



## **Estats financers intermedis resumits consolidats i informe de gestió intermedi corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021**

*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.*



**Criteria Caixa, S.A.U.  
i societats dependents  
(Grup CriteriaCaixa)**

Informe de revisió limitada  
Estats financers intermedis resumits consolidats  
corresponents al període de sis mesos finalitzats  
al 30 de juny de 2021  
Informe de gestió intermedi consolidat



*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.U. (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 2021, 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 financer intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2021 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 2020. 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 2021 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 2021. 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 Critería Caixa, S.A.U. 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

30 de juliol de 2021

## Índex

- Estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021
- Informe de gestió intermedi corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021

BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	3
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES 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'EFECTIU INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS .....	9
Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021 .....	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 .....	30
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 .....	44
15. Informació financera per segments .....	45
16. Informació sobre parts vinculades .....	49
17. Notes a l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat .....	53

## BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, en milers d'euros  
 CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

ACTIU		30/06/2021	31/12/2020 (*)
<b>ACTIU NO CORRENT</b>			
Actius per drets d'ús		110.120	113.686
Immobilitzat intangible	(Nota 4)	1.049.794	1.087.103
Immobilitzat material		187.420	188.471
Inversions immobiliàries	(Nota 5)	1.193.945	1.196.232
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	(Nota 6)	15.452.902	14.939.848
Actius financers no corrents	(Nota 7)	4.862.479	3.812.843
Actius per impostos diferits	(Nota 12)	986.420	977.925
<b>Total Actiu No Corrent</b>		<b>23.843.080</b>	<b>22.316.108</b>
<b>ACTIU CORRENT</b>			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 13)	2.327	89.284
Existències	(Nota 8)	1.350.913	1.387.824
Deutors i altres comptes per cobrar		95.146	136.753
<i>Clients i deutors</i>		24.860	21.772
<i>Actius fiscals</i>	(Nota 12)	70.286	114.981
Altres actius financers corrents	(Nota 7)	71.974	57.092
Efectiu i altres equivalents d'efectiu		1.001.278	1.020.657
<b>Total Actiu Corrent</b>		<b>2.521.638</b>	<b>2.691.610</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>26.364.718</b>	<b>25.007.718</b>

(\*) Els saldos corresponents a 31/12/2020 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 2021.

## BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, en milers d'euros  
 CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020 (*)</b>
<b>PATRIMONI NET</b>			
Capital		1.834.166	1.834.166
Reserves		16.166.236	16.992.081
Resultat atribuït al Grup		1.482.498	313.844
Ajustos en patrimoni per valoració		105.973	(674.087)
<i>Elements que no es reclassificaran a resultats</i>		387.831	(403.925)
<i>Elements que es poden reclassificar a resultats</i>		(281.858)	(270.162)
Interessos minoritaris		137.595	144.957
<b>Total Patrimoni Net</b>	<b>(Nota 9)</b>	<b>19.726.468</b>	<b>18.610.961</b>
<b>PASSIU NO CORRENT</b>			
Ingressos diferits		38.036	38.958
Provisions no corrents	(Nota 10)	159.562	158.709
Passius financers no corrents	(Nota 11)	5.035.010	5.780.816
Passius per impostos diferits	(Nota 12)	186.803	131.193
<b>Total Passiu No Corrent</b>		<b>5.419.411</b>	<b>6.109.676</b>
<b>PASSIU CORRENT</b>			
Provisions corrents	(Nota 10)	21.024	21.757
Passius financers corrents	(Nota 11)	1.067.805	141.312
Creditors comercials i altres comptes per pagar		123.871	119.792
Altres passius corrents		6.139	4.220
<b>Total Passiu Corrent</b>		<b>1.218.839</b>	<b>287.081</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>26.364.718</b>	<b>25.007.718</b>

(\*) Els saldos corresponents a 31/12/2020 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 2021.



## COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

		30/06/2021	30/06/2020 (*)
Vendes i prestació de serveis	(Nota 14.1)	177.863	193.255
Cost de vendes		(59.030)	(58.623)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(Nota 6)	1.476.528	188.688
Rendiments d'instruments de capital	(Nota 14.2)	70.619	58.466
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		124	(7.039)
Altres ingressos d'explotació		12.724	9.012
Despeses de personal		(49.096)	(48.676)
Altres despeses d'explotació		(60.190)	(68.029)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat		(61.384)	(59.808)
Variació de provisions		54	103
Deteriorament de participacions en associades i negocis conjunts	(Nota 6)	87	(2.517)
Altres guanys i pèrdues		743	(320)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>1.509.042</b>	<b>204.512</b>
Ingressos financers		7.861	10.920
Despeses financeres		(56.504)	(65.583)
Variació de valor raonable en instruments financers		3.926	1.974
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers		(195)	(831)
<b>RESULTAT FINANCER</b>		<b>(44.912)</b>	<b>(53.520)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>		<b>1.464.130</b>	<b>150.992</b>
Impost sobre beneficis		11.061	17.218
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>		<b>1.475.191</b>	<b>168.210</b>
Resultat de les operacions discontinuades	(Nota 13)	5.155	463
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>		<b>1.480.346</b>	<b>168.673</b>
<b>Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)</b>		<b>(2.152)</b>	<b>(1.368)</b>
De les activitats continuades		(2.931)	(1.615)
De les activitats discontinuades	(Nota 13)	779	247
<b>Atribuïble als propietaris de la dominant</b>		<b>1.482.498</b>	<b>170.041</b>
De les activitats continuades		1.478.122	169.825
De les activitats discontinuades	(Nota 13)	4.376	216

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenten 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 2021.

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

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	30/06/2021	30/06/2020 (*)
<b>RESULTAT DEL PERÍODE</b>	<b>1.480.346</b>	<b>168.673</b>
<b>UN ALTRE RESULTAT GLOBAL</b>	<b>780.198</b>	<b>(726.317)</b>
<b>Elements que no es reclassificaran a resultats</b>	<b>791.756</b>	<b>(472.002)</b>
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 7.1)	630.401	(356.106)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades (Nota 6)	226.404	(171.129)
Efecte impositiu (Nota 12)	(65.049)	55.233
<b>Elements que es poden reclassificar a resultats</b>	<b>(11.558)</b>	<b>(254.315)</b>
Conversió de divises	91.130	(175.914)
<i>Guany i (pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>91.130</i>	<i>(175.914)</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Altres reclassificacions</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Cobertures de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	(1.609)	5.437
<i>Guany i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(1.503)</i>	<i>5.860</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>(106)</i>	<i>(423)</i>
<i>Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Altres reclassificacions</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – instruments de deute	–	2
<i>Guany i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>–</i>	<i>2</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Altres reclassificacions</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades (Nota 6)	(101.436)	(82.584)
Efecte impositiu (Nota 12)	357	(1.256)
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE</b>	<b>2.260.544</b>	<b>(557.644)</b>
<b>Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)</b>	<b>(2.014)</b>	<b>(1.337)</b>
<i>Per activitats continuades</i>	<i>(2.793)</i>	<i>(1.584)</i>
<i>Per activitats discontinuades</i>	<i>779</i>	<i>247</i>
<b>Atribuïble als propietaris de la dominant</b>	<b>2.262.558</b>	<b>(556.307)</b>
<i>Per activitats continuades</i>	<i>2.258.182</i>	<i>(556.523)</i>
<i>Per activitats discontinuades</i>	<i>4.376</i>	<i>216</i>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenten 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 2021.

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

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, 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 31/12/2020</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>

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 2021.

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

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, 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	Reserves i Altres aportacions de socis	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte				
<b>Saldo d'obertura a 31/12/2019</b>	<b>1.834.166</b>	<b>2.344.519</b>	<b>14.234.791</b>	<b>1.098.209</b>	<b>(170.000)</b>	<b>73.317</b>	<b>(987)</b>	<b>154.736</b>	<b>19.568.751</b>
<b>Resultat global total del període</b>	-	-	-	<b>170.041</b>	-	<b>(726.348)</b>	<b>31</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(557.644)</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	-	<b>(150.000)</b>	<b>903.914</b>	<b>(1.098.209)</b>	<b>170.000</b>	-	-	<b>(6.234)</b>	<b>(180.529)</b>
Dividends (o remuneracions als socis)		(150.000)							(150.000)
Transferències entre components del patrimoni net			928.209	(1.098.209)	170.000				-
Altres augments/disminucions del patrimoni net			(24.295)					(6.234)	(30.529)
<b>Saldo de tancament a 30/06/2020</b>	<b>1.834.166</b>	<b>2.194.519</b>	<b>15.138.705</b>	<b>170.041</b>	-	<b>(653.031)</b>	<b>(956)</b>	<b>147.134</b>	<b>18.830.578</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 2021.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, en milers d'euros  
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	30/06/2021	30/06/2020 (*)
<b>1. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'explotació</b>	<b>(9.467)</b>	<b>564.966</b>
Resultat abans d'impostos	1.464.130	150.992
Ajustos en el resultat	(Nota 17) (1.446.271)	(124.997)
Canvis en el capital corrent	(Nota 17) 15.136	574.474
Altres actius i passius d'explotació	4.993	(11.676)
Pagaments per interessos	(66.388)	(70.281)
Cobraments per interessos	20	7.170
Pagaments / cobraments per impostos	18.913	39.284
<b>2. Fluxos de tresoreria usats en les activitats d'inversió</b>	<b>(165.575)</b>	<b>59.900</b>
Dividends rebuts	268.754	374.938
Inversions (-)	(695.634)	(495.834)
- Entitats del grup, associades i negocis conjunts	(170.375)	(180)
- Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles	(16.315)	(11.703)
- Actius financers – Instruments de capital	(484.176)	(341.969)
- Actius financers – Instruments de deute	(23.590)	(140.015)
- Préstecs concedits	(1.178)	(1.967)
Desinversions (+)	261.305	180.796
- Entitats del grup, associades i negocis conjunts	96.405	66
- Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles	11.192	2.849
- Actius financers – Instruments de capital	111.795	71.614
- Actius financers – Instruments de deute	40.845	90.000
- Amortització de préstecs concedits	1.068	16.267
<b>3. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament</b>	<b>155.663</b>	<b>(225.121)</b>
Repartiment de reserves	(Nota 9) (75.000)	(150.000)
Préstecs obtinguts i emissió d'obligacions	688.000	3.006
Amortització de préstecs obtinguts i emissió d'obligacions	(457.337)	(78.127)
<b>AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS</b>	<b>(19.379)</b>	<b>399.745</b>
Efectiu a l'inici de l'exercici	1.020.657	498.198
Variació efectiva d'activitats interrompudes	-	(1.050)
Efectiu al final de l'exercici	1.001.278	898.993
<b>Efectiu generat (consumit) durant l'exercici</b>	<b>(19.379)</b>	<b>399.745</b>

(\*) Imports reexpressats d'acord amb el que s'indica a la Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre. Es presenten 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 2021.

# Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

## I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

D'acord amb la normativa vigent sobre 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 prou informació per assegurar-ne la comparació amb els estats financers consolidats anuals, així com de donar la informació i les explicacions necessàries per permetre la comprensió adequada dels canvis significatius que hi ha hagut en el primer semestre de l'exercici 2021.

