacions en entitats associades fetes el 31 de desembre del 2021, per la qual cosa no s'ha considerat la necessitat de registrar deterioraments addicionals sobre la cartera de participacions durant el semestre.

## 7. Actius financers no corrents i corrents

El detall dels saldos d'aquests epígrafs a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>3.775.700</b>	<b>2.123</b>	<b>4.869.536</b>	-
<i>Instruments de capital (Nota 7.1)</i>	3.744.087	-	4.869.536	-
<i>Instruments de deute (Nota 7.2)</i>	31.613	2.123	-	-
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats</b>	<b>82.529</b>	<b>3.504</b>	<b>80.043</b>	<b>2.454</b>
<i>Instruments de capital (Nota 7.1)</i>	82.129	-	78.962	-
<i>Crèdits participatius</i>	400	3.504	1.081	2.454
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	<b>8.014</b>	<b>13.100</b>	<b>39.086</b>	<b>29.065</b>
<i>Instruments de deute (Nota 7.2)</i>	-	7.998	11.198	4.041
<i>Préstecs i altres crèdits</i>	3.704	22	20.346	998
<i>Imposicions a termini</i>	-	-	-	1.766
<i>Dividends pendents de cobrament</i>	-	2.393	-	2.254
<i>Altres actius financers</i>	4.310	2.687	7.542	20.006
<b>Instruments financers derivats</b>	<b>7.067</b>	<b>131</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>3.873.310</b>	<b>18.858</b>	<b>4.988.665</b>	<b>31.519</b>

El venciment dels *Actius financers no corrents* del Grup a 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021 és el que es mostra a continuació:

30/06/2022	Venciment (en milers d'euros)			
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	Total
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	22.973	6.872	3.745.855	<b>3.775.700</b>
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	400	-	82.129	<b>82.529</b>
Actius financers a cost amortitzat	650	5.302	2.062	<b>8.014</b>
Instruments financers derivats	150	4.673	2.244	<b>7.067</b>
<b>Total</b>	<b>24.173</b>	<b>16.847</b>	<b>3.832.290</b>	<b>3.873.310</b>

31/12/2021	Venciment (en milers d'euros)			
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	Total
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	-	-	4.869.536	<b>4.869.536</b>
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	1.081	-	78.962	<b>80.043</b>
Actius financers a cost amortitzat	6.264	15.524	17.298	<b>39.086</b>
<b>Total</b>	<b>7.345</b>	<b>15.524</b>	<b>4.965.796</b>	<b>4.988.665</b>

### 7.1. Instruments de capital

El desglossament del moviment del capítol *Instruments de capital*, tenint en compte la naturalesa de les operacions durant el primer semestre de l'exercici 2022, és el que es mostra a continuació:



Milers d'euros	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>4.869.536</b>	<b>78.962</b>
Compres i ampliacions de capital	335.371	12.099
Vendes i baixes	(590.456)	(10.704)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys consolidat	-	672
Ajustos a valor raonable transferits a un altre resultat global	(687.208)	-
Ajustos de valor raonable per diferències de conversió	42.006	3
Imports transferits a reserves	(224.016)	-
Traspassos i altres <sup>1</sup>	(1.146)	1.097
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>3.744.087</b>	<b>82.129</b>

<sup>1</sup> Inclou dividendes registrats contra cost de cartera per un import de 1.146 milers d'euros.

### Suez, S.A.

Amb data 18 de gener de 2022, Veolia Environnement, S.A. va procedir a la liquidació de l'Oferta Pública d'Adquisició sobre la totalitat d'accions de Suez, S.A. D'aquesta manera, Criteria va deixar d'ostentar participació en el capital social de Suez, S.A. i va rebre 736.647 milers d'euros pel lliurament d'accions, amb un impacte (net d'impostos) en les reserves del Grup de 205.614 milers d'euros (vegeu Nota 9).

### Altres

Durant el primer semestre de l'exercici 2022, el Grup ha fet inversions netes en instruments de patrimoni corresponents a renda variable espanyola cotitzada i renda variable estrangera cotitzada per un import de 88.076 milers d'euros i 160.562 milers d'euros, respectivament. A més, el Grup ha fet inversions netes en instruments de patrimoni en societats no cotitzades per un import de 10.303 milers d'euros.

## 7.2. Instruments de deute

La composició del saldo d'aquest capítol a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és la que es detalla a continuació:

Milers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>31.613</b>	-
Renda fixa pública estrangera cotitzada	26.288	-
Renda fixa privada espanyola cotitzada	5.325	-
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	-	<b>11.198</b>
Renda fixa privada espanyola cotitzada	-	11.198
<b>No corrent</b>	<b>31.613</b>	<b>11.198</b>
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>2.123</b>	-
Renda fixa privada estrangera cotitzada	1.983	-
Interessos	140	-
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	<b>7.998</b>	<b>4.041</b>
Pagarés	7.998	4.000
Interessos	-	41
<b>Corrent</b>	<b>10.121</b>	<b>4.041</b>
<b>Total instruments de deute</b>	<b>41.734</b>	<b>15.239</b>

El desglossament del moviment del capítol *Instruments de deute*, tenint en compte la naturalesa de les operacions durant el primer semestre de l'exercici 2022, és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	-	<b>15.239</b>
Altes	25.791	59.004
Baixes i amortitzacions	(46)	(57.999)
Ajustos a valor raonable transferits a un altre resultat global	(795)	-
Ajustos de valor raonable per diferències de conversió	454	-
Traspassos i altres	8.332	(8.246)
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>33.736</b>	<b>7.998</b>

### 7.3. Actius financers a cost amortitzat

Durant el primer semestre de l'exercici 2022 s'han classificat 16.674 milers d'euros del capítol *Préstecs i altres crèdits* i 8.864 milers d'euros del capítol *Altres actius financers* corresponents a actius del negoci de gestió d'aparcaments desenvolupat per Saba Infraestructuras a l'epígraf *Actius no corrents mantinguts per a la venda* (vegeu Nota 13) per la seva consideració com a mantinguts per a la venda.

### 7.4. Valor raonable dels actius financers

A continuació es presenta el valor raonable dels principals actius financers classificats com a corrents i no corrents en el balanç intermedi resumit consolidat adjunt a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, així com el seu valor en llibres:

#### Actius financers

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	3.777.823	3.777.823	4.869.536	4.869.536
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	86.033	86.033	82.497	82.497
Instruments de deute a cost amortitzat	7.998	7.998	15.239	15.219
Préstecs i altres crèdits	3.726	3.726	21.344	21.344
Imposicions a termini	-	-	1.766	1.766
Instruments financers derivats	7.198	7.198	-	-
<b>Total</b>	<b>3.882.778</b>	<b>3.882.778</b>	<b>4.990.382</b>	<b>4.990.362</b>

A la Nota 3.7 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2021 es descriuen els criteris per classificar els actius financers per nivells en funció de la metodologia emprada per obtenir-ne el valor raonable, així com la metodologia aplicable per determinar el valor raonable dels instruments d'acord amb la seva classificació per nivells. No hi ha hagut canvis significatius durant el primer semestre de l'exercici 2022 respecte a les descrites en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior, atès que el 96% del total d'*Actius financers no corrents i corrents* del Grup correspon a valors cotitzats en mercats organitzats.

El desglossament del valor raonable dels instruments financers mantinguts pel Grup a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 en funció del mètode de càlcul és el següent:

**Valor raonable d'Actius financers**

Milers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital	3.693.537	-	50.550	4.818.986	-	50.550
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de deute	33.736	-	-			
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	829	-	85.204	7.622	-	74.875
Instruments de deute a cost amortitzat	-	7.998	-	11.219	4.000	-
Préstecs i comptes per cobrar	-	-	3.726	-	-	21.344
Imposicions a termini	-	-	-	-	-	1.766
Instruments financers derivats	-	7.198	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.728.102</b>	<b>15.196</b>	<b>139.480</b>	<b>4.837.827</b>	<b>4.000</b>	<b>148.535</b>

No hi ha hagut transferències o reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2022.

A continuació es facilita el valor de cotització de la participació en les societats cotitzades principals (Nivell 1) a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, classificades com a *Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital* perquè es considera que el Grup no hi exerceix influència significativa:

**Valor de cotització de les principals societats cotitzades**

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	% Part.	Valor cotització	% Part.	Valor cotització
Suez, S.A.	-	-	5,80 %	735.162
Cellnex Telecom, S.A.	4,47%	1.125.349	4,32%	1.503.094
Telefónica, S.A.	1,42%	398.049	1,28%	285.170
Renda variable espanyola		359.123		412.138
Renda variable estrangera		1.811.016		1.883.422
<b>Valor de cotització</b>		<b>3.693.537</b>		<b>4.818.986</b>

**Moviments d'actius financers de Nivell 3**

Els moviments que s'han produït durant els sis primers mesos de l'exercici 2022 en els saldos del Nivell 3 dels instruments de capital, tant valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global com valorats a valor raonable amb canvis en resultats, i dels crèdits participatius valorats a valor raonable amb canvis en resultats es detallen a continuació:

**Moviments de Nivell 3**

Milers d'euros	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Instruments de capital	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Crèdits participatius <sup>1</sup>
<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>50.550</b>	<b>71.340</b>	<b>3.535</b>
Compres, altes i ampliacions de capital	-	12.099	897
Vendes, amortitzacions i capitalitzacions	-	(1.796)	(332)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys	-	(1.439)	4
Traspassos i altres	-	1.096	(200)
<b>Saldo a 30/06/2022</b>	<b>50.550</b>	<b>81.300</b>	<b>3.904</b>

<sup>1</sup> A 30 de juny de 2022, els crèdits participatius atorgats a empreses associades pugen a 1.429 milers d'euros (691 milers d'euros a 31 de desembre de 2021) (vegeu Nota 16).

## 8. Existències

En aquest epígraf dels balanços intermedis resumits consolidats s'inclouen, bàsicament, terrenys, immobles en construcció i immobles acabats que el Grup manté amb el propòsit de vendre'ls en el curs normal de les activitats del seu negoci.

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2022, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Registre d'altres de terrenys i solars corresponents a l'activitat immobiliària per un cost de 14.377 milers d'euros.
- Alienació de terrenys i solars procedents de l'activitat immobiliària amb un cost net de 66.983 milers d'euros, de la qual s'han obtingut uns beneficis abans d'impostos de 6.939 milers d'euros (vegeu Nota 14.1).

Els actius immobiliaris classificats a l'epígraf *Existències* es valoren d'acord amb models interns de determinació del valor recuperable que utilitzen com a input valoracions que efectuen experts independents. A 30 de juny de 2022, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual. D'aquesta revisió no es desprèn la necessitat de registrar un deteriorament addicional als estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria a 30 de juny de 2022. No obstant això, el Grup continuarà monitorant l'evolució del mercat immobiliari i la seva incidència en el valor recuperable dels actius immobiliaris. El mètode de valoració d'aquests actius es descriu a la Nota 3.9 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2021.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2022, puja a 1.405.469 milers d'euros (1.464.547 milers d'euros a 31 de desembre de 2021). El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a existències es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a Nivell 2.

## 9. Patrimoni net

Als *Estats totals de canvis en el patrimoni net intermedis resumits consolidats* es detallen els moviments que hi ha hagut durant els sis primers mesos de l'exercici 2022 i 2021, respectivament.

### Capital social

A 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, representen el capital social de Criteria 45.854.145 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrietes i desemborsades.

### Prima d'emissió

La prima d'emissió a 30 de juny de 2022 puja a 1.389.519 milers d'euros (1.594.519 milers d'euros a 31 de desembre de 2021). La variació d'aquest epígraf durant els sis primers mesos de l'exercici 2022 és a causa que l'Accionista Únic, a les reunions del 21 de febrer, del 28 d'abril i del 20 de juny de 2022, va acordar distribuir dividendes amb càrrec a prima d'emissió per uns imports de 60.000, 70.000 i 75.000 milers d'euros, respectivament. Els dos primers dividendes es van pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" el 22 de febrer i el 12 de maig del 2022, respectivament, mentre que l'últim estava pendent de pagament a 30 de juny de 2022 i s'ha pagat el 27 de juliol del 2022.

La Llei de Societats de Capital permet expressament utilitzar el saldo de la prima d'emissió per ampliar capital i no estableix cap restricció respecte a la disponibilitat del saldo.

### Reserves i Altres aportacions de socis

A continuació, es detallen els moviments de l'epígraf *Reserves* durant els sis primers mesos de l'exercici 2022:

	Milers d'euros				
	Reserva legal	Reserves de la Societat Dominant	Reserves de consolidació	Aportacions de socis	Total Reserves
<b>Situació a 31/12/2021</b>	<b>366.833</b>	<b>14.577.721</b>	<b>(778.246)</b>	<b>16.800</b>	<b>14.183.108</b>
Aplicació de benefici exercici anterior	-	401.021	1.295.748	-	1.696.769
Resultat de vendes d'instruments de capital net d'impostos	-	-	219.771	-	219.771
Variació de reserves de societats consolidades pel mètode de la participació (*)	-	-	219.088	-	219.088
Variació de reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global	-	-	560	-	560
<b>Total a 30/06/2022</b>	<b>366.833</b>	<b>14.978.742</b>	<b>956.921</b>	<b>16.800</b>	<b>16.319.296</b>

(\*) Les reserves generades segons el mètode de la participació a 30/06/2022 corresponen principalment a CaixaBank, S.A., The Bank of East Asia, LTD, Grupo financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. i Naturgy Energy Group, S.A.

### Un altre resultat global acumulat

Recull, principalment, l'import net de les variacions de valor raonable d'instruments de capital i d'instruments de deute classificats com a actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (vegeu Nota 7) i diferències de conversió, així com els ajustos de valoració registrats en el patrimoni net de les entitats associades (per a més detalls, vegeu *Estat d'ingressos i despeses reconeguts intermedi resumit consolidat*).

## 10. Provisions no corrents i corrents

A 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, la composició del saldo d'aquests epígrafs dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Provisions per a pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	-	-	2.268	-
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	296	-	359	-
Provisions per substitució i cànon	-	-	137.134	18.874
Processos judicials en curs	1.158	-	4.769	-
Altres provisions	20.328	-	20.971	3.774
<b>Total</b>	<b>21.782</b>	<b>-</b>	<b>165.501</b>	<b>22.648</b>

### Provisions per substitució i cànon

A 31 de desembre de 2021, el Grup incloïa en aquest capítol del balanç intermedi resumit consolidat les provisions per substitució i cànon, procedents del negoci que desenvolupa Saba Infraestructuras, a les quals haurà de fer front durant tota la durada de les concessions administratives que tingui atorgades. En el marc de l'aplicació de la CINIIF 12 segons el model de l'intangible, es determinaran les intervencions futures a les quals haurà de fer front la concessionària fruit de l'ús de les infraestructures, per mantenir-les i restablir-les, per a la qual cosa es registren les provisions corresponents, sobre la base de la millor estimació possible del desemborsament requerit.

A 30 de juny de 2022, aquestes provisions estan registrades a l'epígraf del balanç intermedi resumit consolidat *Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda*, a causa de la consideració del negoci de gestió d'aparcaments desenvolupat per Saba Infraestructuras com a mantingut per a la venda (vegeu Nota 13).