### 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 18 de març de 2021, el Consell d'Administració de CriteriaCaixa va formular els comptes anuals consolidats del Grup Criteria de l'exercici 2020 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 20 de maig de 2021, va aprovar tant aquests comptes anuals com la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2020.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 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 2020, 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 2021 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 2020, d'acord amb les NIIF, excepte per les noves normes i interpretacions que han entrat en vigor durant el primer semestre de 2021 i, en particular, la NIC 34 («Informació financera intermèdia»). El Consell d'Administració de CriteriaCaixa, a la sessió del 26 de juliol de 2021, ha formulat aquests estats financers intermedis resumits consolidats.

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 2020.

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 2021***

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>		
Modificacions a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 i NIIF 16	Reforma del Tipus d'interès de referència – Fase 2	1 de gener de 2021
Modificacions a la NIIF 4	Extensió de l'exempció temporal de l'aplicació de la NIIF 9 fins al 2023	1 de gener de 2021

Cap de les modificacions indicades anteriorment que han entrat en vigor en l'exercici 2021 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 per al Grup que ha publicat l'IASB, però que no resulten d'aplicació obligada per elaborar els estats financers intermedis de l'exercici 2021, 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>		
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
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificació a la NIIF 16	Arrendaments: pròrroga de l'exempció pràctica a causa de la COVID-19	1 d'abril de 2021
Modificacions a la NIC 1	Clarificacions sobre la classificació dels passius com a Corrents i No corrents	1 de gener de 2023
NIIF 17 i les seves modificacions	Contractes d'assegurances	1 de gener de 2023
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
Modificació a la NIC 12	Impostos diferits relatius a actius i passius generats en una única transacció	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 per 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 a 31 de desembre de 2020, així com al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2020, 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 2020 s'han reexpressat en aplicació de la NIIF 5 «Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes» com a conseqüència que el negoci de gestió d'aparcaments que la Societat manté a través de la participació a Saba Infraestructuras es va deixar de considerar com a mantingut per a la venda el desembre de 2020.

Les variacions principals en el perímetre de consolidació o en els percentatges d'incorporació durant el primer semestre de l'exercici 2021 han estat les següents:

Societat	Mètode de consolidació i percentatge			
		30/06/2021		31/12/2020
CaixaBank, S.A.	Participació	30,01 %	Participació	40,43 %
Naturgy Energy Group, S.A.	Participació	25,59 %	Participació	24,79 %
The Bank of East Asia, Ltd.	Participació	17,42 %	Participació	17,44 %
Vithas Sanidad, S.L.	–	–	Participació	20,00 %
Criteria Bio Ventures SICC, S.A.	Integració global	100,00 %	–	–
Criteria Venture Tech, SICC, S.A.	Integració global	100,00 %	–	–

### 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 2021.

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, el Grup registra l'1 de gener de cada any l'Impost sobre Béns Immobles, que ha suposat una despesa de 9.307 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021 (9.680 milers d'euros a 30 de juny de 2020). S'han registrat a l'epígraf *Altres despeses d'explotació*.

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 2021 i la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats no hi ha hagut cap fet no descrit a la resta de les 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 que es van aplicar en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 (vegeu Nota 3 de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020), excepte per les noves normes i interpretacions de l'International Accounting Standards Board (IASB) l'aplicació de les quals a la Unió Europea ja s'ha aprovat, que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2021 (vegeu Nota 1) i que 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.

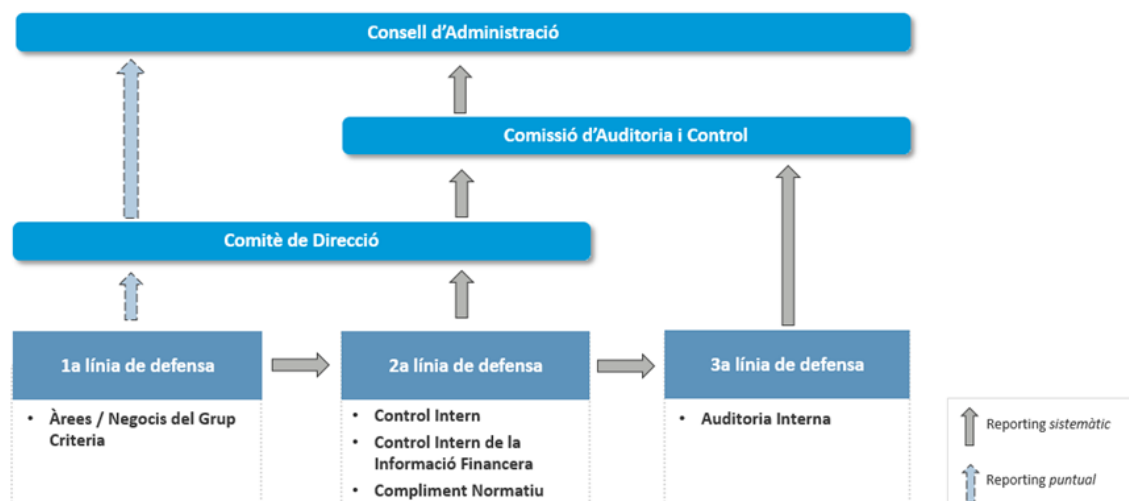
### 3. Gestió de riscos

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 2020, així com a l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici 2020.

Partint de la metodologia que estableixen els 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 128 riscos, 66 del negoci holding i 62 del negoci immobiliari, i se n'informa l'estat periòdicament als òrgans de direcció i govern del Grup. Durant el primer semestre de 2021, no s'ha materialitzat cap d'aquests riscos.

### 3.1 Gestió dels Riscos Financers

La pandèmia de COVID-19 està generant alts i creixents costos a tot el món, tant humans com econòmics. Les múltiples aprovacions de vacunes i el llançament de programes de vacunació a la majoria dels països han generat esperances d'un canvi en la pandèmia per a finals de 2021. La recuperació en forma de V de l'economia mundial continua avançant, malgrat que la situació epidemiològica en algunes regions continua sent complicada (greu a l'Índia i el Brasil). L'avenç de la inoculació permetrà que la sincronització en matèria de creixement guanyi terreny. Tanmateix, hi haurà diferències importants en els ritmes de creixement, associades a la gran heterogeneïtat de la vacunació als països.

Actualment, les amenaces per a l'economia mundial es poden classificar en dues grans categories: riscos epidemiològics (possibilitat que apareguin noves soques resistents a les vacunes que ja s'han desenvolupat) i riscos econòmics (la conseqüència negativa dels estímuls fiscals i monetaris és que incrementen el risc d'inflació). Ambdós són gestionables i estan evolucionant de manera esperançadora, però continuen sent significatius.

A nivell organitzatiu, la pandèmia de COVID-19 va comportar que es creessin protocols específics i s'apliquessin mesures extraordinàries per prevenir, detectar i controlar contagis de SARS-CoV2 en l'àmbit laboral i tenint en compte la seguretat i la salut de tota la plantilla. Els protocols i mesures es van definir seguint el principi de màxima prudència i s'han anat adaptant en cada moment a la gravetat de la situació, seguint les directrius de les autoritats sanitàries competents. El març de 2021 es va obtenir la certificació d'AENOR de Protocols davant la COVID-19. Aquesta certificació garanteix, a través d'auditories trimestrals, l'aplicació correcta de protocols adequats per protegir la salut de les persones treballadores i prevenir la propagació de la pandèmia.

Així mateix, la crisi sanitària també ha impactat en els riscos financers als quals està exposada l'activitat del Grup, sent aquests els següents:

- Liquiditat
- Crèdit
- Mercat

Adicionalment, el Grup considera com a riscos financers, en el seu model de gestió de riscos corporatius, les subcategories següents:

- Deteriorament de les participacions accionaries (vegeu Nota 6).
- Deteriorament dels actius immobiliaris (vegeu Notes 5 i 8).
- Deteriorament d'altres actius. S'inclouen en aquesta categoria els actius fiscals, que la Societat revisa amb caràcter semestral a través d'anàlisi del seu valor recuperable (vegeu Nota 12).
- Fiabilitat de la informació financera.

### 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 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 adequada de finançament a llarg termini.

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. Com a conseqüència de l'impacte que la pandèmia de COVID-19 va tenir (i continua tenint) en els mercats i, més concretament, en les societats en què Criteria participa (que ha comportat, en alguns casos, la disminució de la distribució de dividends previstos), Criteria ha anat fent un seguiment més exhaustiu d'aquests indicadors per mitigar possibles riscos de liquiditat.

En aquest sentit, des de l'inici de la pandèmia, s'ha efectuat una gestió activa de l'endeutament per tal d'aconseguir més flexibilitat, mantenir-hi uns nivells de liquiditat còmodes i allargar-ne els venciments. Així, durant els sis primers mesos de l'exercici 2021 s'han dut a terme les actuacions següents:

- Renegociació de les condicions financeres de préstecs bilaterals per un import nominal de 450.000 milers d'euros. Se n'han optimitzat els diferencials de crèdit i se n'han estès els venciments fins al 2026 i 2027.
- Emissió de bons sènior bescanviables en accions de Cellnex per un import nominal de 200.000 milers d'euros, amb venciment el 2025, amb un cupó del 0 % (*yield* negativa del 0,62 %) (vegeu Nota 11).
- Obtenció de nou finançament a través de préstecs bilaterals per un import nominal de 205.000 milers d'euros, amb venciments el 2026 i 2027.
- Amortització anticipada de préstecs bilaterals per un import nominal de 200.000 milers d'euros, amb venciment el 2024.
- Finalment, s'han estès totes les pòlisses de crèdit compromeses i disponibles que vencien el 2021 i 2022 per un import total de 305.000 milers d'euros.

A 30 de juny de 2021, el 82,60 % 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.

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+ (negatiu)	20/04/2021
Moody's	Baa2 (estable)	29/04/2021

### 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 patrimoni principals a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, respectivament:

<u>30/06/2021</u>	<u>Milers d'euros</u>		
	<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 (Nota 7)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats (Nota 7)</b>
> A+	–	53.919	–
A+	–	–	–
A	–	445.838	–
A-	2.546.245	228.111	–
BBB+	10.071.568	1.052.295	4.357
BBB	3.497.167	406.383	1.599
BBB-	–	1.727.824	–
<BBB-	–	459.284	–
Sense qualificació	30.215	405.222	46.034
<b>Saldo a 30/06/2021</b>	<b>16.145.195</b>	<b>4.778.876</b>	<b>51.990</b>

(\*) Abans de fons de deteriorament.

**31/12/2020**
**Milers d'euros**

	<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 (Nota 7)</b>	<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats (Nota 7)</b>
> A+	–	33.047	–
A+	–	–	–
A	–	394.262	–
A-	2.439.566	193.203	3.465
BBB+	9.838.099	835.383	–
BBB	3.297.028	99.236	1.909
BBB-	–	1.482.174	–
<BBB-	–	354.390	–
Sense qualificació	36.831	338.154	42.729
<b>Saldo a 31/12/2020</b>	<b>15.611.524</b>	<b>3.729.849</b>	<b>48.103</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 2021 i 31 de desembre de 2020, respectivament:

	<b>Milers d'euros</b>	
	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	<b>Instruments de deute (Nota 7)</b>	<b>Instruments de deute (Nota 7)</b>
A+	–	–
A	–	3.000
A-	–	–
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	–	–
<BBB-	5.000	9.000
Sense qualificació	1.531	11.748
<b>Saldo</b>	<b>6.531</b>	<b>23.748</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 i/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 2021, el 99 % 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 a 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.

El valor de mercat de les inversions del Grup en instruments de capital (vegeu Notes 6 i 7) es va veure clarament afectat a l'inici dels efectes de la pandèmia de COVID-19. Posteriorment, després de les mesures que van adoptar la major part de bancs centrals i reguladors financers a nivell global, així com dels anuncis de disponibilitat de vacunes eficaces contra la COVID-19, les condicions de mercat es van anar normalitzant.

Durant el primer semestre de 2021, l'escenari de sòlida recuperació econòmica s'ha vist reflectit en la cotització dels actius financers principals, particularment, els de renda variable. Així, les borses internacionals han prolongat l'evolució alcista que han anat mostrat durant els últims dotze mesos. L'impuls ha estat una mica més destacat a les borses europees i estatunidenques que en les asiàtiques, amb alces que, en l'acumulat anual, s'han situat al voltant del 15 %. Els eixos principals que han sustentat aquesta dinàmica borsària pròspera durant la primera meitat de l'any han estat tres: i) l'augment del ritme de vacunació de la població; ii) el to formidable dels beneficis empresarials en les campanyes de resultats del 4T 2020 i, especialment, del 1T 2021 i, iii) la gran xarxa de seguretat que han proporcionat per als inversors, i continuen fent-ho, les polítiques ultraexpansives del flanc monetari i fiscal. Han procurat el manteniment d'una liquiditat hiperabundant en els circuits financers internacionals i el manteniment dels tipus d'interès lliures de risc en mínims històrics. Aquesta conjunció de factors ha propiciat una disparitat elevada pel que fa a l'acompliment relatiu dels sectors en termes borsaris.

En aquest sentit, el valor brut dels actius (GAV) de Criteria al tancament del primer semestre de l'exercici 2021 ha incrementat un 14,4 % respecte al tancament de 31 de desembre de 2020.

### ***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 69 % dels passius financers i 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 2021 i 30 de juny de 2020, es presenta a continuació:

**Anàlisi de sensibilitat per a l'efecte a resultat abans d'impostos**

Variació	30/06/2021	30/06/2020
-50 pb	(1.475)	(3.898)
+50 pb	1.077	2.622
+100 pb	(2.943)	673

**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	Actiu	Moneda	Milers d'euros <sup>(1)</sup>
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (abans de fons de deteriorament) (vegeu Nota 6)	GF Inbursa	MXN	934.939
	The Bank of East Asia	HKD	2.546.245
		USD	576.339
		GBP	95.060
		CHF	36.904
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (vegeu Nota 7)	Renda Variable	DKK	12.849
	cotitzada	JPY	23.253
		NOK	19.233
		SEK	33.689
		PLN	2.868
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Instruments de capital (vegeu Nota 7)	Renda Variable	USD	1.599
	cotitzada		
Efectiu i altres actius líquids equivalents	Dipòsits a termini i comptes corrents	USD	26.038
		NOK	14.875
		DKK	274

<sup>(1)</sup> Contravalor en euros a 30 de juny de 2021 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 accionàries 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 1.049.794 milers d'euros a 30 de juny de 2021 (1.087.103 milers d'euros a 31 de desembre de 2020) i inclou, principalment, les concessions administratives per a l'explotació d'aparcaments. El seu valor net comptable a 30 de juny de 2021 és de 904.891 milers d'euros (943.906 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2021, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Registre de 40.304 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat en concepte d'amortització de l'immobilitzat intangible.
- Alienació d'elements de l'immobilitzat intangible amb un cost net de 10.572 milers d'euros. Se n'han obtingut unes pèrdues de 800 milers d'euros abans d'impostos.
- Adquisicions d'elements de l'immobilitzat intangible per un import de 9.505 milers d'euros.
- Registre de 1.008 milers d'euros en concepte de deteriorament en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat.

Tal com s'indica a la Nota 7 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, 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 2020 i es modifiquen en cas que es consideri convenient. 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 2021.

## 5. Inversions immobiliàries

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2021, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Registre de 7.235 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 950 milers d'euros. Se n'han obtingut uns beneficis de 259 milers d'euros abans d'impostos.
- Adquisició d'elements d'inversions immobiliàries per un import de 2.269 milers d'euros.

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 20.557 milers d'euros a 30 de juny de 2021 (21.031 milers d'euros a 30 de juny de 2020) (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 6.193 milers d'euros (6.958 milers d'euros a 30 de juny de 2020).

El valor net comptable de les inversions immobiliàries que han generat rendes a 30 de juny de 2021 puja a 962.048 milers d'euros (991.437 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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 2021, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual sobre l'afectació de la pandèmia de COVID-19 en el mercat immobiliari. 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 2021. 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 2020.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2021, puja a 1.313.950 milers d'euros (1.314.060 milers d'euros a 31 de desembre de 2020). 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 2020, 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 2021 ni a 31 de desembre de 2020:

### Detall de participacions en associades

Milers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Participacions en associades</b>		
CaixaBank, S.A.	10.071.568	9.838.099
Naturgy Energy Group, S.A.	2.562.228	2.422.675
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	2.546.245	2.439.566
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	934.939	874.353
Resta de societats	30.215	36.831
<b>Subtotal</b>	<b>16.145.195</b>	<b>15.611.524</b>
Menys:		
Fons de deteriorament (*)	(692.293)	(671.676)
<b>Total</b>	<b>15.452.902</b>	<b>14.939.848</b>

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

El detall de fons de comerç (abans de fons de deteriorament) inclosos en el cost de les participades associades a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

### Detall de fons de comerç

Milers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	682.160	661.733
Naturgy Energy Group, S.A.	486.836	382.733
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	226.388	218.622
Altres	11.089	11.683
<b>Total</b>	<b>1.406.473</b>	<b>1.274.771</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 2021:

#### Moviments de participacions

Milers d'euros	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
<b>Saldo a 31/12/2020</b>	<b>14.336.753</b>	<b>1.274.771</b>	<b>(671.676)</b>	<b>14.939.848</b>
Compres i ampliacions de capital / Dotació per deteriorament	64.786	104.283	–	169.069
Vendes i reduccions de capital / Reversió fons de deteriorament	(66)	(98)	87	(77)
Resultat del període	1.476.528	–	–	1.476.528
Dividends declarats	(229.212)	–	–	(229.212)
Diferències de conversió	79.287	28.193	(20.704)	86.776
Ajustos de valoració de participades	124.968	–	–	124.968
Reclassificacions i d'altres (*)	(1.114.322)	(676)	–	(1.114.998)
<b>Saldo a 30/06/2021</b>	<b>14.738.722</b>	<b>1.406.473</b>	<b>(692.293)</b>	<b>15.452.902</b>

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

A continuació es detallen les compres efectuades durant el primer semestre de l'exercici 2021:

#### Detall de compres

##### Compres i ampliacions de capital

Milers d'euros	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
Naturgy Energy Group, S.A.	64.718	104.103	<b>168.821</b>
Altres	68	180	<b>248</b>
<b>Total</b>	<b>64.786</b>	<b>104.283</b>	<b>169.069</b>

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

#### Naturgy Energy Group, S.A.

En data 18 de maig de 2021, es va comunicar al mercat que el Consell d'Administració de CriteriaCaixa va acordar, a la seva última reunió, reforçar la seva posició en el capital social de Naturgy. La Comissió Executiva del Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va ratificar aquest acord.

Durant el primer semestre de l'exercici 2021 s'han adquirit accions a mercat per un import de 168.821 milers d'euros, que representen un 0,80 % del capital social de Naturgy.

A 30 de juny de 2021 la participació de Criteria a Naturgy és del 25,59 % (24,79 % a 31 de desembre de 2020).

#### CaixaBank, S.A.

Durant el primer trimestre de l'exercici 2021 s'ha formalitzat el procés de fusió entre CaixaBank i Bankia. La data de presa de control efectiu és el 23 de març de 2021, un cop complertes totes les condicions suspensives. A efectes comptables, s'ha pres com a data de referència per al registre de la fusió el 31 de març de 2021.

Considerant el capital social de Bankia en aquesta data, l'equació de canvi i prenent la cotització de CaixaBank al tancament de la mateixa data, el valor total de l'ampliació de capital i, en conseqüència, el cost d'adquisició de la combinació de negocis, ha pujat a 5.314 milions d'euros (2.079 milions d'euros de valor nominal de les noves accions emeses i 3.235 milions d'euros d'increment de la prima d'emissió).

Després de l'esmentada ampliació de capital, la participació de Criteria a CaixaBank ha passat del 40,43 % a 31 de desembre de 2020 al 30,01 % al 30 de juny de 2021. L'impacte a les *Reserves* i als *Ajustos de valoració* del Grup Criteria d'aquesta operació ha sigut de (1.124) i 134 milions d'euros, respectivament.

En el procés d'assignació del preu pagat (PPA, *Purchase Price Allocation*), CaixaBank ha valorat actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, i n'ha determinat així el valor raonable. Els ajustos arriben a un import net de (3.474) milions d'euros.

Després d'aquest procés, CaixaBank ha registrat un resultat positiu equivalent a la diferència negativa de consolidació per 4.300 milions d'euros. L'import atribuïble a Criteria és de 1.290 milions d'euros, que s'ha registrat a l'epígraf *Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació* del compte de pèrdues i guany intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2021.

En el context de la fusió per absorció de Bankia, CaixaBank va comunicar al mercat, en data 1 de juliol de 2021, que s'havia arribat a un acord amb els representants d'una àmplia majoria dels treballadors per executar un procés de reestructuració que afectarà 6.452 empleats de CaixaBank, amb un impacte brut a resultats de (1.900) milions d'euros. L'import atribuïble a Criteria és de (399) milions d'euros.

#### The Bank of East Asia, Ltd.

Durant el primer semestre de l'exercici 2021, com a conseqüència de l'ampliació de capital que ha dut a terme The Bank of East Asia, Ltd. en el marc de *scrip dividend*, el percentatge de participació de Criteria s'ha reduït un 0,02 %.

A 30 de juny de 2021, la participació de la Societat a The Bank of East Asia, Ltd. és del 17,42 % (17,44 % a 31 de desembre de 2020).

A continuació es proporciona el percentatge de participació i el valor de cotització de les principals societats cotitzades classificades com a associades a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020:

#### Principals societats que cotitzen en borsa

Milers d'euros	30/06/2021		31/12/2020	
	% Part.	Valor cotització	% Part.	Valor cotització
CaixaBank, S.A.	30,01 %	6.274.886	40,43 %	5.080.626
Naturgy Energy Group, S.A.	25,59 %	5.378.999	24,79 %	4.557.179
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	17,42 %	794.519	17,44 %	885.107
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.	9,10 %	507.670	9,10 %	498.707
<b>Valor de cotització</b>		<b>12.956.074</b>		<b>11.021.619</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 10 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2020, per avaluar els valors recuperables i els possibles deterioraments de les participacions en associades i en negocis conjunts.