## 11. Passius financers no corrents i corrents

A 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, la composició del saldo d'aquests epígrafs dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables	3.992.593	747.801	4.820.904	1.400.887
Altres passius financers	38.945	86.997	161.152	39.324
Instruments financers derivats	4.279	630	27.662	6.353
<b>Total</b>	<b>4.035.817</b>	<b>835.428</b>	<b>5.009.718</b>	<b>1.446.564</b>

### 11.1. Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables

El detall del saldo d'aquest capítol del balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021 és el següent:

30/06/2022

Concepte	Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
	No corrent	Corrent	
Obligacions i altres valors negociables	1.387.660	743.367	1,15%
Deutes amb empreses associades (Nota 16)	12.116	975	1,15%
Deutes amb entitats de crèdit	2.592.817	3.459	0,91%
<b>Total</b>	<b>3.992.593</b>	<b>747.801</b>	

31/12/2021

Concepte	Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
	No corrent	Corrent	
Obligacions i altres valors negociables	2.125.314	998.217	1,27%
Deutes amb empreses associades (Nota 16)	12.116	2.489	1,24%
Deutes amb entitats de crèdit	2.683.474	400.181	1,14%
<b>Total</b>	<b>4.820.904</b>	<b>1.400.887</b>	

El venciment de les *Obligacions i altres valors negociables* i *Deutes amb entitats de crèdit* del Grup a 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021 és el que es mostra a continuació:

Tipus d'element financer	Venciment (milers d'euros)			Total
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	797.000	600.000	-	<b>1.397.000</b>
Deutes amb entitats de crèdit i empreses associades (nominal)	1.103.070	1.485.000	19.248	<b>2.607.318</b>
Primes i despeses per deutes	(6.740)	(4.985)	-	<b>(11.725)</b>
<b>Total</b>	<b>1.893.330</b>	<b>2.080.015</b>	<b>19.248</b>	<b>3.992.593</b>



31/12/2021	Venciment (milers d'euros)			Total
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	1.337.000	200.000	600.000	<b>2.137.000</b>
Deutes amb entitats de crèdit i empreses associades (nominal)	1.253.398	245.186	1.204.247	<b>2.702.831</b>
Primes i despeses per deutes	(8.664)	(4.771)	(5.492)	<b>(18.927)</b>
<b>Total</b>	<b>2.581.734</b>	<b>440.415</b>	<b>1.798.755</b>	<b>4.820.904</b>

### Obligacions i altres valors negociables

El detall d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat és el que es detalla a continuació:

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Bons simples (nominal)	1.200.000	737.000	1.937.000	973.500
Bons bescanviables (nominal)	197.000	-	200.000	-
Primes i despeses	(9.340)	(531)	(11.686)	(151)
Interessos per pagar	-	6.898	-	24.868
<b>Total d'obligacions i altres valors negociables</b>	<b>1.387.660</b>	<b>743.367</b>	<b>2.125.314</b>	<b>998.217</b>

El detall per emissió de les *Obligacions i altres valors negociables* a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 del Grup Criteria és el que es mostra a continuació:

Tipus d'emissió	ISIN	Cupó	Venciment	Nominal (en milers d'euros)	
				30/06/2022	31/12/2021
Bons simples	ES0205045000	1,625 %	abril de 2022	-	973.500
Bons simples	ES0205045018	1,500 %	maig de 2023	737.000 (*)	737.000 (*)
Bons simples	ES0305045009	1,375 %	abril de 2024	600.000	600.000
Bons simples	ES0205045026	0,875 %	octubre de 2027	600.000	600.000
Bons bescanviables	X52356306642	0,000%	juny de 2025	197.000 (**)	200.000
				<b>2.134.000</b>	<b>3.110.500</b>

(\*) Criteria manté en autocartera bons simples per un import nominal de 13.000 milers d'euros amb venciment el maig de 2023 que no han estat amortitzats.

(\*\*) Durant el primer semestre de l'exercici 2022, Criteria ha recomprat bons bescanviables per un import nominal de 3.000 milers d'euros, que manté en autocartera.

### Bons simples

El 21 d'abril del 2022 va vèncer una emissió de bons simples sènior no garantits per un import nominal total d'1.000.000 milers d'euros, dels quals Criteria havia recomprat un import nominal de 47.300 milers d'euros. En aquesta data, Criteria va procedir a la seva amortització.

Totes les emissions de bons simples estan dirigides exclusivament a inversors qualificats o institucionals nacionals i estrangers i cotitzen en mercats organitzats (AIAF Mercado de Renta Fija).

### Deutes amb empreses associades

A 30 de juny de 2022, el Grup té hipoteques contractades amb CaixaBank, S.A. per import de 13.067 milers d'euros (14.133 milers d'euros a 31 de desembre de 2021), amb un nominal de 16.966 milers d'euros i amb la diferència (neta d'impostos) registrada a l'epígraf d'*Ingressos diferits*, atès que està subvencionada.

A 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021, aquest epígraf inclou 24 i 472 milers d'euros, respectivament, en concepte d'interessos a curt termini.

### Deutes amb entitats de crèdit

El detall d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat és el que es detalla a continuació:

(Milers d'euros)	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	2.595.202	1.296	2.690.715	398.177
Primes i despeses	(2.385)	-	(7.241)	-
Interessos per pagar	-	2.163	-	2.004
<b>Total Deutes amb entitats de crèdit</b>	<b>2.592.817</b>	<b>3.459</b>	<b>2.683.474</b>	<b>400.181</b>

La variació principal respecte del saldo dels deutes amb entitats de crèdit a 31 de desembre de 2021 és a causa que, a 30 de juny de 2022, 513.162 milers d'euros estan classificats a l'epígraf *Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda* per la consideració dels actius i passius corresponents al negoci que desenvolupa Saba Infraestructuras com a mantinguts per a la venda (vegeu Nota 13).

A 30 de juny de 2022, l'import compromès i no disposat en pòlisses de crèdit puja a 550.000 milers d'euros (570.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

### Altres passius financers

El detall del saldo d'aquest epígraf del balanç consolidat a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és la que es detalla a continuació:

	Milers d'euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Dividend pendent de pagament (Nota 9)	-	75.000	-	176
Proveïdors d'immobilitzat	24.024	203	560	10.890
Fiances i dipòsits rebuts	8.060	1.438	7.311	3.220
Passius financers per arrendaments	6.861	2.557	98.156	16.919
Altres deutes	-	7.799	55.125	8.119
<b>Total</b>	<b>38.945</b>	<b>86.997</b>	<b>161.152</b>	<b>39.324</b>

La variació principal respecte del saldo d'*Altres passius financers* a 31 de desembre de 2021 es deu al fet que, a 30 de juny de 2022, 215.754 milers d'euros estan classificats a l'epígraf *Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda* a causa de la consideració dels actius i passius corresponents al negoci desenvolupat per Saba Infraestructuras com a mantinguts per a la venda (vegeu Nota 13).

## 11.2. Valor raonable dels passius financers

A la Nota 3.7 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2021 es descriuen els criteris per classificar els passius financers per nivells en funció de la metodologia emprada per obtenir-ne el valor raonable, així com la metodologia aplicable per determinar el valor raonable dels instruments d'acord amb la seva classificació per nivells. No hi ha hagut canvis significatius durant el primer semestre de l'exercici 2022 a les tècniques de valoració, les variables utilitzades per a la valoració i els resultats de les anàlisis de sensibilitat respecte a les descrites en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior.

A continuació es presenta el valor raonable dels principals passius financers a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, així com el seu valor en llibres:

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Obligacions i altres valors negociables	2.131.027	2.042.827	3.098.663	3.196.954
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	2.609.367	2.609.367	3.098.260	3.098.260
Instruments derivats	4.909	4.909	34.015	34.015
<b>Total</b>	<b>4.745.303</b>	<b>4.657.103</b>	<b>6.230.938</b>	<b>6.329.229</b>

A 30 de juny de 2022, atès que la majoria dels deutes amb entitats de crèdit estan referenciats a tipus d'interès variable, el Grup considera que el seu valor raonable no difereix de manera significativa del seu valor en llibres.

A la taula següent es presenten els principals passius financers a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 en funció del mètode de valoració utilitzat per calcular-ne el valor raonable:

Milers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Obligacions i altres valors negociables	2.042.827	-	-	3.196.954	-	-
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	-	-	2.609.367	-	-	3.098.260
Instruments derivats	-	4.909	-	-	34.015	-
<b>Total</b>	<b>2.042.827</b>	<b>4.909</b>	<b>2.609.367</b>	<b>3.196.954</b>	<b>34.015</b>	<b>3.098.260</b>

No hi ha hagut transferències o reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2022.

## 12. Situació fiscal i impost sobre beneficis

### Actius i passius fiscals

A 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021, la composició del saldo dels actius i passius fiscals no corrents i corrents dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Actius per impostos diferits	934.852	-	977.438	-
Actius per impost corrent	-	4.630	-	31.158
Hisenda Pública, deutora per IVA	-	1.307	-	1.238
Hisenda Pública, deutora per subvencions concedides	-	-	-	-
Hisenda Pública, IVA suportat	-	66	-	445
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	-	6.571	-	4.724
Hisenda Pública, retencions i pagaments a compte	-	5.328	-	3.107
Deutors per consolidació fiscal	-	26.098	-	47.776
<b>Total saldos deutors</b>	<b>934.852</b>	<b>44.000</b>	<b>977.438</b>	<b>88.448</b>
Passius per impostos diferits	34.912	-	170.506	-
Passius per impost corrent	-	5.025	-	4.426
Hisenda Pública, creditora per IVA	-	2.209	-	909
Hisenda Pública, creditora per retencions practicades	-	947	-	1.252
Organismes de la Seguretat Social, creditors	-	489	-	1.949
Hisenda Pública, IVA transferit	-	68	-	4.165
Altres deutes amb les administracions públiques	-	2.869	-	4.031
<b>Total saldos creditors</b>	<b>34.912</b>	<b>11.607</b>	<b>170.506</b>	<b>16.732</b>

### Consolidació fiscal

De conformitat amb la legislació vigent, Criteria tributa en règim de consolidació fiscal i forma part, com a entitat dependent, del grup fiscal número 20/1991, la societat dominant del qual és CaixaBank.

Al capítol *Passius per impost corrent* s'hi inclou la periodificació de la despesa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2022, que inclou 2.891 milers d'euros mantinguts amb la capçalera del Grup fiscal, CaixaBank (26.098 milers d'euros registrats al capítol *Actius per impost corrent* a 31 de desembre de 2021) (vegeu Nota 16).

A més, a l'epígraf *Deutors per consolidació fiscal* es registra la posició deutora derivada de la liquidació definitiva de l'impost de societats de l'exercici 2021 de Criteria mantinguda amb la capçalera del Grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 16).

Així mateix, Criteria i algunes de les seves entitats dependents formen part del Grup de Consolidació Fiscal de l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA) del qual CaixaBank és entitat dominant.

### Actius/Passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal vigent, hi ha determinades diferències temporàries que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa d'Impost sobre Beneficis. El detall dels actius/passius fiscals diferits registrats al balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

**Actius fiscals diferits**

Milers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Aportacions a plans de pensions	929	874
Provisió d'immobles	226.308	229.100
Deduccions pendents d'aplicació	443.154	443.551
Bases imposables negatives	215.985	234.333
Ajustos de valoració de cobertures de fluxos d'efectiu	1	3.247
Ajustos de valor d'instruments de capital	34.330	1.632
Ajustos de valor d'instruments de deute	102	-
Altres	14.043	64.701
<b>Total</b>	<b>934.852</b>	<b>977.438</b>

La variació principal respecte del saldo de l'epígraf *Actius per impostos diferits* a 31 de desembre de 2021 es deu al fet que, a 30 de juny de 2022, 73.924 milers d'euros estan classificats a l'epígraf *Actius no corrents mantinguts per a la venda* a causa de la consideració dels actius i passius corresponents al negoci desenvolupat per Saba Infraestructuras com a mantinguts per a la venda (vegeu Nota 13).

A 30 de juny de 2022, l'import d'actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial Decret Llei 14/2013, de 29 de novembre, és de 187.459 milers d'euros (187.459 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

Criteria no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts en el balanç intermedi resumit consolidat.

Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la recuperabilitat dels actius fiscals reconeguts en balanç. A 30 de juny de 2022, Criteria estima que els actius per impostos diferits registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i diferències temporànies no monetitzables s'hauran recuperat en un període màxim de 15 anys.

La Societat matriu del Grup Fiscal fa anàlisi de sensibilitat sobre les hipòtesis clau de projecció dels fluxos del model de recuperabilitat, sense que se'n desprenguin variacions significatives en el termini estimat a l'escenari base.

D'altra banda, el detall dels passius per impostos diferits a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

**Passius fiscals diferits**

Milers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Ajustos de valor d'instruments de capital	23.103	80.982
Combinacions de negocis	-	58.498
Altres	11.809	31.026
<b>Total</b>	<b>34.912</b>	<b>170.506</b>

La variació principal respecte del saldo de l'epígraf *Passius per impostos diferits* a 31 de desembre de 2021 es deu al fet que, a 30 de juny de 2022, 75.189 milers d'euros estan classificats a l'epígraf *Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda* a causa de la consideració dels actius i passius corresponents al negoci desenvolupat per Saba Infraestructuras com a mantinguts per a la venda (vegeu Nota 13).

### 13. Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda i activitats interrompudes

#### *Saba Infraestructuras*

En l'exercici 2019, el Grup va iniciar un procés de desinversió en el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, que va quedar suspès en l'exercici 2020 com a conseqüència de l'entorn econòmic generat per la pandèmia per la COVID-19. El juny de 2022 s'ha decidit reprendre aquest procés de desinversió amb la voluntat que finalitzi en un termini no superior a un any. Per això, els administradors han considerat que han passat a complir-se els requeriments que estableix la NIIF 5 (*Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes*) per poder classificar aquest negoci com a discontinuat.

En conseqüència, partint del que estableix la NIIF 5, a 30 de juny de 2022, els actius i passius relacionats amb el negoci de gestió d'aparcaments que desenvolupa el Grup Saba Infraestructuras tenen la consideració d'actius i passius de grups alienables mantinguts per a la venda. Addicionalment, la totalitat dels ingressos i les despeses de l'exercici es presenten com a resultat de les activitats interrompudes perquè es considera una activitat significativa.

A 30 de juny de 2022, el detall dels actius i passius classificats als epígrafs d'actius i passius mantinguts per a la venda del balanç intermedi resumit consolidat és el següent:

#### **Detall d'actius i passius mantinguts per a la venda**

(Milers d'euros)

<b>ACTIU</b>	<b>30/06/2022</b>
Actius per drets d'ús	137.862
Immobilitzat intangible	991.438
Immobilitzat material i inversions immobiliàries	125.534
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	246
Actius financers no corrents	18.840
Actius per impostos diferits	73.924
<b>Total Actiu No Corrent</b>	<b>1.347.844</b>
Existències	1.359
Deutors i altres comptes per cobrar	18.689
Actius financers corrents	7.457
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	122.344
<b>Total Actiu Corrent</b>	<b>149.849</b>
<b>TOTAL ACTIU D'ACTIVITATS INTERROMPUDES</b>	<b>1.497.693</b>
<b>PASSIU</b>	<b>30/06/2022</b>
Ingressos diferits	11.791
Provisions no corrents	142.860
Passius financers no corrents	295.530
Passius per impostos diferits	75.189
<b>Total Passiu No Corrent</b>	<b>525.370</b>
Provisions corrents	28.273
Passius financers corrents	437.394
Creditors comercials i altres comptes per pagar	44.016
Altres passius corrents	3.841
<b>Total Passiu Corrent</b>	<b>513.524</b>
<b>TOTAL PASSIU D'ACTIVITATS INTERROMPUDES</b>	<b>1.038.894</b>

Les magnituds financeres principals relatives a les activitats interrompudes al tancament del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2022 i les xifres comparatives corresponents del mateix període de 2021 són les que es presenten a continuació:

#### Magnituds financeres relatives a les activitats interrompudes

(Milers d'euros)

	30/06/2022	30/06/2021 (*)
Vendes i prestació de serveis	120.834	89.157
Cost de vendes	105	99
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	10
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	-	90
Altres ingressos d'explotació	8.496	11.724
Despeses de personal	(37.192)	(32.992)
Altres despeses d'explotació	(33.451)	(26.867)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	(48.465)	(48.801)
Deteriorament d'actius financers	(315)	(1.008)
Altres guanys i altres pèrdues	27	-
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>10.039</b>	<b>(8.588)</b>
Ingressos financers	1.888	3.786
Despeses financeres	(18.160)	(19.279)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	1.831	(106)
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>(14.441)</b>	<b>(15.599)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>(4.402)</b>	<b>(24.187)</b>
Impost sobre beneficis	2.842	8.565
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>(1.560)</b>	<b>(15.622)</b>
Resultat de les operacions discontinuades	-	-
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>(1.560)</b>	<b>(15.622)</b>
<b>Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)</b>	<b>132</b>	<b>(1.290)</b>
<b>Atribuïble als propietaris de la dominant</b>	<b>(1.692)</b>	<b>(14.332)</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

Els fluxos d'efectiu de les activitats interrompudes incloses en l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat són els següents:

#### Fluxos d'efectiu de les activitats interrompudes

(Milers d'euros)

	30/06/2022
Efectiu net generat en les activitats d'explotació	45.973
Efectiu net generat en les activitats d'inversió	(8.833)
Efectiu net generat en les activitats de finançament	(13.483)
<b>Efecte sobre els fluxos d'efectiu</b>	<b>23.657</b>

#### Test de deteriorament de la Unitat Generadora d'Efectiu (UGE) del negoci de gestió d'aparcaments

Tal com s'indica a la Nota 6 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2021, el Grup Criteria efectua, amb caràcter anual, un exercici de test de deteriorament sobre la UGE del negoci de gestió d'aparcaments mitjançant el descompte dels fluxos d'efectiu esperats pel Grup per als períodes de concessió, amb la finalitat d'incorporar les possibles desviacions al model d'estimació del valor recuperable. Addicionalment, de manera semestral, es revisen les hipòtesis utilitzades en el test de deteriorament efectuat a 31 de desembre de 2021 i es modifiquen en cas que es consideri oportú. De la revisió d'aquest model, així com de

l'actualització de les hipòtesis efectuades, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions addicionals durant el primer semestre de l'exercici 2022.