Seguint aquesta metodologia i tenint en compte l'impacte que la pandèmia de COVID-19 ha tingut i continua tenint en els mercats, el Grup ha avaluat si hi ha algun indicati de deteriorament del valor de les seves participacions a 30 de juny de 2021. Per fer-ho, ha revisat les hipòtesis utilitzades en els tests de deteriorament fets a 31 de desembre de 2020, 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 2021, no se'n desprenen indicis de deteriorament respecte a les anàlisis del valor recuperable de les participacions principals en entitats associades fetes a 31 de desembre de 2020, per la qual cosa no s'ha derivat la necessitat de registrar deterioraments significatius 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 2021 i 31 de desembre de 2020 dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	30/06/2021		31/12/2020	
	No Corrent	Corrent	No Corrent	Corrent
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>4.778.876</b>	–	<b>3.729.849</b>	–
<i>Instruments de capital (Nota 7.1)</i>	4.778.876	–	3.729.849	–
<b>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats</b>	<b>53.031</b>	<b>2.269</b>	<b>48.190</b>	<b>3.186</b>
<i>Instruments de capital (Nota 7.1)</i>	51.990	–	48.103	–
<i>Crèdits participatius</i>	1.041	2.269	87	3.186
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	<b>30.572</b>	<b>69.705</b>	<b>34.804</b>	<b>53.906</b>
<i>Instruments de deute (Nota 7.2)</i>	5.000	1.531	8.000	15.748
<i>Préstecs i altres crèdits</i>	20.067	6.691	19.993	6.236
<i>Imposicions a termini</i>	–	1.889	–	185
<i>Dividends pendents de cobrament</i>	–	29.771	–	1.745
<i>Altres actius financers</i>	5.505	29.823	6.811	29.992
<b>Total</b>	<b>4.862.479</b>	<b>71.974</b>	<b>3.812.843</b>	<b>57.092</b>

El venciment dels *Actius financers no corrents* del Grup a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el que es mostra a continuació:

### 30/06/2021

Tipus d'element financer	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	–	–	4.778.876	<b>4.778.876</b>
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	1.041	–	51.990	<b>53.031</b>
Actius financers a cost amortitzat	9.174	1.153	20.245	<b>30.572</b>
<b>Total</b>	<b>10.215</b>	<b>1.153</b>	<b>4.851.111</b>	<b>4.862.479</b>

### 31/12/2020

Tipus d'element financer	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	–	–	3.729.849	<b>3.729.849</b>
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	87	–	48.103	<b>48.190</b>
Actius financers a cost amortitzat	3.259	14.593	16.952	<b>34.804</b>
<b>Total</b>	<b>3.346</b>	<b>14.593</b>	<b>3.794.904</b>	<b>3.812.843</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 2021, 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 31/12/2020</b>	<b>3.729.849</b>	<b>48.103</b>
Compres i ampliacions de capital	477.577	11.076
Vendes i baixes	(54.265)	(6.483)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys	–	(985)
Ajustos a valor raonable transferits a un altre resultat global	681.547	–
Imports transferits a reserves	(51.146)	–
Traspassos i altres <sup>1</sup>	(4.686)	279
<b>Saldo a 30/06/2021</b>	<b>4.778.876</b>	<b>51.990</b>

<sup>1</sup> Inclou dividendes registrats contra cost de cartera per un import de 1.250 milers d'euros.

### **Cellnex Telecom, S.A.**

Durant el primer semestre de l'exercici 2021 Criteria ha efectuat adquisicions d'accions de Cellnex en relació amb l'ampliació de capital que va dur a terme la societat l'abril de 2021, així com compres i vendes d'accions al mercat. La inversió neta efectuada durant el primer semestre de l'exercici 2021 puja a 209.064 milers d'euros. L'import net d'impostos transferit a reserves per les vendes esmentades ha estat de 45.561 milers d'euros.

A 30 de juny de 2021, la participació de Criteria a Cellnex és del 4,36 % (4,77 % a 31 de desembre de 2020).

### **Altres**

Durant el primer semestre de l'exercici 2021, el Grup ha fet inversions en instruments de patrimoni corresponents a renda variable espanyola cotitzada i renda variable estrangera cotitzada per un import de 35.084 i 155.143 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, el Grup ha fet inversions en instruments de patrimoni en societats no cotitzades per un import de 5.287 milers d'euros.

## **7.2. Instruments de deute**

Durant el primer semestre de l'exercici 2021, s'han efectuat inversions i han arribat al venciment pagarés corporatius a curt termini per un import de 23.590 i 34.807 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, han arribat al venciment inversions de renda fixa per un import de 3.000 milers d'euros i s'han alienat inversions abans del venciment per un import de 3.000 milers d'euros.

## **7.3. 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 2021 i 31 de desembre de 2020, així com el seu valor en llibres:

### Actius financers

Milers d'euros	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.778.876	4.778.876	3.729.849	3.729.849
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	55.300	55.300	51.376	51.376
Instruments de deute	6.531	6.588	23.748	23.835
Préstecs i altres crèdits	26.758	26.758	26.229	26.229
Imposicions a termini	1.889	1.889	185	185
<b>Total</b>	<b>4.869.354</b>	<b>4.869.411</b>	<b>3.831.387</b>	<b>3.831.474</b>

A la Nota 3.7 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2020 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 2021 respecte als descrits en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior, ja 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 que manté el Grup a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 en funció del mètode de càlcul és el següent:

#### Valor raonable d'Actius financers

Milers d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	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	4.728.326	–	50.550	3.679.299	–	50.550
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	5.956	–	49.344	5.374	–	46.002
Instruments de deute	5.058	1.530	–	11.139	12.696	–
Préstecs i comptes per cobrar	–	–	26.758	–	–	26.229
Imposicions a termini	–	–	1.889	–	–	185
<b>Total</b>	<b>4.739.340</b>	<b>1.530</b>	<b>128.541</b>	<b>3.695.812</b>	<b>12.696</b>	<b>122.966</b>

No hi ha hagut transferències o reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2021.

A continuació es proporciona el valor de cotització de la participació en les societats cotitzades principals (Nivell 1) a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, 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	30/06/2021		31/12/2020	
	% Part.	Valor cotització	% Part.	Valor cotització
Suez, S.A.	5,80 %	744.069	5,91 %	601.935
Cellnex Telecom, S.A.	4,36 %	1.589.715	4,77 %	1.140.997
Telefónica, S.A.	1,25 %	278.180	1,25 %	216.026
Renda variable espanyola		433.271		399.190
Renda variable estrangera		1.683.091		1.321.151
<b>Valor de cotització</b>		<b>4.728.326</b>		<b>3.679.299</b>

### Moviments d'actius financers de Nivell 3

Els moviments que hi ha hagut durant els sis primers mesos de l'exercici 2021 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 a resultats, i dels crèdits participatius valorats a valor raonable amb canvis a 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 a resultats – Crèdits participatius <sup>1</sup>
<b>Saldo a 31/12/2020</b>	<b>50.550</b>	<b>42.729</b>	<b>3.273</b>
Compres, altes i ampliacions de capital	–	5.287	1.045
Vendes, amortitzacions i capitalitzacions	–	(99)	(1.038)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys	–	(1.883)	30
Ajustos a valor raonable transferits a un altre resultat global	–	–	–
Traspasos i altres	–	–	–
<b>Saldo a 30/06/2021</b>	<b>50.550</b>	<b>46.034</b>	<b>3.310</b>

<sup>1</sup> A 30 de juny de 2021 no hi ha crèdits participatius atorgats a empreses associades (420 milers d'euros a 31 de desembre de 2020) (vegeu Nota 16).

## 8. Existències

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2021, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Registre d'altres de terrenys i solars procedents de l'activitat immobiliària per un cost de 25.111 milers d'euros.
- Alienació de terrenys i solars procedents de l'activitat immobiliària amb un cost net de 59.064 milers d'euros. Se n'han obtingut uns beneficis de 8.190 milers d'euros abans d'impostos (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 2021, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual sobre l'afectació de la pandèmia de COVID-19 en el mercat immobiliari. 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 2021. 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 2020.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2021, és de 1.508.481 milers d'euros (1.549.229 milers d'euros a 31 de desembre de 2020). 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 2021 i 2020, respectivament.

### Capital social

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, 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 2021 puja a 1.879.519 milers d'euros (1.954.519 milers d'euros a 31 de desembre de 2020). La variació d'aquest epígraf durant els sis primers mesos de l'exercici 2021 és a causa que l'Accionista Únic, a la reunió del 4 de febrer de 2021, va acordar distribuir un import de 75.000 milers euros amb càrrec a prima d'emissió, que es va pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 8 de febrer de 2021.

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

Durant el primer trimestre de l'exercici 2021 ha culminat el procés de fusió de CaixaBank i Bankia. A causa d'aquesta operació de fusió, així com de la dilució de la participació de Criteria en el capital social de CaixaBank, les *Reserves* del Grup Criteria han disminuït 1.124 milions d'euros (vegeu Nota 6). Addicionalment, a nivell patrimonial, aquesta operació s'ha registrat en els ajustos per valoració per un import de 134 milions d'euros i en els resultats consolidats per un import de 1.290 milions d'euros (vegeu Nota 6). L'impacte net en el Patrimoni net consolidat del Grup ha pujat a 300 milions d'euros.

### Un altre resultat global acumulat

Recull, principalment, l'import net de les variacions de valor raonable d'instruments de capital 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 (vegeu *Estat d'Ingressos i Despeses reconegudes intermedis resumit consolidat* per a més detall).

## 10. Provisions no corrents i corrents

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, la composició del saldo d'aquests epígrafs dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2021		31/12/2020	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Provisions per a pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	2.449	288	2.439	–
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	370	–	442	–
Provisions per substitució i cànon	130.865	17.276	130.062	17.262
Processos judicials en curs	4.907	–	4.592	–
Altres provisions	20.971	3.460	21.174	4.495
<b>Total</b>	<b>159.562</b>	<b>21.024</b>	<b>158.709</b>	<b>21.757</b>

### Provisions per substitució i cànon

El Grup inclou les provisions per substitució i cànon, procedents del negoci desenvolupat per 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, s'han determinat 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 s'han registrat les provisions corresponents, sobre la base de la millor estimació possible del desemborsament requerit.