### Valor raonable dels actius i passius financers

Tot seguit es presenta, a 30 de juny de 2022, el valor raonable dels principals actius i passius financers procedents del negoci d'aparcaments registrats com a activitats interrompudes, així com el seu valor en llibres:

Actius financers	30/06/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable
<b>Milers d'euros</b>		
Préstecs i altres crèdits	14.486	14.486
Imposicions a termini	1.749	1.749
Instruments derivats	759	759

Passius financers	30/06/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable
<b>Milers d'euros</b>		
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	513.162	513.162
Instruments derivats	4.008	4.008

El desglossament del valor raonable dels actius i passius financers procedents del negoci d'aparcaments registrats com a activitats interrompudes a 30 de juny de 2022 en funció del mètode de càlcul són els següents:

Valor raonable d'actius financers	30/06/2022		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
<b>Milers d'euros</b>			
Préstecs i comptes per cobrar	-	-	14.486
Imposicions no corrents i corrents	-	-	1.749
Instruments derivats	-	759	-
<b>Total</b>	-	<b>759</b>	<b>16.235</b>

Valor raonable de passius financers	30/06/2022		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
<b>Milers d'euros</b>			
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	-	-	513.162
Instruments derivats	-	4.008	-
<b>Total</b>	-	<b>4.008</b>	<b>513.162</b>

### Sanifit Therapeutics, S.A. (Sanifit)

Durant el segon semestre de l'exercici 2021 es va iniciar el procés de desinversió de la participació del 14,12% que el Grup tenia, a través del negoci de capital de risc, a Sanifit, per la qual cosa es va fer la classificació de la participació en el balanç consolidat d'entitat associada a actiu no corrent mantingut per a la venda.

El novembre de 2021 es va anunciar al mercat l'acord de la venda de la participació en Sanifit a Vifor Pharma, mitjançant el qual Vifor Pharma adquiriria el 100% de Sanifit per un import de 205 milions d'euros. Pot arribar a rebre imports addicionals condicionats a fites clíniques, regulatòries, de mercat i vendes.



En data 31 de gener de 2022, després de complir les clàusules suspensives de l'operació, el Grup ha alienat la participació que tenia en Sanifit Therapeutics, S.A. per un import de 34.988 milers d'euros, i ha obtingut una plusvàlua de 28.407 milers d'euros (20.870 milers d'euros nets de minoritaris).

## 14. Ingressos i despeses

### 14.1. Vendes i prestació de serveis

El detall d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys intermedis resumits consolidats adjunts, corresponents als sis primers mesos dels exercicis 2022 i 2021, és el que es detalla a continuació:

Import net de la xifra de negoci	Milers d'euros	
	30/06/2022	30/06/2021 (*)
Ingressos per vendes i prestació de serveis	76.715	68.149
Ingressos per lloguers (Nota 5)	22.710	20.557
<b>Total</b>	<b>99.425</b>	<b>88.706</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

A 30 de juny de 2022, l'epígraf *Ingressos per vendes i prestació de serveis* inclou, principalment, 73.922 milers d'euros corresponents a la venda d'existències d'immobles procedents de l'activitat immobiliària del Grup (67.254 milers d'euros a 30 de juny de 2021).

### 14.2. Rendiments d'instruments financers

A 30 de juny de 2022 i 2021, el saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys intermedis resumits consolidats adjunts es desglossa com es mostra a continuació:

Rendiments d'instruments financers	Milers d'euros	
	30/06/2022	30/06/2021 (*)
Telefónica, S.A.	11.477	13.311
Suez, S.A.	-	24.122
Renda variable estrangera cotitzada	45.660	29.796
Renda variable espanyola cotitzada	2.418	2.589
Altres	731	801
<b>Total</b>	<b>60.286</b>	<b>70.619</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

## 15. Informació financera per segments

La informació per segments de negoci té com a objectiu fer un control, seguiment i gestió interna de l'activitat i dels resultats del Grup Criteria i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. El Consell d'Administració és el màxim Òrgan en la presa de decisions operatives de cada negoci.

Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cada un d'ells. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'apliquen els mateixos principis generals que els que s'utilitzen en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals als que s'utilitzen en l'elaboració dels comptes anuals consolidats, sense que hi hagi assignacions asimètriques.

D'aquesta manera, els segments de negoci del Grup Criteria són:

**Cartera bancària:** inclou la participació en el Grup CaixaBank, així com les participacions en els bancs internacionals Grupo Financiero Inbursa (GFI) i The Bank of East Asia (BEA).

**Cartera industrial i de serveis:** recull l'activitat i els resultats recurrents de les inversions industrials i de serveis. Les més significatives són les mantingudes a Naturgy Energy Group, Cellnex Telecom, Saba Infraestructuras, Suez (venuda el gener de 2022), Telefónica, Aigües de Barcelona Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, societats de capital risc, entre altres societats de diversos sectors com ara automòbils i components, consum, telecomunicacions i tecnologia, productes farmacèutics i de salut, materials i altres i béns d'equipament.

**Negoci immobiliari:** correspon bàsicament a l'activitat immobiliària que desenvolupa la mateixa Criteria i a través de les societats: i) Inmo Criteria Caixa (responsable de la gestió dels immobles del Grup), ii) Inmo Criteria Arrendamiento, Inmo Criteria Arrendamiento II i Inmo Criteria Patrimonio (dedicades a l'arrendament d'immobles), iii) Inmo Criteria Arrendamiento III (societat que destina la majoria dels seus immobles al Programa Habitatge Assequible) i iv) Mediterránea Beach & Golf Community (que inclou terrenys per desenvolupar a la província de Tarragona i l'explotació d'un complex golfístic).

**Activitats corporatives:** inclou la resta dels actius i passius i els seus resultats associats no assignats a la resta de negocis del Grup, entre d'altres, el deute financer net i els resultats que són producte de decisions globals del Grup i que, per la seva naturalesa, no es poden imputar a la resta de negocis.

A continuació es presenten els resultats del Grup dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, respectivament, per segments de negoci:

Informació segmentada del període de sis mesos  
finalitzat el 30 de juny de 2022

Milers d'euros

Concepte	Cartera bancària	Cartera industrial i de serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions	Total Grup
<b>OPERACIONS CONTINUADES</b>						
Vendes i prestació de serveis	-	494	98.324	727	(120)	<b>99.425</b>
Cost de vendes	-	-	(67.226)	-	-	<b>(67.226)</b>
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	520.599	182.492	-	-	-	<b>703.091</b>
Rendiments d'instruments financers	212	60.024	-	50	-	<b>60.286</b>
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	-	1.626	-	8.470	-	<b>10.096</b>
Altres ingressos d'explotació	-	-	458	-	-	<b>458</b>
Despeses de personal	-	(903)	(6.460)	(7.737)	-	<b>(15.100)</b>
Altres despeses d'explotació	-	(774)	(24.792)	(11.587)	120	<b>(37.033)</b>
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	-	(176)	(9.202)	(1.397)	-	<b>(10.775)</b>
Variació de provisions	-	-	13	-	-	<b>13</b>
Altres guanys i pèrdues	-	1	1.552	(8)	-	<b>1.545</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>520.811</b>	<b>242.784</b>	<b>(7.333)</b>	<b>(11.482)</b>	-	<b>744.780</b>
Ingressos financers	-	275	1.324	3.874	(1.822)	<b>3.651</b>
Despeses financeres	-	(8)	-	(36.960)	-	<b>(36.968)</b>
Variació de valor raonable en instruments financers	-	4	-	22.109	-	<b>22.113</b>
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	-	1.045	-	(400)	-	<b>645</b>
<b>RESULTAT FINANCER</b>	-	<b>1.316</b>	<b>1.324</b>	<b>(11.377)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>(10.559)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>520.811</b>	<b>244.100</b>	<b>(6.009)</b>	<b>(22.859)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>734.221</b>
Impost sobre beneficis	-	(106)	-	(8.645)	-	<b>(8.751)</b>
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>520.811</b>	<b>243.994</b>	<b>(6.009)</b>	<b>(31.504)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>725.470</b>
Resultat de les operacions discontinuades	-	25.025	-	-	1.822	<b>26.847</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>520.811</b>	<b>269.019</b>	<b>(6.009)</b>	<b>(31.504)</b>	-	<b>752.317</b>
Atribuïble a interessos minoritaris	-	8.807	-	-	-	<b>8.807</b>
Atribuïble als propietaris de la dominant	520.811	260.212	(6.009)	(31.504)	-	<b>743.510</b>

Informació segmentada del període de sis mesos  
finalitzat el 30 de juny de 2021 (\*)

Milers d'euros

Concepte	Cartera bancària	Cartera industrial i de serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions	Total Grup
<b>OPERACIONS CONTINUADES</b>						
Vendes i prestació de serveis	-	286	88.415	136	(131)	<b>88.706</b>
Cost de vendes	-	-	(59.129)	-	-	<b>(59.129)</b>
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	1.357.319	119.199	-	-	-	<b>1.476.518</b>
Rendiments d'instruments financers	75	70.544	-	-	-	<b>70.619</b>
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	-	(1.337)	-	1.371	-	<b>34</b>
Altres ingressos d'explotació	-	-	1.000	-	-	<b>1.000</b>
Despeses de personal	-	(743)	(5.721)	(9.640)	-	<b>(16.104)</b>
Altres despeses d'explotació	-	(666)	(23.739)	(9.050)	132	<b>(33.323)</b>
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	-	(148)	(10.122)	(1.305)	-	<b>(11.575)</b>
Variació de provisions	-	-	54	-	-	<b>54</b>
Deteriorament de participacions en associades i negocis conjunts	-	87	-	-	-	<b>87</b>
Altres guanys i pèrdues	-	512	163	68	-	<b>743</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>1.357.394</b>	<b>187.734</b>	<b>(9.079)</b>	<b>(18.420)</b>	<b>1</b>	<b>1.517.630</b>
Ingressos financers	-	254	1.916	4.226	(2.321)	<b>4.075</b>
Despeses financeres	-	(46)	-	(37.179)	-	<b>(37.225)</b>
Variació de valor raonable en instruments financers	-	30	-	3.896	-	<b>3.926</b>
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	-	(168)	-	79	-	<b>(89)</b>
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>1.916</b>	<b>(28.978)</b>	<b>(2.321)</b>	<b>(29.313)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>1.357.394</b>	<b>187.804</b>	<b>(7.163)</b>	<b>(47.398)</b>	<b>(2.320)</b>	<b>1.488.317</b>
Impost sobre beneficis	-	110	-	2.386	-	<b>2.496</b>
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>1.357.394</b>	<b>187.914</b>	<b>(7.163)</b>	<b>(45.012)</b>	<b>(2.320)</b>	<b>1.490.813</b>
Resultat de les operacions discontinuades	-	(16.485)	-	3.698	2.320	<b>(10.467)</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>1.357.394</b>	<b>171.429</b>	<b>(7.163)</b>	<b>(41.314)</b>	<b>-</b>	<b>1.480.346</b>
Atribuïble a interessos minoritaris	-	(2.152)	-	-	-	<b>(2.152)</b>
Atribuïble als propietaris de la dominant	1.357.394	173.581	(7.163)	(41.314)	-	<b>1.482.498</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

Les principals inversions i passius financers per segments de negoci a 30 de juny de 2022 i a 31 de desembre de 2021 es presenten a continuació:

**Informació segmentada a 30/06/2022**

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i serveis (*)	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Total Grup
<b>Actiu total</b>	<b>13.351.059</b>	<b>7.089.140</b>	<b>2.739.571</b>	<b>1.660.180</b>	<b>24.839.950</b>
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	-	35.086	-	7.510	<b>42.596</b>
Fons de comerç i altres actius intangibles	-	11.283	945	1.045	<b>13.273</b>
Immobilitzat material	-	1.915	2.032	28	<b>3.975</b>
Inversions immobiliàries	-	-	86.636	-	<b>86.636</b>
Existències	-	647	14.425	-	<b>15.072</b>
Entitats associades (Nota 6)	-	1.123	-	-	<b>1.123</b>
<b>Finançament i tresoreria:</b>					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	-	35.204	-	715.721	<b>750.925</b>
Altres actius líquids equivalents	-	-	-	7.998	<b>7.998</b>
Deute brut a llarg i curt termini, del qual (Nota 11):	-	-	-	4.871.245	<b>4.871.245</b>
Nominal bons simples (Nota 11.1)	-	-	-	1.937.000	<b>1.937.000</b>
Nominal de bons bescanviables (Nota 11.1)	-	-	-	197.000	<b>197.000</b>
Nominal préstecs llarg i curt termini	-	-	-	2.627.647	<b>2.627.647</b>

(\*) Les adquisicions d'actius de la cartera industrial i serveis inclouen les altes del negoci de gestió d'aparcaments desenvolupat per Saba Infraestructuras fins a la data de la seva classificació com a negoci discontinuat.

**Informació segmentada a 31/12/2021**

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Total Grup
<b>Actiu total</b>	<b>12.890.796</b>	<b>8.730.756</b>	<b>2.704.080</b>	<b>1.730.389</b>	<b>26.056.021</b>
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	-	11.295	-	543	<b>11.838</b>
Fons de comerç i altres actius intangibles	-	27.803	5.444	2.017	<b>35.264</b>
Immobilitzat material	-	4.185	2.433	83	<b>6.701</b>
Inversions immobiliàries	-	-	21.550	-	<b>21.550</b>
Existències	-	835	66.177	-	<b>67.012</b>
Entitats associades	-	406.860	-	-	<b>406.860</b>
<b>Finançament i tresoreria:</b>					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	-	116.188	-	786.815	<b>903.003</b>
Altres actius líquids equivalents	-	-	-	4.000	<b>4.000</b>
Imposicions bancàries a curt termini	-	1.766	-	-	<b>1.766</b>
Deute brut a llarg i curt termini, del qual (Nota 11):	-	711.214	-	5.745.068	<b>6.456.282</b>
Nominal bons simples (Nota 11.1)	-	-	-	2.910.500	<b>2.910.500</b>
Nominal de bons bescanviables (Nota 11.1)	-	-	-	200.000	<b>200.000</b>
Nominal préstecs llarg i curt termini	-	520.067	-	2.602.432	<b>3.122.499</b>

## 16. Informació sobre parts vinculades

El *personal clau de la direcció*, entès com aquelles persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats de la Societat, directament o indirectament, està integrat per tots els membres del Consell d'Administració (siguin executius o no) i l'Alta Direcció. Pels seus càrrecs, cadascuna de les persones que integren aquest col·lectiu es consideren *parts vinculades*. Per aquest motiu, Criteria ha de revelar, entre altres transaccions, la informació que recull aquesta Nota.

També es consideren persones vinculades a Criteria els familiars propers al *personal clau de la direcció*, així com aquelles societats en què el personal clau o els seus familiars propers exerceixen control, control conjunt o influència significativa, o bé tenen, directament o indirectament, un poder de vot important.

Criteria manté, així mateix, contractes de prestació de serveis amb les seves parts vinculades. Aquests contractes són, en qualsevol cas, propis del trànsit ordinari i en condicions de mercat.

A continuació es detallen els saldos més significatius mantinguts a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 entre el Grup Criteria i l'Accionista Únic i entre el Grup Criteria i les empreses associades. També es detallen els imports registrats en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat com a conseqüència de les operacions que s'han efectuat. La totalitat dels saldos i operacions efectuats entre parts vinculades formen part del tràfic ordinari i es duen a terme en condicions de mercat.