## 11. Passius financers no corrents i corrents

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, la composició del saldo d'aquests epígrafs dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2021		31/12/2020	
	No Corrent	Corrent	No Corrent	Corrent
Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables	4.840.200	1.022.884	5.583.386	72.663
Altres passius financers	159.922	43.181	167.290	67.426
Instrumentos financers derivats	34.888	1.740	30.140	1.223
<b>Total</b>	<b>5.035.010</b>	<b>1.067.805</b>	<b>5.780.816</b>	<b>141.312</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 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

30/06/2021		Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
Concepte	No corrent	Corrent		
Obligacions i altres valors negociables	2.123.549	983.035		1,30 %
Deutes amb empreses associades (Nota 16)	31.580	1.828		1,26 %
Deutes amb entitats de crèdit	2.685.071	38.021		1,29 %
<b>Total</b>	<b>4.840.200</b>	<b>1.022.884</b>		

31/12/2020		Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
Concepte	No corrent	Corrent		
Obligacions i altres valors negociables	2.899.538	24.867		1,39 %
Deutes amb empreses associades (Nota 16)	14.144	2.239		1,48 %
Deutes amb entitats de crèdit	2.669.704	45.557		1,34 %
<b>Total</b>	<b>5.583.386</b>	<b>72.663</b>		

El venciment dels *Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables* del Grup a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el que es mostra a continuació:

30/06/2021	Venciment (milers d'euros)			
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	Total
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)	1.472.615	1.006.866	245.985	<b>2.725.466</b>
Primes i despeses per deutes	(11.420)	(5.845)	(5.001)	<b>(22.266)</b>
<b>Total</b>	<b>2.798.195</b>	<b>1.201.021</b>	<b>840.984</b>	<b>4.840.200</b>

31/12/2020	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)	1.710.500	600.000	600.000	<b>2.910.500</b>
Deutes amb entitats de crèdit i empreses associades (nominal)	826.783	1.496.980	370.985	<b>2.694.748</b>
Primes i despeses per deutes	(9.585)	(5.693)	(6.584)	<b>(21.862)</b>
<b>Total</b>	<b>2.527.698</b>	<b>2.091.287</b>	<b>964.401</b>	<b>5.583.386</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)	30/06/2021		31/12/2020	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Bons simples (nominal)	1.937.000	973.500	2.910.500	–
Bons bescanviables (nominal)	200.000	–	–	–
Primes i despeses	(13.451)	(395)	(10.962)	–
Interessos per pagar	–	9.930	–	24.867
<b>Total d'obligacions i altres valors negociables</b>	<b>2.123.549</b>	<b>983.035</b>	<b>2.899.538</b>	<b>24.867</b>

El detall per emissió de les *Obligacions i altres valors negociables* a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 del Grup Criteria és el que es mostra a continuació:

Tipus d'Emissió	ISIN	Cupó	Venciment	Nominal (milers d'euros)	
				30/06/2021	31/12/2020
Bons simples	ES0205045000	1,625 %	abril de 2022	973.500 (*)	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	200.000	–
				<b>3.110.500</b>	<b>2.910.500</b>

(\*) Criteria manté en autocartera bons simples per un import nominal de 26.500 milers d'euros amb venciment a l'abril de 2022 i 13.000 milers d'euros amb venciment al maig de 2023 que no s'han amortitzat.

Totes les emissions de bons simples estan dirigides exclusivament a inversors qualificats o institucionals nacionals i estrangers i cotitzen a AIAF Mercat de Renda Fixa.

### Bons bescanviables

En data 15 de juny de 2021, CriteriaCaixa ha llançat una emissió de bons sènior bescanviables per un import nominal de 200.000 milers d'euros. Cada bo és de 100 milers d'euros, en accions ordinàries de Cellnex Telecom, S.A. i s'espera que vencin en un màxim de 4 anys. El preu de l'emissió ha estat del 102,5 % i meriten un cupó zero. Els bons es podran bescanviar per accions ordinàries de Cellnex i el preu de canvi inicial s'ha fixat en 70,3682 euros per acció, amb una prima un 35 % per damunt del preu de referència de les accions ordinàries de Cellnex en la data de l'emissió.

Els bons s'han admès a negociació en el Mercat Obert de la Borsa de Frankfurt i s'han ofert i col·locat, exclusivament, a inversors qualificats.

L'emissió té la consideració de passiu financer híbrid, format per un passiu financer registrat a cost amortitzat i per un derivat implícit registrat a valor raonable. L'import d'aquest derivat implícit a 30 de juny de 2021 puja a 8.358 milers d'euros, i s'ha registrat a l'epígraf *Instruments financers derivats* del passiu no corrent del balanç intermedi resumit consolidat adjunt. Les variacions de valor d'aquest derivat implícit es registren en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat, a l'epígraf *Variació de valor raonable d'instruments financers*.

#### Deutes amb empreses associades

A 30 de juny de 2021, el Grup té hipoteques contractades amb CaixaBank, S.A. per un import de 14.878 milers d'euros (16.227 milers d'euros a 31 de desembre de 2020). El nominal és de 19.703 milers d'euros, i la diferència (neta d'impostos) està registrada a l'epígraf *Ingressos diferits*, perquè està subvencionada.

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, aquest epígraf inclou 179 i 156 milers d'euros en concepte d'interessos a curt termini, respectivament.

#### 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)	30/06/2021		31/12/2020	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	2.693.887	35.411	2.680.605	42.460
Primes i despeses	(8.816)	–	(10.901)	–
Interessos per pagar	–	2.610	–	3.097
<b>Total Deutes amb entitats de crèdit</b>	<b>2.685.071</b>	<b>38.021</b>	<b>2.669.704</b>	<b>45.557</b>

A 30 de juny de 2021, l'import disponible en pòlisses de crèdit puja a 445.600 milers d'euros (454.600 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

## 11.2. Valor raonable dels passius financers

A la Nota 3.7 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2020 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. Durant el primer semestre de l'exercici 2021 no hi ha hagut canvis significatius 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 2021 i 31 de desembre de 2020, així com el seu valor en llibres:

Milers d'euros	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Instruments derivats	36.628	36.628	31.363	31.363
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	2.756.500	2.756.500	2.731.644	2.731.644
Obligacions i altres valors negociables	3.106.584	3.194.622	2.924.405	3.067.240
<b>Total</b>	<b>5.899.712</b>	<b>5.987.750</b>	<b>5.687.412</b>	<b>5.830.247</b>

A 30 de juny de 2021, com que la majoria de 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 2021 i 31 de desembre de 2020 en funció del mètode de valoració utilitzat per calcular-ne el valor raonable:

Milers d'euros	30/06/2021			31/12/2020		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Instruments derivats	-	36.628	-	-	31.363	-
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	-	-	2.756.500	-	-	2.731.644
Obligacions i altres valors negociables	3.194.622	-	-	3.067.240	-	-
<b>Total</b>	<b>3.194.622</b>	<b>36.628</b>	<b>2.756.500</b>	<b>3.067.240</b>	<b>31.363</b>	<b>2.731.644</b>

No hi ha hagut transferències o reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2021.

## 12. Situació fiscal i impost sobre beneficis

### Actius i passius fiscals

A 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, 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			
	30/06/2021		31/12/2020	
	No Corrent	Corrent	No Corrent	Corrent
Actius per impost diferit	986.420	–	977.925	–
Actius per impost corrent	–	15.943	–	48.577
Hisenda Pública, deutora per IVA	–	1.469	–	1.434
Hisenda Pública, deutora per subvencions concedides	–	67	–	67
Hisenda Pública, IVA suportat	–	462	–	827
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	–	4.000	–	2.813
Hisenda Pública, retencions i pagaments a compte	–	6.130	–	3.967
Deutors per consolidació fiscal	–	42.215	–	57.296
<b>Total saldos deutors</b>	<b>986.420</b>	<b>70.286</b>	<b>977.925</b>	<b>114.981</b>
Passius per impost diferit	186.803	–	131.193	–
Passius per impost corrent	–	4.854	–	668
Hisenda Pública, creditora per IVA	–	1.974	–	994
Hisenda Pública, creditora per retencions practicades	–	839	–	2.704
Organismes de la Seguretat Social, creditors	–	1.697	–	1.799
Hisenda Pública, IVA transferit	–	4.574	–	4.958
Altres deutes amb les administracions públiques	–	5.102	–	2.414
<b>Total saldos creditors</b>	<b>186.803</b>	<b>19.040</b>	<b>131.193</b>	<b>13.537</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 *Actius per impost corrent* s'inclouen els imports pagats a compte de l'impost sobre societats, així com la periodificació de l'ingrés de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2021. Dels conceptes anteriors, 8.639 milers d'euros (41.768 milers d'euros a 31 de desembre de 2020) són mantinguts amb la capçalera del Grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 16).

Adicionalment, a l'epígraf *Deutors per consolidació fiscal* es registra la posició deutora derivada de la liquidació definitiva de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2020 que Criteria manté 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 i passius fiscals diferits registrats en el balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

**Actius fiscals diferits**

Milers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Aportacions a plans de pensions	823	749
Provisió d'immobles	237.957	229.262
Deduccions pendents d'aplicació	443.379	443.795
Bases imposables negatives	235.028	231.480
Ajustos de valoració de cobertures de fluxos d'efectiu	5.124	4.767
Ajustos de valoració d'instruments de capital	3.360	7.123
Altres	60.749	60.749
<b>Total</b>	<b>986.420</b>	<b>977.925</b>

L'import d'actius fiscals diferits monetitzables calculats d'acord amb el Reial Decret Llei 14/2013, de 29 de novembre, a 30 de juny de 2021, és de 188.703 milers d'euros (177.376 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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

Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, una anàlisi del valor recuperable dels actius per impostos diferits registrats. A 30 de juny de 2021, aquesta anàlisi suporta la recuperabilitat dels actius per impostos amb anterioritat a la seva prescripció legal.

D'altra banda, el detall dels passius per impostos diferits a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

**Passius fiscals diferits**

Milers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Ajustos de valoració d'instruments de capital	93.711	32.425
Combinacions de negocis	63.833	66.126
Altres	29.259	32.642
<b>Total</b>	<b>186.803</b>	<b>131.193</b>

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

#### *Vithas Sanidad*

Durant el segon semestre de l'exercici 2020 es va iniciar el procés de desinversió sobre el negoci d'hospitals que es mantenia a través de la participació a Vithas Sanidad, S.L. La voluntat era que finalitzés en un termini no superior a un any. És per aquest motiu que, a 31 de desembre de 2020, la participació a Vithas Sanidad es va classificar com a actiu no corrent mantingut per a la venda.

En data 19 d'abril de 2021, s'ha alienat la totalitat de la participació que el Grup mantenia a Vithas Sanidad, S.L., per un import de 93.060 milers d'euros.

## 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 2021 i 2020, és el que es detalla a continuació:

Import net de la xifra de negoci	Milers d'euros	
	30/06/2021	30/06/2020 (*)
Ingressos per vendes i prestació de serveis	157.306	172.224
Ingressos per lloguers (Nota 5)	20.557	21.031
<b>Total</b>	<b>177.863</b>	<b>193.255</b>

(\*) Importats 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 2021, l'epígraf *Ingressos per vendes i prestació de serveis* inclou, principalment, 67.254 milers d'euros corresponents a la venda d'immobles procedents de l'activitat immobiliària del Grup (85.099 milers d'euros a 30 de juny de 2020) i 89.157 milers d'euros d'ingressos procedents de l'explotació d'aparcaments, tant en règim de rotació horària com d'abonats (86.047 milers d'euros a 30 de juny de 2020).

### 14.2. Rendiments d'instruments de capital

A 30 de juny de 2021 i 2020, el saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys intermedis resumits consolidats adjunts es desglossa com es mostra a continuació:

Ingressos per dividends	Milers d'euros	
	30/06/2021	30/06/2020 (*)
Suez, S.A.	24.122	16.700
Telefónica, S.A.	13.311	12.576
Aigües de Barcelona, Emp. Metrop. Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	524	3.000
Renda variable estrangera cotitzada	29.796	21.863
Renda variable espanyola cotitzada	2.589	1.326
Altres	277	3.001
<b>Total</b>	<b>70.619</b>	<b>58.466</b>

(\*) Importats 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 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'hi apliquen els mateixos principis generals que els que s'utilitzen a 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, sense que hi hagi assignacions asimètriques.

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

**Cartera bancària:** inclou la participació al 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 resultats recurrents de les inversions industrials i de serveis. Les més significatives són les que es mantenen a Naturgy Energy Group, Cellnex Telecom, Saba Infraestructuras, Suez, Telefónica, Aigües de Barcelona Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, Vithas (venuda l'abril de 2021), societats de capital de 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.