Milers d'euros	30/06/2022		31/12/2021	
	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades
<b>ACTIU</b>				
<b>Actius financers no corrents</b>	-	<b>419</b>	-	<b>686</b>
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	-	19	-	19
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Crèdits participatius</i>	-	400	-	667
<b>Existències</b>	-	-	-	<b>56</b>
<i>Avançaments a proveïdors</i>	-	-	-	56
<b>Deutors i altres comptes per cobrar</b>	<b>383</b>	<b>26.182</b>	<b>255</b>	<b>73.904</b>
<i>Clients i deutors</i>	383	84	255	30
<i>Actius fiscals (Nota 12)</i>	-	26.098	-	73.874
<b>Actius financers corrents</b>	-	<b>2.174</b>	-	<b>3.384</b>
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	-	20	-	3.360
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Crèdits participatius</i>	-	1.032	-	24
<i>Instruments financers derivats</i>	-	1.122	-	-
<b>Efectiu i equivalents d'efectiu</b>	-	<b>71.898</b>	-	<b>79.538</b>
<b>Total</b>	<b>383</b>	<b>100.673</b>	<b>255</b>	<b>157.568</b>
<b>PASSIU</b>				
<b>Obligacions i deutes no corrents</b>	-	<b>12.118</b>	-	<b>14.614</b>
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 11.1)</i>	-	12.116	-	12.116
<i>Instruments financers derivats</i>	-	2	-	2.498
<b>Obligacions i deutes corrents</b>	-	<b>2.715</b>	-	<b>3.412</b>
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 11.1)</i>	-	975	-	2.489
<i>Altres passius financers</i>	-	1.740	-	282
<i>Instruments financers derivats</i>	-	-	-	641
<b>Proveïdors i altres comptes a pagar</b>	<b>75.002</b>	<b>5.467</b>	-	<b>2.208</b>
<i>Proveïdors i altres comptes a pagar</i>	75.002	2.576	-	2.208
<i>Passius fiscals (Nota 12)</i>	-	2.891	-	-
<b>Total</b>	<b>75.002</b>	<b>20.300</b>	-	<b>20.234</b>
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>				
Vendes i prestacions de serveis	743	292	54	404
Altres despeses d'explotació	(6)	(2.944)	(5)	(3.186)
Ingressos financers	-	339	26	309
Despeses financeres	-	(782)	-	(1.083)
<b>Total</b>	<b>737</b>	<b>(3.095)</b>	<b>75</b>	<b>(3.556)</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la Informació i variacions del perímetre.



### Operacions més significatives fetes a 30 de juny de 2022 amb la Fundació Bancària "la Caixa", Accionista únic

- Dividends distribuïts a la Fundació Bancària "la Caixa" per un import total de 205.000 milers d'euros amb càrrec a prima d'emissió (vegeu Nota 9).

D'altra banda, hi ha compromisos postocupacionals amb el Conseller Delegat i l'Alta Direcció de Criteria per uns imports de 8.067 milers d'euros i 1.249 milers d'euros, respectivament.

### Descripció de les relacions entre la Fundació Bancària "la Caixa", Criteria i CaixaBank

El Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar un Protocol de gestió de la participació financera en CaixaBank amb l'objectiu d'establir els principis bàsics de l'actuació de la Fundació Bancària "la Caixa" en la seva condició d'accionista indirecte de CaixaBank, que està publicat a la pàgina web de Criteria ([www.criteriacaixa.com](http://www.criteriacaixa.com)) i va ser modificat el 4 de febrer de 2021 per adaptar-lo a l'estructura accionarial de CaixaBank, S.A. resultant de la seva fusió amb Bankia, S.A.

A més, el 28 d'abril de 2022 el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar una nova modificació del Protocol de Gestió per tal d'adaptar-ne la redacció al nou règim legal sobre operacions vinculades derivat de l'entrada en vigor de la Llei 5/2021, de 12 d'abril, que va modificar, entre altres normes, la Llei 10/2010, de Societats de Capital.

En el marc d'aquest Protocol de Gestió, la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteria, d'una banda, i CaixaBank, de l'altra, van subscriure un Protocol Intern de Relacions, que també està publicat a la pàgina web de Criteria ([www.criteriacaixa.com](http://www.criteriacaixa.com)).

### Retribució al Consell d'Administració

Les retribucions que han percebut els membres del Consell d'Administració de Criteria en concepte de dietes d'assistència a les reunions dels òrgans d'administració i altres remuneracions dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, respectivament, són les que es detallen a continuació:

Retribucions al Consell d'Administració	Milers d'euros			
	2022		2021	
	Criteria	Grup Criteria	Criteria	Grup Criteria
Total remuneració fixa	2.623	515	2.414	490
Total remuneració variable	80	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.703</b>	<b>515</b>	<b>2.414</b>	<b>490</b>
Nombre de persones	15		15	
Homes	12		12	
Dones	3		3	

Les remuneracions percebudes durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2022 i del 2021, respectivament, pels consellers de Criteria per la seva funció de representació de l'Entitat als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre del Grup, excloses les societats del Grup, per les quals les dietes pagades s'han informat en el quadre anterior, puguen a 254 i 350 milers d'euros, respectivament, i apareixen registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

La despesa en concepte de prima de responsabilitat civil derivada dels càrrecs de consellers i directius ha pujat a 167 i 115 milers d'euros durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2022 i del 2021, respectivament.

No s'han fet aportacions a plans de pensions de consellers per part de Criteria durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2022 i del 2021, respectivament, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual se li han fet aportacions postocupació per un import de 36 milers d'euros i 36 milers d'euros, respectivament.

Criteria Caixa, S.A.U. no té concrets obligacions respecte als membres del Consell d'Administració, antics i actuals, en matèria de pensions per la seva condició de consellers, ni d'altres que no s'hagin descrit als paràgrafs anteriors.

No hi ha acords sobre indemnitzacions per cessament unilateral per part de la Societat amb els membres dels Òrgans de Govern de Criteria, excepte per al Conseller Delegat.

Els Administradors de la Societat dominant no han dut a terme, durant els primers sis mesos de l'exercici 2022, operacions alienes al trànsit ordinari o que no s'hagin fet en condicions normals de mercat amb Criteria Caixa, S.A.U. o les societats del seu Grup.

### Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció de Criteria està integrada, a 30 de juny de 2022, per 5 persones (4 persones a 30 de juny de 2021).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2022 i 2021, respectivament, es detallen a continuació:

Retribucions a l'Alta Direcció	Milers d'euros	
	2022	2021
Retribucions salarials (*)	1.042	814
Prestacions postocupació	120	141
Altres prestacions a llarg termini	6	6
Altres	13	13
<b>Total</b>	<b>1.181</b>	<b>974</b>

(\*) Aquest import inclou la retribució fixa i variable total de l'Alta Direcció.

Les remuneracions percebudes durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2022 i del 2021, respectivament, per l'Alta Direcció de Criteria per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant als Consells d'Administració de societats dependents i d'altres societats en les quals la Societat dominant tingui una presència o representació significativa, puguen a 273 i 218 milers d'euros, respectivament, i apareixen registrades als comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

Hi ha pactes amb membres de l'Alta Direcció sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada dels contractes.

## 17. Notes a l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat

A 30 de juny de 2022, l'efectiu i altres actius líquids equivalents s'han reduït 152.078 milers d'euros respecte al 31 de desembre de 2021.

### Fluxos de les activitats d'explotació

Els desglossaments més significatius relatius a les activitats operatives del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2022 són els següents:

Ajustos al resultat	Nota	Milers d'euros	
		30/06/2022	30/06/2021 (*)
Amortització, deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat		10.775	11.575
Pèrdues (+) / recuperacions (-) per deteriorament d'associades i negocis conjunts	(6)	-	(87)
Resultats d'operacions financeres i amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		(10.096)	(34)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(6)	(703.091)	(1.476.518)
Rendiments d'instruments financers	(14.2)	(60.236)	(70.619)
Rendiments d'instruments de deute		(50)	-
Ingressos financers		(3.651)	(4.075)
Despeses financeres		36.968	37.225
Variació del valor raonable en instruments financers		(22.113)	(3.926)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers		(645)	89
Resultat abans d'impostos d'activitats interrompudes, net de plusvàlues i deterioraments		58.792	35.966
Altres		(13)	(54)
<b>Total</b>		<b>(693.360)</b>	<b>(1.470.458)</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.

Variació del capital corrent	Milers d'euros	
	30/06/2022	30/06/2021 (*)
Administracions públiques	1.048	(447)
Altres actius corrents	4.090	1.372
Altres passius corrents	1.301	(11.931)
Existències	57.274	26.142
<b>Total</b>	<b>63.713</b>	<b>15.136</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre.



## **Informe de Gestió del Grup Criteria**

**Primer Semestre 2022**

<b>1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA .....</b>	<b>3</b>
1.1. Estructura del Grup .....	3
1.2. La Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser .....	4
1.3. Política d'inversió i política financera.....	6
<b>2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS .....</b>	<b>8</b>
2.1. Situació econòmica actual i perspectives.....	8
2.2. Valor Net dels Actius .....	9
2.3. Informació sobre qualificacions creditícies .....	17
2.4. Resultat dels negocis .....	18
<b>3. FETS POSTERIORS .....</b>	<b>20</b>
<b>4. PERSPECTIVES DEL GRUP CRITERIA DURANT EL SEGON SEMESTRE DE L'EXERCICI .....</b>	<b>21</b>
<b>5. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT .....</b>	<b>23</b>
5.1. Valor Brut dels Actius (GAV).....	23
5.2. Deute brut .....	28
5.3. Caixa i equivalents.....	28
5.4. Deute net.....	29
5.5. Valor net dels actius (NAV).....	29
5.6. Ràtio d'endeutament (LTV) .....	30

## 1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA

### 1.1. Estructura del Grup

Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, Criteria o la Societat) és una societat holding d'inversions no cotitzada que gestiona el patrimoni del seu accionista únic, la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (d'ara endavant, Fundació "la Caixa" o la Fundació), primera fundació d'Espanya i una de les més importants del món per volum d'inversió social.

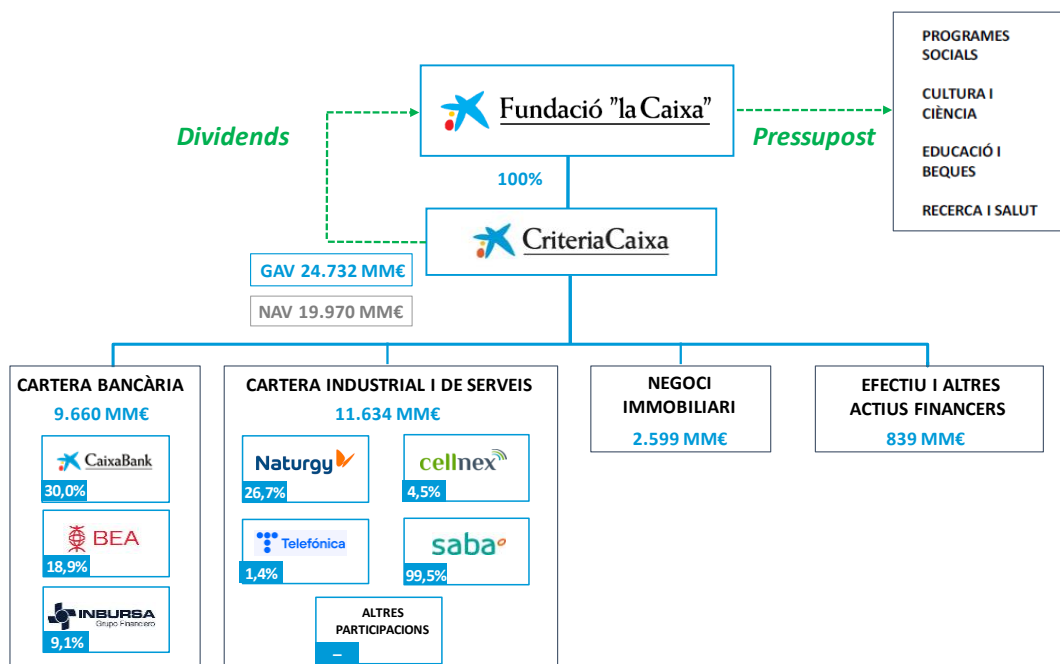
La Fundació "la Caixa" té dos àmbits d'actuació:

- **Obra Social**, que desenvolupa directament la Fundació i que té com a objectiu oferir oportunitats a les comunitats més desfavorides i, així, construir una societat més equitativa i compromesa amb el present i el futur de les persones.
- **Gestió patrimonial**, desenvolupada a través de Criteria, la missió de la qual és gestionar el patrimoni empresarial de la Fundació generat durant els seus més de 115 anys d'història, amb el doble objectiu de:
  - ✓ Aportar els recursos econòmics necessaris per finançar l'acció social de la Fundació (a través de dividendes).
  - ✓ Garantir la perpetuïtat de les iniciatives socials, assistencials, culturals, educatives i de recerca de la Fundació, preservant i incrementant el seu patrimoni mitjançant la generació de valor.

La gestió patrimonial es fa en el marc d'unes polítiques d'inversió, financera i de riscos prudents. En aplicació d'aquestes, Criteria gestiona una cartera d'actius que combina participacions accionars rellevants en sectors estratègics, amb una creixent cartera d'inversions diversificada. Aquesta cartera d'inversions inclou tant companyies amb una política adequada de retribució als seus accionistes, amb l'objectiu de generar rendes recurrents, com companyies enfocades al creixement i que confien la retribució als seus accionistes, principalment, a través de l'increment del seu valor.

A 30 de juny de 2022, el Valor Brut dels Actius (GAV, pel seu acrònim anglès) gestionats per Criteria puja a 24.732 milions d'euros i, descomptant-ne el deute brut, el Valor Net dels Actius (NAV, pel seu acrònim anglès) puja a 19.970 milions d'euros.

L'estructura del Grup en aquesta data és la següent:

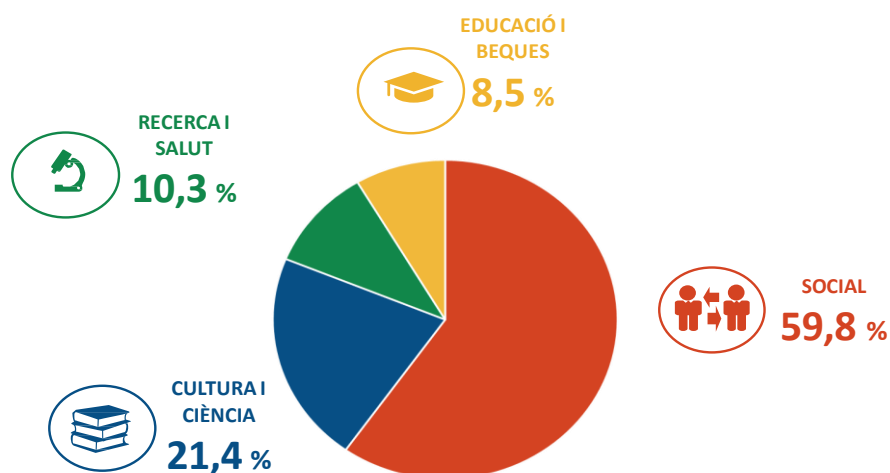


## 1.2. La Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser

Des de fa més de 115 anys, la Fundació "la Caixa" es caracteritza per un **sòlid compromís social** i una vocació de treball a favor de l'interès general. La seva missió és construir una societat millor i més justa, donant oportunitats a aquelles persones que més ho necessiten. Els seus **valors** són el **compromís social, l'excel·lència i la confiança**.

La Fundació "la Caixa" posa el **focus** en aquells programes amb més impacte transformador, com són els que combaten la **pobresa infantil** i l'**exclusió social**, els que fomenten l'**ocupació** i els que ajuden a millorar les **condicions de vida** de les persones **més vulnerables**. L'activitat també es concentra en altres àmbits: la **recerca biomèdica**, la **formació d'excel·lència**, la **cultura** i l'**educació**, fonamentals per promoure el **progrés** i la **igualtat d'oportunitats**. El compromís social de la Fundació "la Caixa" per a la construcció d'una societat millor té a Espanya i Portugal els seus territoris naturals d'actuació, on aquests dos últims anys ha accentuat tots aquests processos per millorar la situació social davant la crisi provocada per la pandèmia.

Per a l'exercici de 2022, la Fundació "la Caixa" disposa d'un pressupost de **515 milions d'euros**. La seva distribució en cadascuna de les 4 àrees d'activitat de la Fundació és la següent:



La Fundació "la Caixa" està adherida des del 2005 al Pacte Mundial de les Nacions Unides i durant tota la seva història ha mostrat un innegociable compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general, tant a través de l'activitat financera del grup com de l'acció social, impulsant projectes i activitats de tipus social, educatiu, divulgatiu, cultural i científic, alineades amb la majoria dels **Objectius del Desenvolupament Sostenible (ODS)**.



A més, el Consell Econòmic i Social de les Nacions Unides (ECOSOC), el principal òrgan per a la coordinació del treball econòmic, social i mediambiental de l'ONU, ha atorgat a la Fundació "la Caixa" l'estatus d'entitat consultiva especial, l'estatus més alt ofert per l'ONU a organitzacions no governamentals.

Per a més informació sobre les activitats que fa la Fundació "la Caixa", així com el seu alineament amb els ODS, vegeu l'Informe Anual publicat al seu web [www.fundacionlacaixa.org](http://www.fundacionlacaixa.org).



### 1.3. Política d'inversió i política financera

Els **critèris bàsics d'inversió** de Criteria són els següents:

- Suport a les companyies que formen part de la **Cartera Estratègica**, duent a terme una **gestió activa** com a accionista de referència i, quan tenim presència en els òrgans de govern, influint en la seva estratègia.
- Gestió enfocada al creixement de la **Cartera de Diversificació**, amb una visió a **llarg termini**, a través de més noms, sectors, geografies i classes d'actius, amb un objectiu de **creació de valor**.
- Inversió en **companyies líders** i en sectors identificats com de més atractiu pel seu creixement, nivell moderat de risc i una rendibilitat atractiva.
- Priorització d'**actius líquids** i que assegurin una entrada d'**ingressos recurrents**.
- En el procés d'inversió es té en compte el compromís de les companyies respectives en matèria de **sostenibilitat, transparència i contribució a la societat**. En aquest sentit, no s'inverteix en sectors que puguin afectar de forma negativa la societat (armament, tabac, begudes alcohòliques d'alta graduació, apostes i jocs d'atzar, entre altres de naturalesa anàloga).

Aquests criteris d'inversió, juntament amb una política financera i de riscos prudent, és la que permet i ha de continuar permetent que Criteria compleixi la seva missió respecte a Fundació "la Caixa". En aquest sentit, els aspectes més significatius de la **política financera** de Criteria són:

- Mantenir nivells de deute **moderats i sostenibles a mitjà/llarg termini, al voltant del 20%**.
- **Perfil de venciments** de deute principalment a **llarg termini**.
- **Diversificació de fonts de finançament** que mitiguin el risc de refinançament.
- Disponibilitat de **línies de crèdit compromeses**, obtenint **liquiditat addicional** en cas de necessitat.
- Proporció elevada del deute a **tipus d'interès fix** per minimitzar la variabilitat dels costos financers.
- **Compromís** de disposar d'una **qualificació creditícia de grau d'inversió**.

### Aspectes ambientals, socials i de governança (ESG, per les seves sigles en anglès)

Durant tota la seva història, la Fundació “la Caixa” ha mostrat un innegociable compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general, tant a través de l'activitat financera del Grup com de l'acció social.

Per això, el compromís del Grup Criteria en matèria d'ESG és transversal i inclou des de l'obtenció de recursos fins al destí que se'ls dona (dividends a la Fundació), i això últim és el que marca la nostra diferència respecte a la gran majoria d'empreses holdings:

#### **Obtenció de recursos: Criteria té en compte aspectes ESG en la gestió de les seves participades**

En aquelles participacions històriques i que formen part de la seva Cartera Estratègica, Criteria monitora no només aspectes financers, sinó també tots aquells que tenen a veure amb l'acompliment en matèria d'ESG. Les principals participacions de Criteria disposen de polítiques i estratègies ben definides que els permeten posicionar-se en els principals rànquings i obtenir qualificacions elevades en les tres dimensions (ambientals, socials i de governança). En aquest sentit, destaquen sobretot CaixaBank i Naturgy, referents en els seus sectors respectius.

Tal com es descriu en els criteris bàsics d'inversió, en el procés d'inversió, desinversió i seguiment de la Cartera de Diversificació es té en consideració el compromís de les companyies respectives en matèria de sostenibilitat, transparència i contribució a la societat.

Pel que fa al negoci immobiliari, Inmo Criteria Caixa està sensibilitzada amb totes aquelles iniciatives que afavoreixin una gestió sostenible i una conservació adequada del medi ambient. Per això, ha establert una sèrie de principis d'actuació en la gestió que van més enllà de criteris immobiliaris i financers, i es tenen en compte els impactes socials i mediambientals possibles.

En aquest sentit, en les promocions desenvolupades s'obté la certificació energètica A (utilització de xarxes de sanejament separatives, cabals d'aigua que permetin estalvi o utilització d'energies renovables, entre altres). En relació amb les noves inversions en actius del sector terciari, es vetllarà perquè els eventuals projectes, o edificis ja llogats, tinguin o puguin aspirar a obtenir la certificació energètica que sigui raonable obtenir (BREEM, LEED o equivalents).

#### **Destí dels recursos: La Fundació “la Caixa”, més de 115 anys de sòlid compromís social**

Tal com ja s'ha comentat, la Fundació i Criteria són les dues cares d'una mateixa moneda. Una cara (Criteria) és la que, mitjançant la gestió del seu patrimoni, obté els recursos amb els quals l'altra cara de la moneda (la Fundació) duu a terme una de les accions socials més importants del món, destinant anualment prop de 500 milions d'euros a impulsar projectes i activitats de tipus social, educatiu, divulgatiu, cultural i científic, alineades amb la majoria dels **Objectius del Desenvolupament Sostenible (ODS)**.

És per això que Criteria comparteix sense cap mena de dubte l'objectiu de la Fundació: **ajudar a crear una societat amb més oportunitats i un futur millor per a tots.**

## 2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

### 2.1. Situació econòmica actual i perspectives

Des de començaments del 2022 s'observaven riscos importants que podien afectar negativament el procés de recuperació que va començar el 2021:

- Disrupcions en les cadenes globals de subministrament i producció, que es van agreujar amb els estrictes confinaments en diverses grans ciutats xineses.
- Important increment en els preus de les primeres matèries energètiques i no energètiques.
- Fort repunt de la inflació, que es valorava com a transitori.
- Probable viratge cap a una política monetària més restrictiva per part dels bancs centrals si l'escalada dels preus no es moderava.
- Riscos geopolítics: les tensions entre Rússia i Ucraïna van derivar en una guerra, iniciada per Rússia quan va envair Ucraïna el 24 de febrer. L'esclat de la guerra va servir com a detonador, accelerador i amplificador dels quatre riscos esmentats.

Per tenir una idea de l'impacte que s'hagin materialitzat aquests riscos, només cal repassar la magnitud de les revisions a la baixa que s'han fet en les perspectives de creixement durant els últims mesos. Les previsions actuals apunten cap a una expansió del PIB mundial pròxim al 2,9% durant el 2022, 1,7 pp menys que el gener. En l'àmbit de països, es preveu que els EUA creixeran un 1,9% (-2,4 pp respecte al gener), la zona euro un 2,6% (-1,7 p.) i la Xina un 3,1% (-2,3 pp). En aquest sentit, les previsions per a Espanya apunten un creixement del 3,5% per al 2022 (-1,0 pp). Per bé que aquests ritmes de creixement poden semblar acceptables, és important tenir present que amaguen un important efecte d'arrossegament del 2021 i que el balanç de riscos que subjau a l'escenari global està clarament esbiaixat a la baixa.

De cara a la segona meitat del 2022 i al 2023, no hi ha dubte que l'elevada inflació serà el principal factor que condicionarà les polítiques econòmiques que s'implementaran globalment. En el context actual, en què la demanda és massa forta perquè l'oferta pugui satisfer-la, se segueixen generant pressions inflacionistes de gran intensitat. A més, el fet que una part important d'aquestes pressions provingui de les pertorbacions associades amb la guerra a Ucraïna planteja un desafiament addicional per als bancs centrals. Les autoritats hauran de trobar un delicat equilibri entre restringir la política monetària fins al punt d'aconseguir moderar la demanda, però permetent que la capacitat d'oferta (de béns i serveis) creixi prou per frenar la inflació.

En moments com l'actual, les decisions de política monetària adquireixen una importància crucial, ja que el marge d'error de les autoritats és pràcticament nul. Prendre les mesures correctes, en el moment precís, incrementa la probabilitat d'estabilitzar la inflació en nivells confortables, enforteix la confiança, apuntala el creixement i millora les condicions econòmiques de la societat. Al contrari, equivocar-se pot tenir conseqüències negatives molt poc desitjables.

Els bancs centrals han començat a fer els primers passos per reduir l'elevada inflació. D'una banda, tant la Reserva Federal dels EUA (Fed) com el Banc Central Europeu (BCE) han indicat que la màxima prioritat és estabilitzar la inflació i situar-la en un camí que convergeixi cap a les seves metes de llarg termini. Això és fonamental perquè les expectatives d'inflació a llarg termini romanguin ben ancorades. De l'altra, la normalització monetària s'està fent a ritmes diferents. En el cas de la Fed, l'entitat va pujar el rang del tipus oficial fins al 2,25% - 2,5% (+75 pb) i ha començat a reduir la mida del seu balanç. Per part seva, el BCE va pujar el tipus *refi* fins al 0,5% (+50 pb), que d'aquesta manera va abandonar el terreny negatiu. A més, el BCE va aprovar una nova eina antifragmentació (*Transmission Protection Instrument*) per, si cal, intervenir per evitar que les primes de risc de països com Itàlia, Espanya i Portugal es tensin

excessivament. El BCE considera que aquesta és una eina necessària perquè la transmissió de la política monetària sigui efectiva.

Aquestes actuacions deixen entreveure que els bancs centrals continuaran actuant amb prudència i determinació, tant en els temps com en les mesures que prenguin.

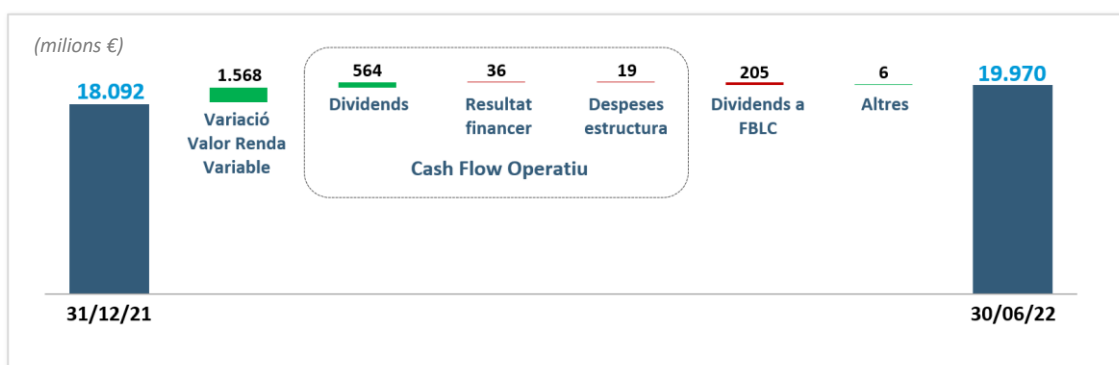
Quan s'ajunten totes les peces en joc, la conclusió a què s'arriba és que aquest enduriment de la política monetària farà que la inflació comenci a cedir de manera suau i gradual cap a finals de 2022, per convergir cap als objectius dels bancs centrals durant el 2023. És a dir, per bé que la inflació elevada serà més persistent del que es preveia, creiem que no serà permanent. En aquest escenari, el més factible és que el ritme de creixement mundial s'alenteixi, fins i tot podria haver-hi algun trimestre d'avenç negatiu, però és poc probable que es provoqui una recessió forta.

## 2.2. Valor Net dels Actius

El Valor Brut dels Actius (GAV), el Deute Brut i Net, així com el Valor Net dels Actius (NAV) de Criteria, tal com es defineixen a l'apartat 5. *Mesures Alternatives de Rendiment* d'aquest Informe de Gestió intermedi, són els següents:

Milions d'euros	30/06/2022	31/12/2021	Variació
(A) GAV	24.732	23.805	3,9%
<i>dels quals:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable i renda fixa)	20.481	19.378	5,7%
(A.2) caixa i equivalents	649	791	-17,9%
(A.3) % actius cotitzats més caixa i equivalents sobre GAV [(A.1 + A.2) / A]	85,4%	84,7%	0,7 pp
(B) Deute brut	-4.762	-5.713	-16,6%
(C) Deute net [B - A.2]	-4.113	-4.922	-16,4%
<b>NAV [A + B]</b>	<b>19.970</b>	<b>18.092</b>	<b>10,4%</b>
<b>Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [-B / A]</b>	<b>19,3%</b>	<b>24,0%</b>	<b>-4,7 pp</b>
<b>Ràtio endeutament net (Net LTV) [-C / (A - A.2)]</b>	<b>17,1%</b>	<b>21,4%</b>	<b>-4,3 pp</b>

Es mostra a continuació un desglossament dels principals components que expliquen la variació del NAV en aquest primer semestre de 2022:

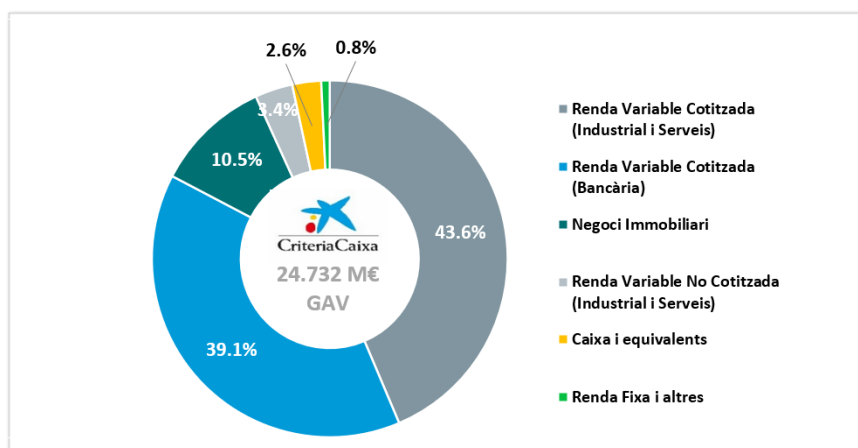


Durant el primer semestre del 2022, el NAV s'ha enfortit un 10,4% i s'ha situat en els 19.970 milions d'euros a 30 de juny de 2022, gràcies principalment a la significativa millora en la cotització de CaixaBank (+37,4%) durant aquest període.

Els dividendes rebuts durant aquest primer semestre (564 milions d'euros) ja superen els rebuts durant tot l'exercici 2021 (525 milions d'euros), gràcies a la millora en els resultats de les empreses participades després dels impactes inicials de la pandèmia i a l'aixecament de les restriccions en les polítiques de remuneració recomanades pel BCE per a les entitats financeres. Del total de dividendes rebuts aquest primer semestre, 354 milions corresponen a CaixaBank (65 milions cobrats durant tot l'exercici 2021), 129 milions a Naturgy i 20 milions a The Bank of East Asia.

### VALOR BRUT DELS ACTIUS

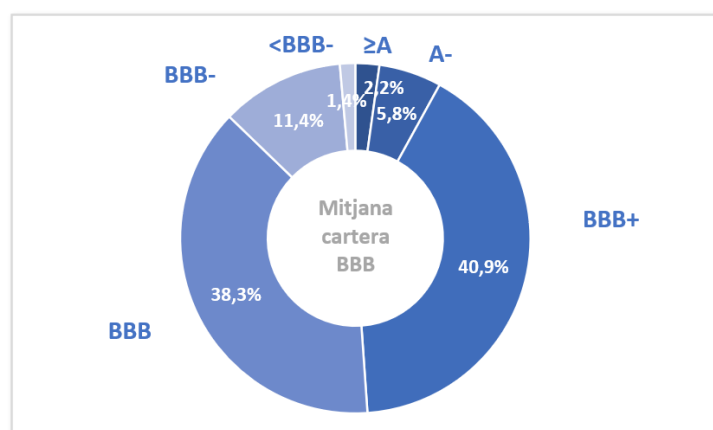
A 30 de juny de 2022, el GAV puja a 24.732 milions d'euros, dels quals el 82,7% correspon a la Cartera de Renda Variable Cotitzada (bancària i industrial i serveis) i un 10,5% correspon a la Cartera Immobiliària. Destaca l'alta liquiditat del GAV, atès que els actius financers cotitzats més la caixa i equivalents representen un 85,4% d'aquest.



Tot seguit es detallen els aspectes més rellevants de les diferents carteres que componen el GAV:

### Cartera de Renda Variable Cotitzada

A 30 de juny de 2022, el valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada puja a 20.448 milions d'euros, dels quals 9.660 milions corresponen al sector bancari i 10.788 corresponen al sector industrial i de serveis. Cal destacar la bona qualificació creditícia de les nostres participades cotitzades, amb un *rating* mitjà de BBB<sup>1</sup> tal com es mostra en el gràfic següent:



<sup>1</sup> Per al càlcul del *rating* mitjà s'utilitza la qualificació creditícia atorgada per Fitch segons dades de Bloomberg a 30 de juny de 2022, ponderant aquesta qualificació a partir de l'escala de factors publicada en la seva metodologia per a *Investment Holding Companies*. Si no hi ha una qualificació per part de Fitch, es tenen en compte les qualificacions de Moody's o de Standard & Poor's. Aquesta anàlisi inclou únicament aquelles companyies amb un *rating* per part d'almenys una de les tres agències esmentades (al voltant d'un 90% d'aquesta cartera).