**Gestió d'actius immobiliaris:** 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) Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios (societat que destina la majoria dels immobles al Programa Habitatge Asequible), 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 d'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 2021 i 2020, respectivament, per segments de negoci:

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	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions	Total Grup
<b>OPERACIONS CONTINUADES</b>						
Vendes i prestació de serveis	-	89.444	88.415	136	(132)	<b>177.863</b>
Cost de vendes	-	98	(59.128)	-	-	<b>(59.030)</b>
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	1.357.319	119.209	-	-	-	<b>1.476.528</b>
Rendiments d'instruments de capital	75	70.544	-	-	-	<b>70.619</b>
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	-	(1.247)	-	1.371	-	<b>124</b>
Altres ingressos d'explotació	-	11.724	1.000	-	-	<b>12.724</b>
Despeses de personal	-	(33.735)	(5.721)	(9.640)	-	<b>(49.096)</b>
Altres despeses d'explotació	-	(27.533)	(23.739)	(9.050)	132	<b>(60.190)</b>
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	-	(49.957)	(10.122)	(1.305)	-	<b>(61.384)</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>179.146</b>	<b>(9.078)</b>	<b>(18.420)</b>	<b>-</b>	<b>1.509.042</b>
Ingressos financers	-	4.040	1.916	4.226	(2.321)	<b>7.861</b>
Despeses financeres	-	(21.646)	-	(37.179)	2.321	<b>(56.504)</b>
Variació de valor raonable en instruments financers	-	30	-	3.896	-	<b>3.926</b>
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	-	(274)	-	79	-	<b>(195)</b>
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>-</b>	<b>(17.850)</b>	<b>1.916</b>	<b>(28.978)</b>	<b>-</b>	<b>(44.912)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>1.357.394</b>	<b>161.296</b>	<b>(7.162)</b>	<b>(47.398)</b>	<b>-</b>	<b>1.464.130</b>
Impost sobre beneficis	-	8.675	-	2.386	-	<b>11.061</b>
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>1.357.394</b>	<b>169.971</b>	<b>(7.162)</b>	<b>(45.012)</b>	<b>-</b>	<b>1.475.191</b>
Resultat de les operacions discontinuades	-	1.457	-	3.698	-	<b>5.155</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>1.357.394</b>	<b>171.428</b>	<b>(7.162)</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	173.580	(7.162)	(41.314)	-	<b>1.482.498</b>

Informació segmentada del període de sis mesos  
finalitzat el 30 de juny de 2020 (\*)

Milers d'euros

Concepte	Cartera bancària	Cartera industrial i de serveis	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions	Total Grup
<b>OPERACIONS CONTINUADES</b>						
Vendes i prestació de serveis	-	86.361	106.890	177	(173)	<b>193.255</b>
Cost de vendes	-	(95)	(58.528)	-	-	<b>(58.623)</b>
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	108.538	80.150	-	-	-	<b>188.688</b>
Rendiments d'instruments de capital	159	58.307	-	-	-	<b>58.466</b>
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	-	2.582	-	(9.621)	-	<b>(7.039)</b>
Altres ingressos d'explotació	-	7.969	1.043	-	-	<b>9.012</b>
Despeses de personal	-	(36.819)	(5.365)	(6.492)	-	<b>(48.676)</b>
Altres despeses d'explotació	-	(32.103)	(25.885)	(10.214)	173	<b>(68.029)</b>
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	-	(48.585)	(9.636)	(1.587)	-	<b>(59.808)</b>
Variació de provisions	-	-	103	-	-	<b>103</b>
Deteriorament de participacions en associades i negocis conjunts	-	(2.517)	-	-	-	<b>(2.517)</b>
Altres guanys i pèrdues	-	-	20	(340)	-	<b>(320)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>108.697</b>	<b>115.250</b>	<b>8.642</b>	<b>(28.077)</b>	-	<b>204.512</b>
Ingressos financers	-	4.159	2.078	6.108	(1.425)	<b>10.920</b>
Despeses financeres	-	(23.050)	-	(43.959)	1.426	<b>(65.583)</b>
Variació de valor raonable en instruments financers	-	1.185	-	789	-	<b>1.974</b>
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	-	(423)	-	(408)	-	<b>(831)</b>
<b>RESULTAT FINANCER</b>	-	<b>(18.129)</b>	<b>2.078</b>	<b>(37.470)</b>	<b>1</b>	<b>(53.520)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>108.697</b>	<b>97.121</b>	<b>10.720</b>	<b>(65.547)</b>	<b>1</b>	<b>150.992</b>
Impost sobre beneficis	-	9.836	-	7.382	-	<b>17.218</b>
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>108.697</b>	<b>106.957</b>	<b>10.720</b>	<b>(58.165)</b>	<b>1</b>	<b>168.210</b>
Resultat de les operacions discontinuades	-	463	-	-	-	<b>463</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>108.697</b>	<b>107.420</b>	<b>10.720</b>	<b>(58.165)</b>	<b>1</b>	<b>168.673</b>
Atribuïble a interessos minoritaris	-	(1.368)	-	-	-	<b>(1.368)</b>
Atribuïble als propietaris de la dominant	108.697	108.788	10.720	(58.165)	1	<b>170.041</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 2021 i 31 de desembre de 2020 es presenten a continuació:

**Informació segmentada a 30/06/2021**

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i serveis	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Total Grup
<b>Actiu total</b>	<b>12.861.345</b>	<b>4.160.995</b>	<b>2.713.239</b>	<b>6.629.139</b>	<b>26.364.718</b>
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	–	2.427	–	–	2.427
Fons de comerç i altres actius intangibles	–	7.661	1.344	500	9.505
Immobilitzat material	–	2.075	1.160	8	3.243
Inversions immobiliàries	–	–	2.269	–	2.269
Existències	–	–	25.111	–	25.111
Entitats associades (Nota 6)	–	169.069	–	–	169.069
<b>Finançament i tresoreria:</b>					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	–	112.651	67.049	821.578	1.001.278
Altres actius líquids equivalents	–	–	–	1.500	1.500
Imposicions bancàries a curt termini	–	1.889	–	–	1.889
Deute brut a llarg i curt termini, del qual (Nota 11):	–	726.063	–	5.376.752	6.102.815
Nominal bons simples (Nota 11.1)	–	–	–	2.910.500	2.910.500
Nominal de bons bescanviables (Nota 11.1)	–	–	–	200.000	200.000
Nominal préstecs llarg i curt termini	–	526.988	–	2.240.660	2.767.648

**Informació segmentada a 31/12/2020**

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i serveis	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Total Grup
<b>Actiu total</b>	<b>12.481.327</b>	<b>4.124.941</b>	<b>2.744.182</b>	<b>5.657.268</b>	<b>25.007.718</b>
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	–	–	65	923	988
Fons de comerç i altres actius intangibles	–	246	3.677	778	4.701
Immobilitzat material	–	45	503	127	675
Inversions immobiliàries	–	–	75.083	–	75.083
Existències	–	–	72.109	–	72.109
Entitats associades	48.971	1.411	–	–	50.382
<b>Finançament i tresoreria:</b>					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	–	98.332	60.234	862.091	1.020.657
Altres actius líquids equivalents	–	–	–	12.697	12.697
Imposicions bancàries a curt termini	–	185	–	–	185
Deute brut a llarg i curt termini del qual:	–	731.656	–	5.190.472	5.922.128
Nominal bons simples	–	–	–	2.910.500	2.910.500
Nominal préstecs llarg i curt termini	–	542.190	–	2.212.993	2.755.183

## 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 indirecta, 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 indirecta, 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 que mantenen, a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, el Grup Criteria i l'Accionista Únic i 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	30/06/2021		31/12/2020	
	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>19</b>	–	<b>89</b>
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	–	19	–	19
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Crèdits participatius</i>	–	–	–	70
<b>Existències</b>	–	<b>72</b>	–	<b>12</b>
<i>Avançaments a proveïdors</i>	–	72	–	12
<b>Deutors i altres comptes per cobrar</b>	<b>520</b>	<b>51.120</b>	<b>534</b>	<b>99.447</b>
<i>Clients i deutors</i>	520	266	534	383
<i>Actius fiscals (Nota 12)</i>	–	50.854	–	99.064
<b>Actius financers corrents</b>	<b>6.004</b>	<b>4.702</b>	<b>6.004</b>	<b>2.450</b>
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	6.004	4.702	6.004	2.100
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Crèdits participatius</i>	–	–	–	350
<b>Efectiu i equivalents d'efectiu</b>	–	<b>218.566</b>	–	<b>154.765</b>
<b>Total</b>	<b>6.524</b>	<b>274.479</b>	<b>6.538</b>	<b>256.763</b>
<b>PASSIU</b>				
<b>Obligacions i deutes no corrents</b>	–	<b>35.163</b>	–	<b>16.294</b>
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 11.1)</i>	–	31.580	–	14.144
<i>Instruments financers derivats</i>	–	3.583	–	2.150
<b>Obligacions i deutes corrents</b>	–	<b>14.622</b>	–	<b>39.737</b>
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 11.1)</i>	–	1.828	–	2.239
<i>Altres passius financers</i>	–	11.679	–	37.498
<i>Instruments financers derivats</i>	–	1.115	–	–
<b>Proveïdors i altres comptes a pagar</b>	<b>9</b>	<b>2.511</b>	<b>28</b>	<b>2.327</b>
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>52.296</b>	<b>28</b>	<b>58.358</b>

Milers d'euros	30/06/2021		30/06/2020 (*)	
	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>				
Vendes i prestacions de serveis	54	404	59	920
Altres despeses d'explotació	(5)	(3.186)	(19)	(3.150)
Ingressos financers	26	309	119	532
Despeses financeres	–	(1.083)	–	(2.628)
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>(3.556)</b>	<b>159</b>	<b>(4.326)</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 efectuades a 30 de juny de 2021 amb la Fundació Bancària "la Caixa", Accionista Únic

- Distribució de 75.000 milers d'euros a la Fundació Bancària "la Caixa", amb càrrec a la prima d'emissió que es va acordar a la reunió del 4 de febrer, que es van pagar a l'Accionista Únic en data 8 de febrer de 2021.

D'altra banda, hi ha compromisos postocupacionals amb el Conseller Delegat i l'Alta Direcció de Criteria per uns imports de 8.034 i 661 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 i que està publicat a la pàgina web de Criteria ([www.criteriacaixa.com](http://www.criteriacaixa.com)).

Es deixa expressa constància que, després de l'aprovació de la fusió per absorció de Bankia, S.A. per part de CaixaBank i la conseqüent nova estructura accionarial de CaixaBank, el 4 de febrer de 2021, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar una modificació del Protocol de Gestió aprovat el 2017 per tal de reflectir la flexibilització de determinades condicions de desconsolidació a efectes prudencials de CaixaBank en Criteria, de conformitat amb la carta remesa pel Banc Central Europeu a Criteria i CaixaBank el 5 d'octubre de 2020.

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 2021 i 2020, respectivament, són les que es detallen a continuació:

Retribucions al Consell d'Administració	Milers d'euros			
	2021		2020	
	Criteria	Grup Criteria	Criteria	Grup Criteria
Total remuneració fixa	2.414	490	2.485	510
Total remuneració variable	–	–	160	–
<b>Total</b>	<b>2.414</b>	<b>490</b>	<b>2.645</b>	<b>510</b>
Nombre de persones	15		15	
Homes	12		12	
Dones	3		3	

Les remuneracions que han percebut els consellers de Criteria durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, respectivament, per la seva funció de representació de l'Entitat en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals Criteria té una presència o representació significativa i que són societats del perímetre del Grup, excloent-ne les societats del Grup, per les quals les dietes pagades s'han informat en el quadre anterior, puguen a 350 i 482 milers d'euros, respectivament, i consten 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 115 i 55 milers d'euros durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, respectivament.