D'altra banda, pel que fa a la gestió, Criteria segmenta aquesta cartera en:

- **Cartera Estratègica:** composta principalment per participacions rellevants en companyies de primer nivell en què Criteria ostenta, majoritàriament, una influència significativa com a accionista de referència (sense tenir-ne el control) o bé a través de la presència en els seus òrgans de govern, amb un objectiu de permanència a llarg termini.

En conseqüència, aquesta cartera inclou les participacions en el capital de CaixaBank (30,01%), Naturgy (26,71%), The Bank of East Asia (18,91%)<sup>2</sup> i Grupo Financiero Inbursa (9,10%), i a partir d'aquest primer semestre del 2022 s'hi inclouen Cellnex (4,47%) i Telefónica (1,42%).

El valor de mercat d'aquesta cartera a 30 de juny de 2022 puja a 18.277 milions d'euros, un 11,9% superior al tancament del 2021 (considerant perímetre homogeni amb Cellnex i Telefónica), bàsicament com a conseqüència del bon comportament de la cotització de CaixaBank durant el primer semestre, que ha millorat un 37,4%, compensat parcialment per l'evolució negativa de Cellnex (-27,6%).

- **Cartera de Diversificació:** per tal d'assolir una diversificació més gran de la cartera, des de l'any 2018 Criteria està incorporant noves participacions en diferents geografies i sectors econòmics, prioritant societats cotitzades pertanyents a països OCDE (principalment europeus i estatunidencs), amb una rendibilitat adequada per dividend o potencial de creixement que garanteixin la generació de liquiditat, sense presència als seus òrgans de govern, per aconseguir així una gestió més flexible de la cartera.

A 30 de juny de 2022, el seu valor de mercat puja a 2.171 milions d'euros (3.038 milions a tancament del 2021 considerant perímetre homogeni sense Cellnex i Telefónica) i inclou més de 80 companyies de 15 països en múltiples sectors econòmics. La gran majoria de les participacions d'aquesta cartera són grans companyies, líders en els seus sectors respectius, i destaca el fet que al voltant del 63% són *large cap*<sup>3</sup> (empreses amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros).

Els aspectes més rellevants del primer semestre han estat:

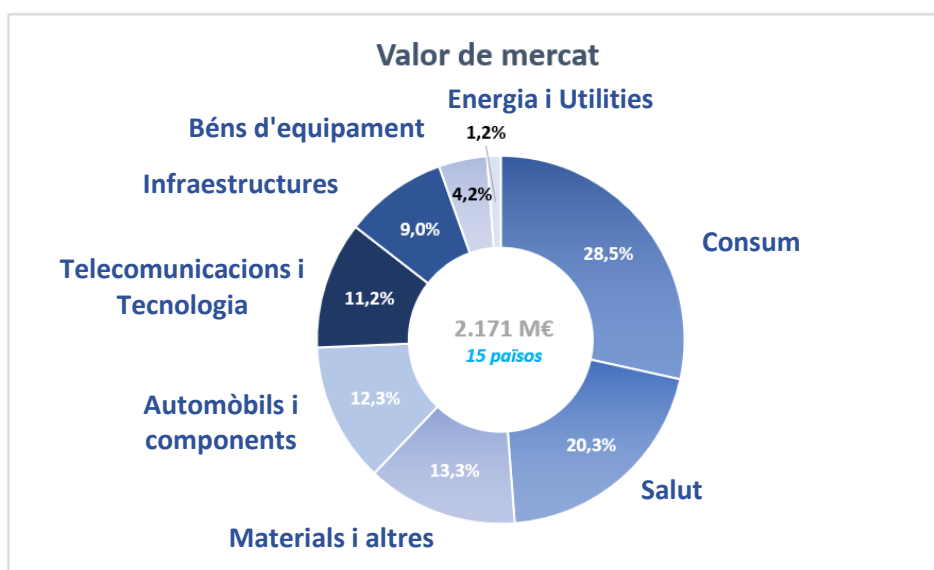
- El 18 de gener del 2022, després de l'oferta pública d'adquisició (OPA) llançada el 2020 per Veolia sobre el 100% de Suez, Criteria ha venut el 5,8% de la seva participació en aquesta per un total de 737 milions d'euros. (vegeu Nota 7 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)
- D'altra banda, s'ha anat avançant en el procés de diversificació d'inversions en renda variable cotitzada, amb una inversió neta de 172 milions d'euros.

---

<sup>2</sup> Tal com s'explica a la Nota 6 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, amb motiu de la compra d'accions de The Bank of East Asia a Elliot (participació del 8,43%) i la posterior amortització d'aquestes, la participació en Criteria ha augmentat 1,51 pp, fins al 18,91%.

<sup>3</sup> Partint de dades de capitalització borsària extretes de Bloomberg a 30 de juny de 2022.

A 30 de juny de 2022, la distribució d'aquesta cartera per sectors és la següent:



#### Cartera de renda variable no cotitzada

A 30 de juny de 2022, l'import d'aquesta cartera puja a 846 milions d'euros, en què destaca la participació del 99,5% en Saba Infraestructuras. També estan inclosos en aquest apartat el 15 % d'Aigües de Barcelona i tota l'activitat de Capital Risc que el Grup gestiona a través de la gestora Caixa Capital Risc i la societat d'inversió Criteria Venture Capital, ambdues participades al 100% de Criteria.

En l'exercici 2019, el Grup va iniciar un procés de desinversió en el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, que va quedar suspès en l'exercici 2020 com a conseqüència de l'entorn econòmic generat per la pandèmia per la COVID-19. En aquest sentit, durant el primer semestre del 2022 s'ha decidit reprendre aquest procés de desinversió (vegeu Nota 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).

## Negoci Immobiliari

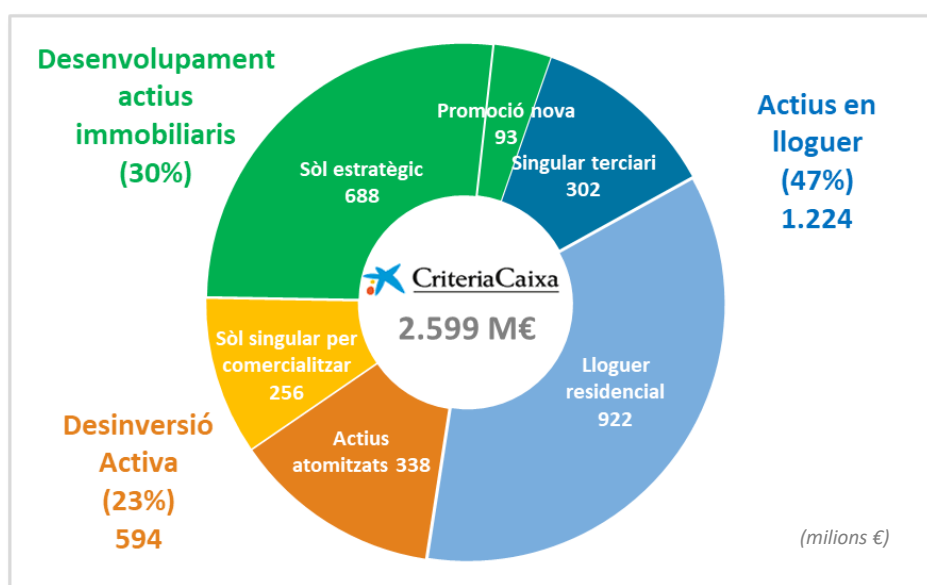
La gestió del negoci immobiliari es fa a través d'Inmo Criteria Caixa (societat participada al 100% per Criteria), que disposa d'un experimentat equip de professionals i compta amb sistemes d'informació propis dissenyats per donar suport a tota l'operativa immobiliària.

A 30 de juny de 2022, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.599 milions d'euros, segmentada segons la tipologia d'actius i l'estratègia de gestió definida amb cadascun.

Les línies estratègiques de la gestió immobiliària del Grup a mitjà i llarg termini són:

- Potenciar la cartera de **lloguer patrimonial** i augmentar els actius terciaris (oficines).
- Desenvolupar el **sòl estratègic** amb projectes que cristal·litzin el valor immobiliari.
- **Venda** d'actius atomitzats i de poc valor immobiliari per finançar les línies anteriors.

La **segmentació** d'aquesta cartera a 30 de juny de 2022 és la següent:



### Desenvolupament d'Actius Immobiliaris

- **Sòl estratègic:** Sòl en gestió per a futures promocions i generació de valor immobiliari.
  - Projecte INFINITUM ([www.infinitumliving.com](http://www.infinitumliving.com)), ubicat a la Costa Daurada (Tarragona). Els usos actuals permeten el desenvolupament d'aproximadament 2.350 habitatges (comercialització i lliurament de la primera fase de 150 habitatges) i prop de 250.000 m2 d'ús hotel·ler-comercial. Inclou 3 camps de golf i un *beach club*, ja en funcionament. Import de 316 milions d'euros.
  - Desenvolupament de sòl a Encamp (Andorra), amb una edificabilitat de 455.000 m2 i amb diferents alternatives d'ús, per un import de 198 milions d'euros.
  - Sòl per a futures promocions, tant residencials com d'oficines, distribuït en 10 zones d'actuació en territori nacional, per un import de 174 milions d'euros.
- **Promoció d'obra nova:** A 30 de juny de 2022 hi ha en construcció o comercialització un total de 5 promocions, a Tres Cantos (Madrid), Barcelona, Urduliz (Biscaia), Sanxenxo (Pontevedra) i Platja d'Aro, amb un total de 262 habitatges.



### Actius en lloguer

Aquesta cartera està segregada en dos tipus d'actius:

- **Residencials:** cartera composta principalment per 72 edificis singulars, per un import total de 922 milions d'euros, comercialitzats a través tant del mercat lliure de lloguer com a través dels Programes Lloguer Bàsic i Lloguer Social, que tenen com a objectiu facilitar l'accés a l'habitatge a joves, gent gran i famílies.
- **Terciari:** cartera composta per 8 edificis singulars, per un import total de 302 milions d'euros. La majoria dels edificis estan ubicats a Madrid i Barcelona.

A 30 de juny de 2022, els actius immobiliaris inclosos en la cartera de lloguer patrimonial tenen una ocupació del 82% i una rendibilitat bruta del 4,4%, amb una morositat mitjana a 12 mesos del 2,2%.

Pel que fa a la distribució geogràfica dels immobles d'aquesta cartera, un 81% són a les províncies de Barcelona, Madrid, Biscaia, Saragossa i València.

### Desinversió Activa

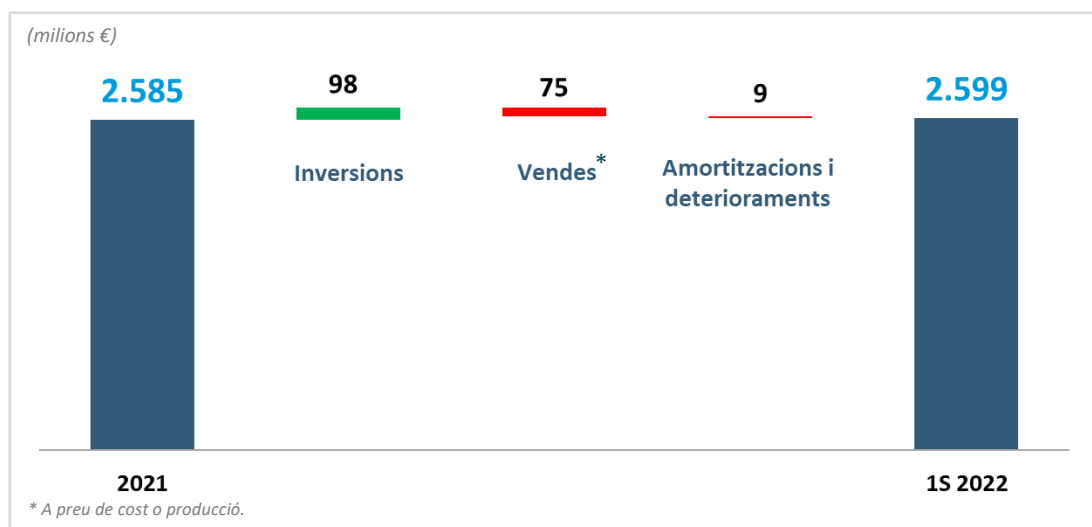
- **Actius atomitzats:** cartera de 7.545 actius (8.563 actius a 30 de juny de 2021), majoritàriament habitatges, amb poc valor unitari i distribuïts per tota la geografia espanyola, el destí dels quals és la seva venda en funció de l'expectativa de valor immobiliari.
- **Sòl singular per comercialitzar:** sòl en gestió per facilitar la seva comercialització futura, amb un volum de 143 sòls singulars (148 sòls a 30 de juny de 2022).

Pel que fa a la distribució geogràfica dels immobles d'aquesta cartera, un 44% són a les províncies de Barcelona, Madrid, Sevilla, Girona i Saragossa.

Durant el primer semestre del 2022, el Valor Net Comptable d'aquesta cartera s'ha reduït en 51 milions d'euros, principalment per les vendes efectuades durant l'exercici.

Tenint en compte tota la cartera d'actius immobiliaris del Grup, les principals províncies on s'ubiquen són Barcelona (22%), Madrid (19%) i Tarragona (15%).

Finalment, tot seguit es mostren els principals moviments de la cartera immobiliària durant l'exercici:



Les inversions de l'exercici corresponen majoritàriament a la compra d'un edifici d'oficines a Madrid, al carrer Condesa de Venadito, i en menor mesura a les inversions fetes en el desenvolupament de les noves promocions en l'àmbit residencial.

D'altra banda, les vendes d'immobles corresponen en un 78% a la venda d'actius atomitzats i en un 22% a la venda d'obra nova.

### Cartera de renda fixa i altres

Al tancament del primer semestre de 2022, inclou els conceptes següents:

- Préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el juny del 2024.
- Cartera de bons sobirans d'àmbit europeu i estatunidenc amb un valor de mercat de 26 milions d'euros, amb una vida mitjana restant de 2,4 anys.
- Cartera de bons corporatius cotitzats amb un valor de mercat de 7 milions d'euros, amb una vida mitjana restant de 3,9 anys.

### Caixa i Equivalents

Criteria gestiona els excedents de liquiditat partint de dues premisses incloses a la seva política financera: i) disponibilitat/liquiditat dels fons, i ii) qualitat creditícia de les contraparts.

A 30 de juny de 2022, l'import de caixa i equivalents puja a 649 milions d'euros. Aquest saldo es compon principalment de comptes corrents mantinguts en entitats financeres amb qualificació creditícia de grau d'inversió, així com en altres actius financers a molt curt termini (menys de 3 mesos).

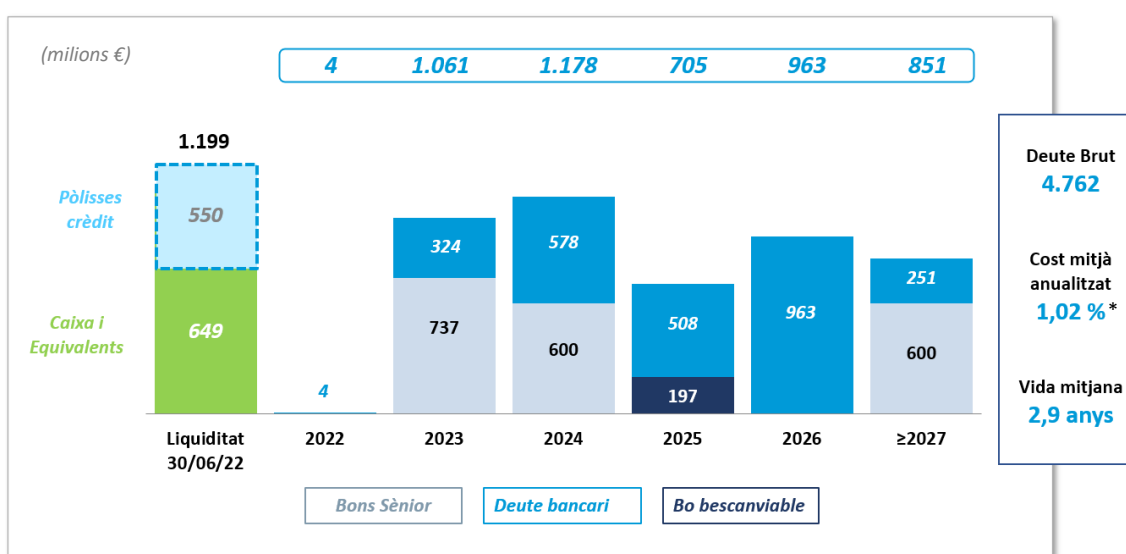
## DEUTE

A 30 de juny de 2022, el Deute brut del Grup Criteria puja a 4.762 milions d'euros (5.713 milions d'euros a 31 de desembre de 2021), després de l'amortització d'un bo sènior de 1.000 milions d'euros de nominal (dels quals 26 milions d'euros estaven en autocartera) que va vèncer l'abril.

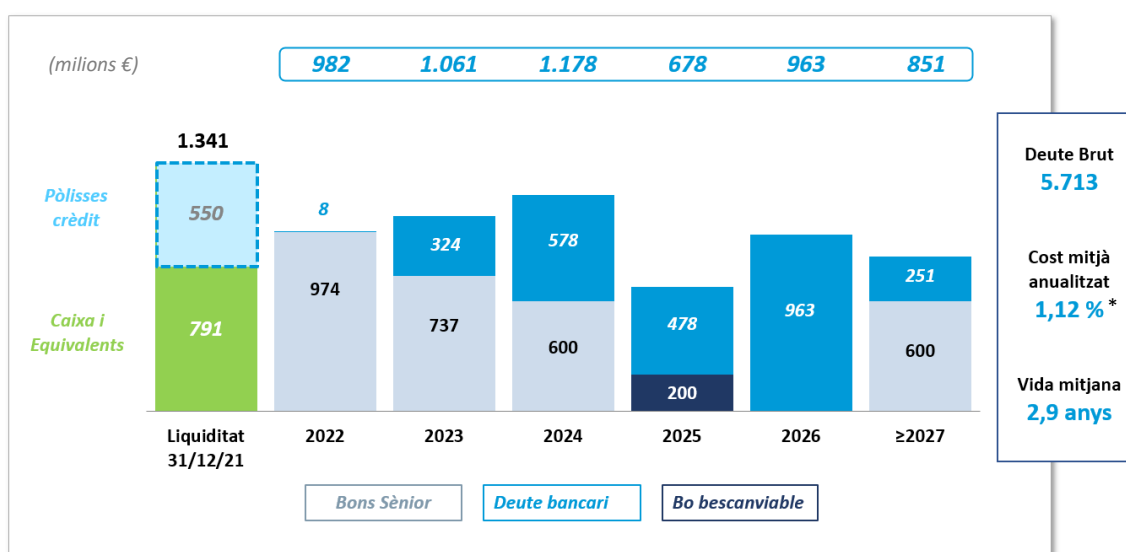
Durant el primer semestre del 2022, Criteria ha continuat fent la gestió activa del seu deute, estenent el venciment de determinades pòlisses de crèdit per un total de 80 milions d'euros, cosa que fa que el 87% de l'import total de les pòlisses venci durant l'exercici 2024, i obtenint nou finançament bancari en format de préstec, per un import de 30 milions d'euros i amb venciment el juny del 2025.

Criteria ha mantingut bons nivells de liquiditat, assolint els 1.199 milions d'euros a 30 de juny de 2022, tenint en consideració tant la caixa i equivalents com les pòlisses de crèdit compromeses i no utilitzades.

### Perfil de venciments a 30 de juny de 2022



### Perfil de venciments a 31 de desembre de 2021



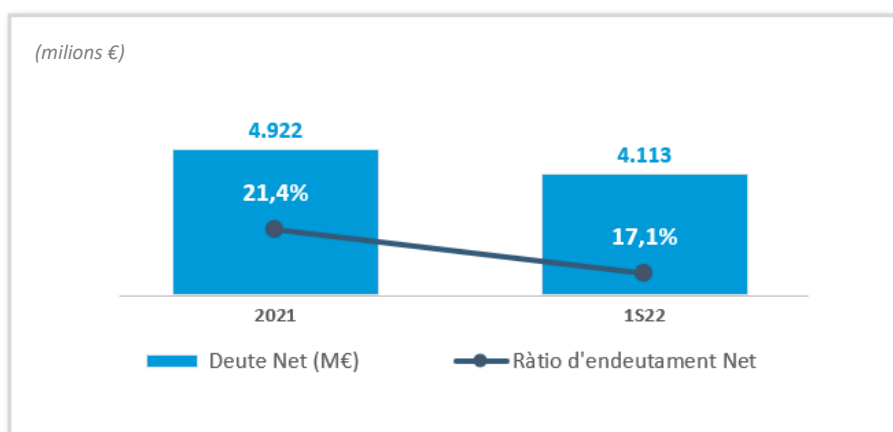
\* Calculat exclusivament a través del cupó vigent anualitzat dels instruments de deute (préstecs bilaterals i bons) vigents en les dues dates

### Evolució de l'LTV

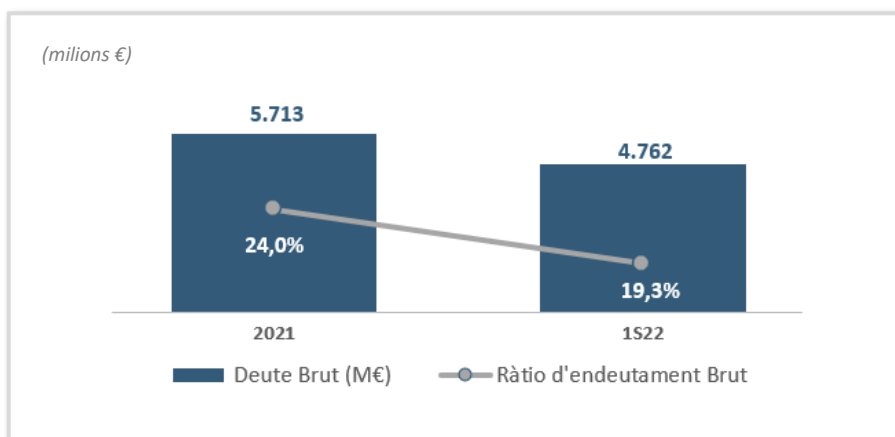
Durant el primer semestre de l'exercici 2022 s'han reduït tant els nivells de deute brut (4.762 milions d'euros a 30 de juny de 2022 vs. 5.713 milions d'euros a 31 de desembre de 2021) com de deute net (4.113 milions d'euros a 30 de juny de 2022 vs. 4.922 milions d'euros a 31 de desembre de 2021), principalment a causa del venciment del bo sènior de l'abril ja esmentat, així com pel cobrament de 737 milions d'euros després de la venda de Suez el mes de gener.

Tot això, i també la bona evolució del valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada durant aquest primer semestre l'exercici 2022, ha contribuït en una millora de 4,3 pp de l'LTV net, el qual s'ha situat a 30 de juny de 2022 en el 17,1%.

#### Ràtio d'endeutament net (Net LTV)



#### Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV)



### 2.3. Informació sobre qualificacions creditícies

Les qualificacions creditícies que han atorgat agències de *rating* a Criteria, en data de formulació d'aquest Informe de Gestió intermedi, són:

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch	BBB+ (estable)	20.04.2022
Moody's	Baa2 (estable)	29.04.2022

## 2.4. Resultat dels negocis

### Compte de resultats consolidat de Criteria, a l'efecte de gestió

Els aspectes més rellevants per confeccionar el compte de resultats consolidat de gestió són:

- Resultat de les carteres: es presenta aplicant el percentatge atribuït a Criteria dels resultats de les empreses del Grup i Associades, independentment del mètode de consolidació comptable que estableixin les NIIF, així com els dividends rebuts de la resta d'instruments de capital.
- Gestió d'actius immobiliaris: s'hi inclouen els resultats corresponents al negoci immobiliari de Criteria i de les seves societats immobiliàries participades al 100%, abans del Resultat Financer i l'impost de societats, que es presenten als epígrafs corresponents.
- Despeses d'estructura: es corresponen amb les despeses directament atribuïdes a la Societat Dominant.
- Resultat financer, Resultats per vendes i d'altres, i Impost sobre Societats: s'inclouen tots aquests conceptes suportats a Criteria i a les seves societats immobiliàries participades al 100%.

El compte de resultats consolidat de gestió adjunt es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup d'acord amb la Nota 15 d'Informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts. En aquest sentit, els resultats extraordinaris de l'exercici 2021 corresponen íntegrament a la Cartera Bancària de la nota esmentada.

<i>Milions d'euros (M€)</i>	<b>1S 2022</b>	<b>1S 2021</b>	<b>Var. (%)</b>
Cartera Bancària	521	467	12%
Cartera Industrial i de Serveis	263	176	49%
Gestió d'actius immobiliaris	(6)	(7)	14%
Despeses d'estructura	(19)	(19)	–
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>759</b>	<b>617</b>	<b>23%</b>
Resultat financer	(36)	(37)	3%
Resultats per vendes i altres	31	11	182%
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>754</b>	<b>591</b>	<b>28%</b>
Impost de societats	(10)	1	–
<b>Resultat net recurrent</b>	<b>744</b>	<b>592</b>	<b>26%</b>
Resultats extraordinaris	-	891	–
<b>Resultat net Grup Criteria</b>	<b>744</b>	<b>1.483</b>	<b>-50%</b>

### Resultats de la Cartera Bancària

El resultat de la cartera bancària està compost per l'atribució del resultat de les participacions en CaixaBank, BEA i GFI, i ha assolit durant el primer semestre del 2022 els 521 milions d'euros, fet que suposa un increment de 54 milions d'euros (12%) respecte al mateix període del 2021.

La millora dels resultats de la cartera bancària es deuen principalment a la bona evolució dels resultats recurrents de CaixaBank, després de la fusió amb Bankia a finals del primer trimestre del 2021.

D'altra banda, pel que fa a l'atribució del resultat de BEA i GFI, hi ha hagut una evolució positiva en les divises respectives (dòlar hongkonguès i pes mexicà), que s'han revalorat un 9% respecte a l'euro.

### Resultats de la Cartera Industrial i de Serveis

El resultat de la Cartera Industrial i de Serveis, que inclou l'atribució del resultat de les participacions en Naturgy, Saba Infraestructuras i el negoci de capital de risc, així com els dividends de Telefónica i de les companyies cotitzades que formen part de la Cartera de Diversificació, ha pujat a 263 milions d'euros, fet que suposa un increment de 87 milions respecte al tancament de l'exercici anterior (+49%).

Aquesta evolució s'explica, en bona part, per la recuperació progressiva de l'activitat i la demanda derivada de la relaxació dels confinaments i les restriccions de mobilitat. A més, en el cas de Naturgy, els resultats del primer semestre del 2022 s'han vist impactats positivament per l'evolució dels preus de les primeres matèries.

El resultat d'aquest primer semestre inclou també la plusvàlua de 21 milions d'euros obtinguda per la venda de Sanifit Therapeutics, S.A. per un import de 35 milions d'euros (vegeu Nota 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).

### Negoci Immobiliari

Tot seguit es mostra el desglossament dels principals conceptes del compte de resultats de gestió del negoci immobiliari durant el primer semestre:

<i>(milions €)</i>	<b>1S 2022</b>	<b>1S 2021</b>
Vendes	84	68
Cost vendes i comercialització	(78)	(63)
<b>Marge net vendes</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
Lloguers i altres	24	23
Despeses d'exploració	(21)	(21)
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
Amortitzacions, ajustos valor i altres	(10)	(9)
<b>Resultat activitat Immobiliària</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
<b>Resultat activitat oci</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
<b>Negoci Immobiliari</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>

Les vendes d'immobles durant l'exercici 2021 han pujat a un total de 84 milions d'euros, un 24% més que en l'exercici anterior, motivat principalment per més vendes d'actius atomitzats.

El marge net sobre vendes ha estat del 7%, en línia amb l'aconseguit durant el primer semestre del 2021, gràcies a un *mix* de vendes similar en què han prevalgut les vendes d'actius atomitzats sobre les vendes d'obra nova.

Els ingressos per lloguers han aportat 24 milions d'euros (23 milions d'euros el 2021), gràcies principalment al segment d'oficines, després de les últimes inversions fetes.

En relació amb el Negoci Oci (camps de golf i el *Beach Club*), vinculat al projecte immobiliari *Infinitum*, el resultat es manté estable amb recuperació gairebé total dels ingressos pre pandèmia, contrarestat per un increment en les despeses vinculades a una estratègia de millora de l'experiència dels clients i habitants del *resort*.

### Resultat financer

El Grup ha millorat el resultat financer en 1 milió d'euros, arribant als -36 milions d'euros, principalment per la reducció de les despeses financeres derivada del venciment del bo sènior l'abril del 2022.

El Grup ha aconseguit millorar en 0,09 pp el cost mitjà del deute, que s'ha situat en l'1,39% al tancament del primer semestre del 2022. El deute mitjà s'ha situat en els 5.331 milions (260 milions més que durant el primer semestre del 2021).

### Resultats Extraordinaris

L'epígraf de resultats extraordinaris incloïa principalment, a tancament del primer semestre del 2021, l'impacte atribuït a Criteria derivat de la fusió de Bankia per CaixaBank (diferència negativa de consolidació) per un import de 4.300 milions d'euros, compensat parcialment pel cost de l'acord laboral derivat de l'expedient de regulació d'ocupació per un import de 1.319 milions d'euros nets d'impostos.

Criteria es va atribuir el 30,01% d'aquests imports, cosa que va suposar un ingrés de 891 milions d'euros, recollit en aquest epígraf, de forma separada de la resta del resultat recurrent atribuït durant el primer semestre del 2021.

## 3. FETS POSTERIORIS

Entre el 30 de juny del 2022 i la data de formulació dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts no s'ha produït cap fet significatiu que els afecti.

#### 4. PERSPECTIVES DEL GRUP CRITERIA DURANT EL SEGON SEMESTRE DE L'EXERCICI

Després d'uns exercicis 2020 i 2021 amb una certa pressió a la baixa en els dividendes distribuïts per les companyies amb motiu de la crisi pandèmica, Criteria preveu tancar l'exercici 2022 amb uns ingressos per dividendes i una generació de caixa operativa superiors als generats en aquests exercicis.

No obstant això, els negocis del Grup Criteria es podrien veure impactats durant el segon semestre en funció de com evolucionin els riscos que es detallen a l'apartat 2.1. *Situació econòmica actual i perspectives*, com el conflicte entre Rússia i Ucraïna, l'important increment de la inflació i el probable viratge cap a una política més restrictiva per part dels bancs centrals, així com el temor d'una nova recessió econòmica. Aquests riscos podrien afectar els resultats de les empreses i, per tant, les seves polítiques de retribució.

Criteria comença el segon semestre amb nivells còmodes de liquiditat, tenint en compte que no té cap venciment de deute significatiu fins al maig del 2023, quan venç un bo sènior per un import net de 737 milions d'euros.

Tot seguit es resumeixen les expectatives sobre les nostres principals participades i el negoci immobiliari, elements clau en la rendibilitat del Grup:

##### CaixaBank

CaixaBank va presentar el passat 17 de maig del 2022 el seu Pla Estratègic 2022-2024, que estableix com a prioritats estratègiques el creixement del negoci desenvolupant la millor proposta de valor per als seus clients, seguir fent evolucionar un model d'atenció eficient i adaptada al màxim a les preferències dels clients i ser referents de sostenibilitat a Europa. Tot això, amb uns objectius de creixement de volum de negoci i ingressos, amb contenció de costos recurrents i una millora de la qualitat creditícia.

A més, el Pla, té en compte els següents objectius de rendibilitat i capital: *Return on Tangible Equity* (ROTE) del 12% el 2024, *Common Equity Tier 1* (CET1) objectiu entre l'11-12% i tornar als accionistes l'excés de capital per sobre del 12% de CET1, quantificat en 9.000 milions d'euros durant el període 2022-2024 (1.800 milions d'euros mitjançant un programa de recompres d'accions durant el 2022 i 7.200 milions d'euros via dividendes (*payout* mínim del 50%) i recompres d'accions).

En aquest sentit, s'haurà de seguir amb atenció l'execució del nou Pla Estratègic, inclòs el programa de compra d'accions pròpies que, en la data d'aquest Informe de Gestió, està duent a terme CaixaBank.