Criteria no ha efectuat aportacions a plans de pensions de consellers durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, respectivament, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual s'han fet aportacions postocupació per un import de 36 i 36 milers d'euros respectivament.

Criteria Caixa, S.A.U. no té concretes 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 2021, 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

A 30 de juny de 2021, 4 persones integren l'Alta Direcció de Criteria (4 persones a 30 de juny de 2020).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, respectivament, es detallen a continuació:

Retribucions a l'Alta Direcció	Milers d'euros	
	2021	2020
Retribucions salarials (*)	814	874
Prestacions postocupació	141	58
Altres prestacions a llarg termini	6	6
Altres	13	15
<b>Total</b>	<b>974</b>	<b>953</b>

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

Les remuneracions que ha percebut l'Alta Direcció de Criteria durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2021 i 2020, respectivament, per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant en els Consells d'Administració de societats dependents i d'altres societats en les quals la Societat dominant té una presència o representació significativa pugen a 218 i 240 milers d'euros, respectivament, i consten registrades en els 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 2021, l'efectiu i altres actius líquids equivalents s'han reduït 19.379 milers d'euros respecte al 31 de desembre de 2020.

### 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 2021 són els següents:

Ajustos al resultat	Nota	Milers d'euros	
		30/06/2021	30/06/2020 (*)
Amortització, deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat		61.384	59.808
Pèrdues (+) / recuperacions (-) per deteriorament d'associades i negocis conjunts	(6)	(87)	2.517
Resultats d'operacions financeres i amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		(124)	7.039
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(6)	(1.476.528)	(188.688)
Rendiments d'instruments de capital	(14.2)	(70.619)	(58.466)
Variació de provisions		(54)	(103)
Ingressos financers		(7.861)	(10.920)
Despeses financeres		56.504	65.583
Variació del valor raonable en instruments financers		(3.926)	(1.974)
Resultat abans d'impostos d'activitats interrompudes, net de plusvàlues i deterioraments		(5.155)	(463)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers		195	831
Altres		-	(161)
<b>Total</b>		<b>(1.446.271)</b>	<b>(124.997)</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	
	30/06/2021	30/06/2020 (*)
Administracions Públiques	(447)	(2.990)
Altres actius corrents	1.372	560.484
Altres passius corrents	(11.931)	(13.888)
Existències	26.142	30.868
<b>Total</b>	<b>15.136</b>	<b>574.474</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 Intermedi del Grup Criteria**

**Primer Semestre de 2021**

<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.....	5
<b>2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS .....</b>	<b>6</b>
2.1. Situació econòmica actual i perspectives.....	6
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>20</b>
<b>5. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT .....</b>	<b>22</b>
5.1. Valor Brut dels Actius (GAV).....	22
5.2. Deute brut .....	27
5.3. Caixa i equivalents.....	27
5.4. Deute net.....	28
5.5. Valor net dels actius (NAV).....	28
5.6. Ràtio d'endeutament (LTV) .....	29

## 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, l'accionista únic de la qual és la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (d'ara endavant, la Fundació "la Caixa").

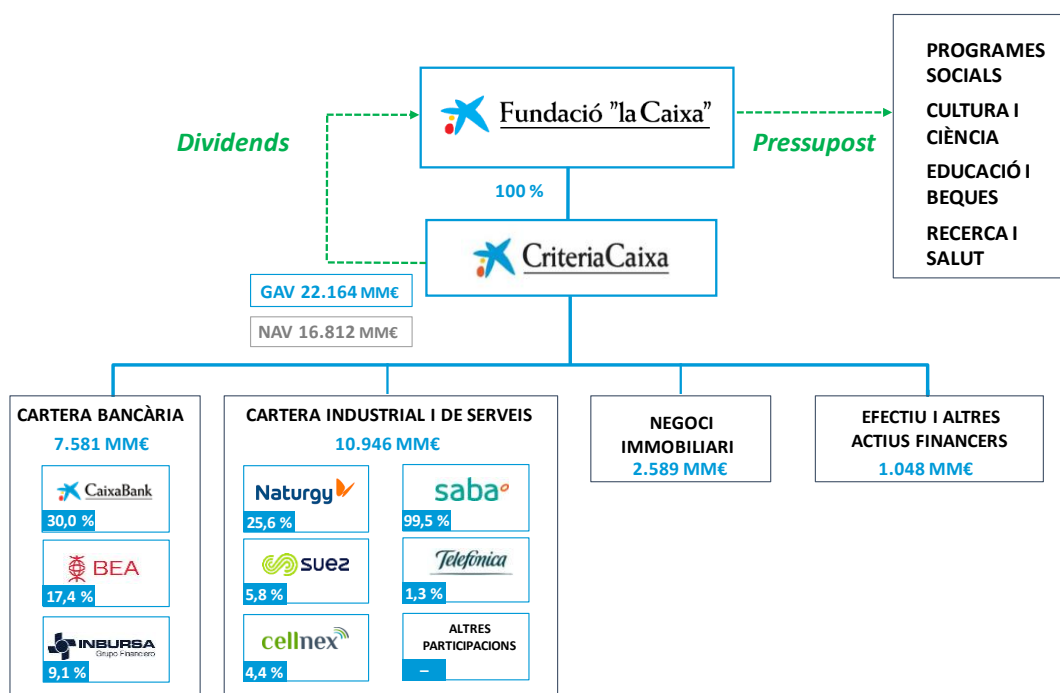
La Fundació "la Caixa" té dos àmbits d'actuació:

- **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, derivat dels seus més de 115 anys d'història, amb el doble objectiu de:
  - ✓ Generar els recursos necessaris per finançar l'Obra Social a través dels dividendes.
  - ✓ Garantir la perpetuïtat de l'Obra Social i preservar i incrementar el patrimoni de la Fundació mitjançant la generació de valor.

La gestió del patrimoni es fa sota el marc d'unes polítiques d'inversió, financera i de riscos prudents. En aplicació d'aquestes, Criteria gestiona una cartera d'actius en sectors diversificats, com el bancari, energètic, infraestructures, consum, telecomunicacions, serveis i immobiliari, entre altres. Així mateix, les seves inversions combinen la generació de fluxos de caixa recurrents i, en una proporció inferior, també creixement.

A 30 de juny de 2021, el Valor Brut dels Actius (GAV, pel seu acrònim anglès) que gestiona Criteria puja a 22.164 milions d'euros, i el Valor Net dels Actius (NAV, pel seu acrònim anglès) puja a 16.812 milions d'euros, un cop descomptat el deute brut.

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

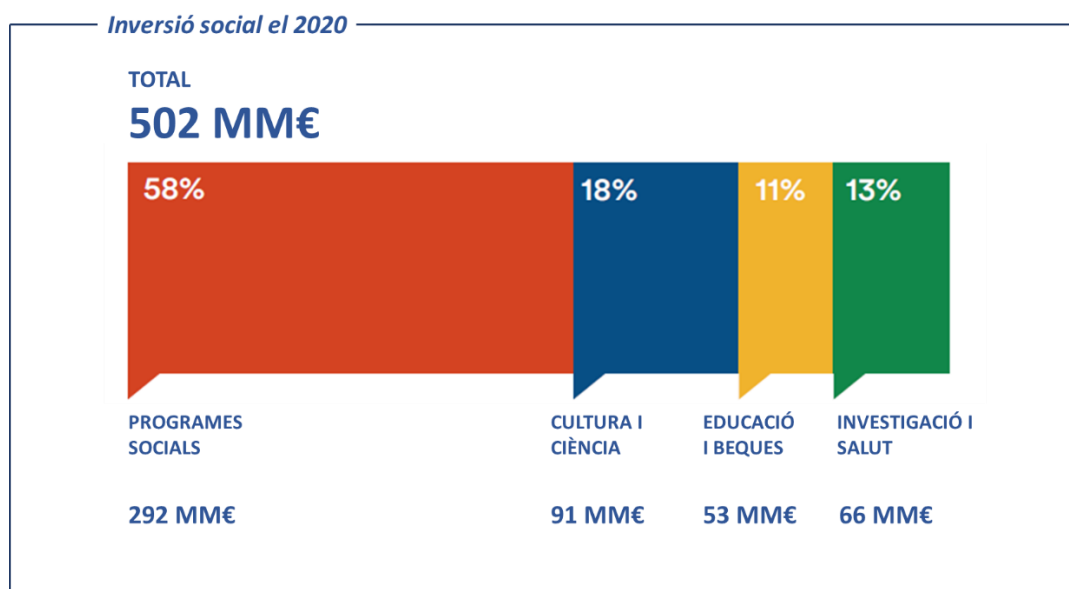


## 1.2. La Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser

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 les 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.

Malgrat que l'exercici 2020 va estar marcat per unes circumstàncies epidemiològiques que van provocar una dificultat i un esforç més grans per aconseguir gestionar les activitats planificades, la Fundació "la Caixa" va fer una **inversió social que va superar els 500 milions d'euros**. La distribució en cadascuna de les activitats és la següent:



La Fundació Bancària "la Caixa" està adherida (des de 2005) al Pacte Mundial de les Nacions Unides i compromesa amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). Dona suport fermament als seus principis de conducta i acció en matèria de drets humans, laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció, que estan integrats a la seva operativa diària.

Per a més informació sobre les activitats que fa la Fundació "la Caixa" i el seu alineament amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), vegeu l'**Informe Anual de 2020** de la Fundació "la Caixa" així com la seva pàgina web [www.fundacionlacaixa.org](http://www.fundacionlacaixa.org).

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

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

- Gestió enfocada en el 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** i una **disciplina financera sòlida**.
- 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**.
- A les participacions en què s'ostenta influència significativa, fer una **gestió activa** com a accionista de referència i a través de la **presència en els òrgans de govern**.
- Inversió en companyies amb un compromís elevat en matèria de **sostenibilitat, transparència i contribució a la societat**. En aquest sentit, no s'inverteix en sectors que puguin afectar de forma negativa a la societat (armament, tabac, apostes i jocs d'atzar, entre d'altres de naturalesa anàloga).

Aquests criteris d'inversió, juntament amb una política financera prudent, són els que permeten i han de continuar permetent que Criteria compleixi la seva Missió respecte a la 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 i llarg termini**.
- **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 per mantenir **nivells sobrants de liquiditat**.
- Proporció elevada del deute a **tipus d'interès fix** per minimitzar la variabilitat dels costos financers.
- **Voluntat** de disposar en qualsevol moment d'una **qualificació creditícia de grau d'inversió**.

## 2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

### 2.1. Situació econòmica actual i perspectives

Afortunadament, la recuperació en forma de V de l'economia mundial continua avançant, malgrat que la situació epidemiològica en algunes regions continua sent complicada (greu a l'Índia i el Brasil). L'avenç de la inoculació permetrà que la sincronització en matèria de creixement guanyi terreny. Tanmateix, hi haurà diferències importants en els ritmes de creixement, associades a la gran heterogeneïtat de la vacunació als països.