Així mateix, s'haurà de prestar una atenció especial a la manera en què els riscos esmentats poden impactar en l'evolució dels negocis de CaixaBank, per exemple, en el marge financer (evolució a l'alça de tipus d'interès), la reducció del creixement econòmic, els impactes en morositat, etc.

##### The Bank of East Asia (BEA)

El 4 de març del 2022, BEA va anunciar la venda de Blue Cross (assegurances de no-vida) i Blue Care (assegurances de salut) a l'asseguradora AIA. La venda inclou un acord per a la distribució exclusiva d'aquestes assegurances durant 15 anys amb AIA. El tancament de l'operació està previst per a abans del tancament de l'any, i BEA registraria una plusvàlua d'1,5 bn HKD.



### Grupo Financiero Inbursa (GFI)

El gener, Citibank va anunciar la seva intenció de vendre el negoci detallista i d'empreses de Banamex a Mèxic com a part de la seva revisió estratègica. GFI ha mostrat interès en aquesta transacció i, en aquest sentit, ha decidit no repartir dividend amb càrrec al resultat del 2021.

### Naturgy

La volatilitat de l'escenari energètic continua plantejant desafiaments importants en alguns dels negocis en què Naturgy està present i ha introduït un alt grau d'incertesa en els resultats de la companyia el 2022.

En l'àmbit de previsió de resultats durant el 2022, la companyia va anunciar en la seva presentació de resultats de l'exercici 2021 que, amb totes les precaucions a causa de la volatilitat de les primeres matèries, esperen per a l'any vinent com a mínim un EBITDA igual al del 2021.

D'altra banda, s'haurà de monitorar com evoluciona l'anàlisi del projecte Géminis anunciat per la companyia el mes de febrer passat, a través del qual Naturgy dividiria els seus negocis principals en dos grans grups cotitzats per, d'aquesta manera, impulsar la seva transformació i lideratge en la transició energètica:

- Una companyia aglutinaria tots els negocis liberalitzats amb el focus lloc en la transició energètica, i inclourà la generació convencional, el desenvolupament de les energies renovables, la comercialització d'energia i serveis associats, la gestió dels mercats d'energia i el desenvolupament de nous negocis, amb un focus especial en la millora del servei al client (*Markets Co*).
- L'altra companyia aglutinaria tots els negocis dedicats a la gestió d'infraestructures regulades de distribució i transport d'energia, un pilar fonamental per assegurar el desenvolupament correcte de la transició energètica (*Networks Co*).

### Negoci Immobiliari

Inmo CriteriaCaixa continuarà analitzant el mercat immobiliari espanyol a la recerca d'oportunitats d'inversió que puguin generar valor, en especial, en el sector de lloguer d'oficines en ciutats *prime*. Tot això, en funció de com evolucioni l'actual escenari d'inflació i de tipus d'interès, que podrien afectar les vendes a causa de l'encariment de les condicions per a l'accés a l'habitatge. De la mateixa manera, es continuaran estudiant nous projectes de promoció immobiliària, amb l'objectiu de maximitzar el valor de la cartera de sòl, a través de la venda o el lloguer de les promocions resultants.

D'altra banda, es preveu continuar treballant en l'optimització de les despeses operatives i millorar processos dins del marc de la millora contínua de l'eficiència.

## 5. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

El Grup elabora els seus Estats financers consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) i la societat dominant, Criteria Caixa, S.A.U., d'acord amb el Pla General de Comptabilitat (PGC). A més de la informació financera extreta dels seus Estats financers individuals i consolidats, el Grup utilitza certes Mesures Alternatives del Rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority (Directrius ESMA/2015/1057). Aquestes MAR no estan definides a les NIIF ni al PGC, i no s'han auditat. Per tant, s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada segons aquestes normes comptables.

El Grup considera que les MAR proporcionen informació addicional per explicar i avaluar el seu rendiment al llarg del temps. La forma en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

El Grup utilitza les següents MAR per descriure les seves activitats i rendiment: «Valor brut dels actius» (GAV, pel seu acrònim en anglès), «Deute brut», «Caixa i equivalents», «Deute net», «Valor net dels actius» (NAV, pel seu acrònim en anglès), «Ràtio d'endeutament» (LTV, pel seu acrònim en anglès) i «Ràtio de cobertura d'interessos» (ICR, pel seu acrònim en anglès). El Grup utilitza aquestes mesures per planificar, pressupostar, reportar (internament i externament) i revisar el seu rendiment.

Tot seguit, es detallen les definicions i càlculs de les MAR, així com la seva conciliació amb els Estats financers individuals o consolidats de Criteria:

### 5.1. Valor Brut dels Actius (GAV)

**Definició:** El Grup defineix el GAV com la suma de: i) el valor de mercat atribuït de la Cartera de Renda Variable Cotitzada i Renda Fixa Cotitzada; ii) el valor net comptable de la Cartera de Renda Variable No Cotitzada, que es compon del valor net comptable en els Estats financers de les inversions en societats del Grup, associades i instruments de patrimoni no cotitzats, així com altres actius assimilables a renda fixa no cotitzats (a excepció de Saba Infraestructuras, que té una valoració que s'explica més endavant); iii) el valor net comptable en els Estats financers consolidats dels actius immobiliaris propietat de Criteria i de les societats immobiliàries 100 % participades i iv) caixa i equivalents, la definició dels quals es troba a l'apartat 5.3 següent.

**Explicació d'ús:** El GAV és una mètrica adequada per determinar el valor total dels actius de Criteria. Es tracta d'una mètrica de *reporting* estàndard entre les societats holding d'inversions i s'utilitza per comparar les valoracions de les seves respectives carteres (anàlisi de comparables).

Els càlculs i el desglossament del GAV a 30 de juny de 2022 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	3,32	2.419.000.000	30,01%	8.024	32,44%
The Bank of East Asia	1,35	508.519.684	18,91%	689	2,79%
Grupo Financiero Inbursa	1,53	607.000.574	9,10%	927	3,75%
Altres inversions	-	-	-	20	0,08%
<b>RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)</b>				<b>9.660</b>	<b>39,06%</b>
Naturgy	27,47	258.960.215	26,71%	7.114	28,76%
Cellnex	37,03	30.390.191	4,47%	1.125	4,55%
Telefónica	4,86	81.869.312	1,42%	398	1,61%
Altres inversions	-	-	-	2.151	8,70%
<b>RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)</b>				<b>10.788</b>	<b>43,62%</b>
<b>RENDA VARIABLE COTITZADA</b>				<b>20.448</b>	<b>82,68%</b>
Saba Infraestructuras				689	2,79%
Caixa Capital Risc				106	0,43%
Aigües de Barcelona				51	0,20%
<b>RENDA VARIABLE NO COTITZADA</b>				<b>846</b>	<b>3,42%</b>
<b>ACTIUS IMMOBILIARIS</b>				<b>2.599</b>	<b>10,51%</b>
<b>RENDA FIXA I ALTRES</b>				<b>190</b>	<b>0,77%</b>
<b>CAIXA I EQUIVALENTS</b>				<b>649</b>	<b>2,62%</b>
<b>GAV TOTAL</b>				<b>24.732</b>	<b>100%</b>

Tot seguit, es presenten unes notes aclaridores referides a determinades partides de la taula anterior:

#### **Altres inversions**

Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (vegeu Nota 7.4 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)

#### **Renda variable cotitzada en moneda no euro**

Es presenta pel seu contravalor en euros al tipus de canvi de les divises respectives a 30 de juny de 2022.

#### **Renda variable no cotitzada**

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividends repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6 %, fins als 689 milions d'euros.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats següents: Caixa Capital Risc, SGEGR, S.A., Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICCC, S.A. (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la Nota 7.4 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).

### Actius Immobiliaris:

S'adjunta la conciliació amb les Notes 5 i 8 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts:

(M€)	GAV - Actius immobiliaris 30/06/2022
Immobilitzat intangible, concessions administratives (*)	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (**)	46
Inversions Immobiliàries (Nota 5)	1.291
Existències (Nota 8)	1.261
<b>Actius Immobiliaris</b>	<b>2.599</b>

\* Inclòs dins l'epígraf Immobilitzat intangible del balanç intermedi resumit consolidat adjunt

\*\* Inclòs dins l'epígraf Immobilitzat material del balanç intermedi resumit consolidat adjunt

### Renda fixa i altres:

S'adjunta la conciliació amb la Nota 7.2 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts i la Nota 24 dels Comptes Anuals Consolidats del 2021:

Milions d'euros (M€)	30/06/2022
a) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2024 (Nota 24 dels Comptes Anuals Consolidats 2021)	157
b) Cartera de Renda Fixa composta per bons corporatius (Nota 7.2)	7
c) Cartera de bons sobirans d'àmbit europeu i estatunidenc (Nota 7.2)	26
<b>Renda Fixa i Altres (a + b + c)</b>	<b>190</b>

### Caixa i equivalents:

Vegeu l'apartat 5.3 d'aquest annex.

Els càlculs i el desglossament del GAV a 31 de desembre de 2021 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	2,41	2.419.000.000	30,01%	5.839	24,5%
The Bank of East Asia	1,27	508.519.684	17,40%	645	2,7%
Grupo Financiero Inbursa	1,06	607.000.574	9,10%	643	2,7%
Altres inversions	-	-	-	14	0,1%
<b>RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)</b>				<b>7.141</b>	<b>30,0%</b>
Naturgy	28,63	258.960.215	26,71%	7.414	31,1%
Suez	19,81	37.110.685	5,80%	735	3,1%
Cellnex	51,18	29.368.777	4,32%	1.503	6,3%
Telefónica	3,85	74.031.745	1,28%	285	1,2%
Altres inversions	-	-	-	2.289	9,6%
<b>RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)</b>				<b>12.226</b>	<b>51,36%</b>
<b>RENDA VARIABLE COTITZADA</b>				<b>19.367</b>	<b>81,36%</b>
Saba Infraestructuras				689	2,89%
Vithas Sanidad				0	0,00%
Caixa Capital Risc				106	0,45%
Aigües de Barcelona				51	0,21%
<b>RENDA VARIABLE NO COTITZADA</b>				<b>846</b>	<b>3,55%</b>
<b>ACTIUS IMMOBILIARIS</b>				<b>2.585</b>	<b>10,86%</b>
<b>RENDA FIXA I ALTRES</b>				<b>216</b>	<b>0,91%</b>
<b>CAIXA I EQUIVALENTS</b>				<b>791</b>	<b>3,32%</b>
<b>GAV TOTAL</b>				<b>23.805</b>	<b>100%</b>

Tot seguit, es presenten unes notes aclaridores referides a determinades partides de la taula anterior:

#### **Altres inversions**

Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (vegeu Nota 10.1 dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

#### **Renda variable cotitzada en moneda no euro**

Es presenta pel seu contravalor en euros al tipus de canvi de les divises respectives a 31 de desembre de 2021.

#### **Renda variable no cotitzada**

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6%, fins als 689 milions d'euros.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats següents: Caixa Capital Risc, SGEGR, S.A., Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICCC, S.A. (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la Nota 10.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels Comptes Anuals Consolidats 2021).



## 5.2. Deute brut

**Definició:** El Grup defineix el «Deute brut» com la suma del valor nominal o import disposat de préstecs bancaris, bons i altres instruments de deute amb tercers, excloent-ne primes, comissions i interessos meritats de les societats incloses en els segments d'activitats corporatives segons la Nota 15 d'Informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts.

**Explicació d'ús:** El «Deute brut» és una bona mètrica per determinar l'endeutament total brut disposat d'una societat holding i proporciona un enfocament de gestió dels recursos financers i els compromisos directament atribuïbles i gestionats per Criteria.

Els càlculs i conciliacions d'aquesta MAR són els següents:

(M€)	Activitats corporatives
<b>Total Deute Brut 1S22</b>	<b>4.762</b>
Nominal bons simples i bescanviables ( <i>Notes 11.1 i 15 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts</i> )	2.134
Nominal préstecs llarg i curt termini ( <i>Nota 15 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts</i> )	2.628
<b>Total deute brut 2021</b>	<b>5.713</b>
Nominal bons simples i bescanviables	3.111
Nominal préstecs llarg i curt termini	2.602

## 5.3. Caixa i equivalents

**Definició:** El Grup defineix «Caixa i equivalents» com la suma de la tresoreria tant en moneda local com en divisa, entesa com a efectiu i altres actius líquids equivalents, imposicions a termini i altres instruments de deute amb venciment inferior a 3 mesos en les societats incloses en els segments d'activitats corporatives segons la Nota 15 d'Informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, deduint-ne, si escau, els dividendes anunciats i pendents de repartir a la Fundació Bancària "la Caixa" i afegint-hi, si escau, els dividendes anunciats per les seves participades una vegada entren en el període ex-dividend.

**Explicació d'ús:** Caixa i equivalents és una mètrica estàndard per determinar la liquiditat disponible a curt termini.

Els càlculs i conciliacions d'aquesta MAR amb els Estats financers consolidats del Grup són els següents:

(M€)	Activitats corporatives
<b>Efectius i equivalents 1S22:</b>	<b>649</b>
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu</i> <i>(Nota 15 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	716
<i>Altres actius líquids equivalents</i> <i>(Notes 7.2 i 15 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	8
<i>Dividends anunciats i pendents de pagament a la Fundació Bancària "la Caixa"</i> <i>(Nota 9 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	(75)
<b>Efectius i equivalents 2021:</b>	<b>791</b>
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu</i>	786
<i>Altres actius líquids equivalents</i>	4
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	1

#### 5.4. Deute net

**Definició:** El Grup defineix el «Deute net» com la diferència entre «Deute brut» i «Caixa i equivalents». Aquestes dues MAR es defineixen i concilien prèviament.

**Explicació d'ús:** El Deute net és una bona mètrica per determinar l'endeutament total d'una societat holding i proporciona un enfocament de gestió dels recursos financers i els compromisos directament atribuïbles i gestionats per Criteria.

El càlcul del «Deute net» a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

(M€)	30/06/2022	31/12/2021
A) Deute brut	4.762	5.713
B) Caixa i equivalents	649	791
<b>Total Deute net [A - B]</b>	<b>4.113</b>	<b>4.922</b>

#### 5.5. Valor net dels actius (NAV)

**Definició:** El Grup defineix el «NAV» com la diferència entre el «GAV» i el «Deute brut». Ambdues MAR es defineixen i concilien prèviament.

**Explicació d'ús:** El NAV és una bona mètrica del valor de mercat del patrimoni total dels Estats financers. Es tracta d'una mètrica de *reporting* estàndard entre les societats holding d'inversions i s'utilitza per comparar les valoracions de les seves respectives carteres (anàlisi de comparables). També s'utilitza per determinar si la gestió ha creat valor.



El càlcul del «NAV» a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

(M€)	30/06/2022	31/12/2021
A) Valor brut dels actius (GAV)	24.732	23.805
B) Deute brut	4.762	5.713
<b>Total valor net dels actius (NAV) [A – B]</b>	<b>19.970</b>	<b>18.092</b>

### 5.6. Ràtio d'endeutament (LTV)

**Definició:** El Grup distingeix dues ràtios d'endeutament, el net i el brut. La «Ràtio d'endeutament net» (Net LTV) es defineix com el quocient entre el «Deute net» i [«GAV» menys «caixa i equivalents»] (en percentatge). Així mateix, també defineix la «Ràtio d'endeutament brut» (Gross LTV) com el quocient entre «Deute Brut» i «GAV» (en percentatge). Tant GAV, Deute Brut com Caixa i equivalents són MAR definides i conciliades prèviament.

**Explicació d'ús:** Tant la «Ràtio d'endeutament net» com la «Ràtio d'endeutament brut» són mètriques estàndard per determinar l'endeutament relatiu d'una societat holding d'inversions i, per tant, d'utilitat per a analistes de crèdit, agències de *rating* i analistes de comparables, entre altres. La ràtio d'endeutament brut és invariable davant d'entrades significatives d'efectiu, per exemple, en cas de desinversions.

El càlcul de la «Ràtio d'endeutament brut» a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

(M€)	30/06/2022	31/12/2021
A) Deute Brut	4.762	5.713
B) Valor brut dels actius (GAV)	24.732	23.805
<b>Total ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]</b>	<b>19,3%</b>	<b>24,0%</b>

El càlcul de la «Ràtio d'endeutament net» a 30 de juny de 2022 i 31 de desembre de 2021 és el següent:

(M€)	30/06/2022	31/12/2021
A) Deute Net	4.113	4.922
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	24.083	23.014
<b>Total ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]</b>	<b>17,1%</b>	<b>21,4%</b>