Aconseguir que el creixement econòmic sigui autosostenible dependrà de diversos factors:

- Efectivitat de l'estratègia de cada país per aconseguir contenir la pandèmia i el ritme al qual avancin les campanyes de vacunació, ja que la situació sanitària condiona la velocitat de reobertura econòmica.
- Magnitud dels danys que hi hagi hagut a l'estructura productiva de cada economia.
- Disposició de les llars a gastar l'estalvi acumulat en consum, ja que, en un entorn de debilitat dels mercats laborals, els ingressos tindran un acompliment pla en el millor dels casos.
- Efecte arrossegament que puguin generar els EUA a nivell mundial, a través de l'impuls de la demanda global, el repunt de la confiança, la menor incertesa i el repunt de l'apetit dels inversors.
- En el context actual, segurament el factor més important, l'avenç de la recuperació, dependrà crucialment de la quantia i la combinació de les polítiques d'estímul que cada país o regió sigui capaç d'implementar o mantenir.

Aquest any, lideraran l'activitat global els EUA i la Xina, països que han tingut un molt bon començament d'any. En canvi, l'Eurozona i les economies emergents en general han tingut un començament discret. En conjunt, les previsions apunten que el PIB mundial s'expandirà un 6,2 % el 2021 i un 4,6 % el 2022.

El creixement als EUA es va accelerar durant el 1T 2021 (1,6 %) i és molt probable que, a causa de l'impuls de l'American Rescue Plan, el PIB s'expandeixi un 6,5 % el 2021, i que després es moderi fins al 3,9 % el 2022.

La Xina, que va registrar un avenç del 0,6 % durant els primers tres mesos de 2021, continuarà guanyant terreny gràcies al repunt de la inversió manufacturera (centrada en la modernització i la innovació) i a la fortalesa que exhibiran les exportacions per l'increment del consum global. D'aquesta manera, es calcula que la Xina creixerà un 8,8 % el 2021 i es moderaria fins al 5,4 % el 2022.

Una gran part dels països de l'Eurozona es va veure afectada per la intensificació de les restriccions i els retards en la vacunació, una situació que va provocar la contracció de l'activitat (-0,3 %) durant el primer trimestre de l'any. No obstant això, la millor situació sanitària, el gran avenç de les campanyes de vacunació i la probable arribada de les primeres ajudes del Fons Europeu de Recuperació (FER) contribuiran perquè el PIB pugui créixer un 4,4 % el 2021 i un 4,1 % el 2022.

Espanya no va ser una excepció a l'Eurozona; l'inici de 2021 no va ser bo. D'una banda, les autoritats es van veure obligades a intensificar les restriccions per contenir el gran increment dels contagis després de Nadal. De l'altra, el temporal Filomena va provocar una important paràlisi de l'activitat per dificultats associades al trànsit i la logística. Aquests dos esdeveniments van provocar una contracció del PIB del 0,5 % durant el 1T 2021. L'escenari central preveu que la recuperació sigui lenta i subjecta a un elevat grau d'incertesa (un 5,9 % el 2021 i al voltant del 5,2 % el 2022). Malgrat això, reconeixem que Espanya està travessant un període singular —en què s'entrecreuen factors externs positius (efecte EUA, menys incertesa, més confiança, mobilitat internacional, etc.) i senyals interns mixtos (s'han moderat les expectatives d'arribada de turistes estrangers, la reactivació d'alguns sectors avança però amb la reintroducció de restriccions suaus, la concessió de crèdit avança a bon ritme, arribada del primer tram de les ajudes europees, etc.)— que esbiaixen el balanç de riscos lleugerament a la baixa.

L'acompliment de les economies emergents en conjunt serà bo, ja que trobaran suport en el volum augmentat de comerç global (exportadors) i la demanda de matèries primeres (productors). Tanmateix, el ritme d'avenç individual serà molt heterogeni. Una part dels països asiàtics es veuran impulsats per la fortalesa del sector exportador. Tanmateix, altres països, com el Brasil i Malàisia, tindran un acompliment més discret a causa de les enormes dificultats a les quals s'estan enfrontant per contenir la pandèmia. Les previsions apunten que les economies emergents avançaran un 6,9 % el 2021 i un 5,2 % el 2022.

Quan la sincronització en matèria de creixement sigui àmplia i la recuperació hagi guanyat solidesa i autosostenibilitat, el món es començarà a moure dins d'una «nova normalitat» el 2021-2023 (nous hàbits, teletreball, medi ambient, sostenibilitat, consum conscient, dèficits elevats, sostenibilitat del deute públic i privat, etc.). D'una banda, és crucial que les autoritats implementin o mantinguin les polítiques econòmiques que permetin consolidar i elevar el potencial de creixement i, de l'altra, planificar com i quan començarà la retirada dels estímuls perquè els riscos latents no es materialitzin.

Actualment, les amenaces per a l'economia mundial es poden classificar en dues grans categories: els riscos epidemiològics i els riscos econòmics. Ambdós són gestionables, estan evolucionant de manera esperançadora, però continuen sent significatius.

Els principals riscos epidemiològics provenen de la possibilitat que sorgeixin noves soques que siguin molt resistents a les vacunes que ja s'han desenvolupat. A més, si la capacitat de contagi d'aquestes soques fos més elevada, caldria reintroduir restriccions més estrictes. Aquesta situació elevaria la pressió sobre els sectors més sensibles (turisme, hostaleria i comerç detallista).

En matèria de riscos econòmics, destaca l'increment dels preus. La conseqüència negativa dels abundants estímuls fiscals i monetaris és que incrementen el risc d'inflació. Per bé que avui dia el risc d'inflació elevada i persistent és baix, el seu potencial disruptiu és enorme. A més, encara que la inflació se situés temporalment per damunt dels objectius dels bancs centrals, això no hauria de causar alarma, en la mesura que les autoritats monetàries mantinguin la situació sota control i les expectatives d'inflació se situïn en nivells moderats. Per mitigar els riscos econòmics, cal que les autoritats econòmiques dissenyin plans de consolidació fiscal clars i viables, que s'implementarien quan la recuperació sigui més autosostenible. Aquest tipus d'actuacions seran rellevants per reforçar la sostenibilitat del deute públic i, a través de la confiança creixent dels inversors, evitar que hi hagi tensions que amenacin l'estabilitat financera (primes de risc sobirà, fragmentació de mercats, sortida de capitals dels emergents, etc.).

L'escenari de recuperació econòmica sòlida s'ha vist reflectit a la cotització dels actius financers principals, particularment, els de renda variable. Així, les borses internacionals han prolongat l'evolució alcista que han anat mostrant durant els últims dotze mesos. Els principals eixos que han sustentat aquesta dinàmica borsària pròspera durant la primera meitat de l'any han estat tres. En primer lloc, l'augment del ritme de vacunació de la població, que ha permès accelerar el procés de reobertura de les economies i els sectors d'activitat colpejats més severament a causa de la pandèmia. En segon lloc, els beneficis empresarials a les campanyes de resultats del 4T 2020 i, especialment, del 1T 2021. Finalment, la gran xarxa de seguretat que han proporcionat per als inversors, i continuen fent-ho, les polítiques ultra expansives del flanc monetari i fiscal. Han procurat el manteniment d'una liquiditat híper abundant en els circuits financers internacionals i el manteniment dels tipus d'interès lliures de risc en mínims històrics. Aquesta conjunció de factors ha propiciat una disparitat elevada pel que fa a l'acompliment relatiu dels sectors en termes borsaris. En efecte, els de tall cíclic han mostrat revaloracions molt destacables, significativament més elevades que els de tall defensiu. A Europa destaquen els casos del sector bancari i de l'automobilístic: ambdós registren revaloracions al voltant del 30 % des de l'inici de 2021 (davant del 14 % de l'índex europeu en el seu conjunt).

D'altra banda, les decisions, per acció o omissió, dels bancs centrals seran igualment importants de cara a la segona meitat de l'any actual. Als EUA, la Reserva Federal s'ha mostrat ambivalent i poc precisa a



l'hora de transmetre als agents la seva veritable disposició a l'hora de tolerar una inflació una mica per damunt del seu objectiu a llarg termini del 2 % per compensar els anys en què aquesta variable s'ha situat per sota d'aquesta xifra. Per bé que l'escenari més probable és que el repunt de la inflació sigui transitori i que aquesta variable torni a la seva tendència prèvia al *shock* de la COVID-19 cap a finals d'any, un enduriment precoç del missatge de la Fed podria generar volatilitat en els mercats de bons i d'accions. Per part seva, el Banc Central Europeu (BCE) s'enfronta a una situació menys compromesa pel que fa a les pressions inflacionistes. De fet, la reformulació del seu objectiu d'estabilitat de preus, resultant després de la finalització del procés de revisió estratègica que ha dut a terme el banc central, persegueix elevar la inflació després d'anys en què aquesta variable ha mostrat una atonia crònica. A partir d'ara, el BCE estipula que «mantindrà la inflació en un 2 % simètric a mitjà termini», en substitució de l'objectiu anterior (inflació «per de sota però a prop del 2 %»). Amb tot, l'aspecte verdaderament rellevant és si, tot i les intencions, la institució serà capaç d'acomplir el nou objectiu simètric del 2 %.

Per tot això, la probabilitat que hi hagi correccions d'intensitat moderada (al voltant del 10 %-12 % acumulat des de màxims) a les borses internacionals d'aquí al tram final de l'any no és menyspreable. Amb tot, aquestes eventuais ensopegades borsàries no serien el preludi d'una fase baixista profunda i prolongada.

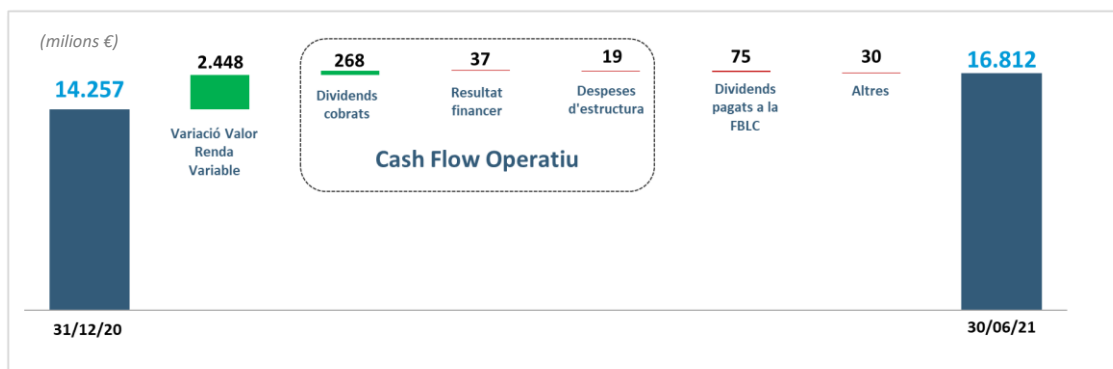
## 2.2. Valor Net dels Actius

En aquest apartat es detallen les magnituds financeres principals sobre les inversions i el deute, segons es defineixen a l'apartat «Mesures Alternatives de Rendiment», al final d'aquest Informe de Gestió intermedi.

El Valor Brut dels Actius (GAV) i el Deute Brut i Net, així com el Valor Net dels Actius (NAV) de Criteria, a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020, són els següents:

Milions d'euros	30/06/2021	31/12/2020	Variació
(A) GAV	22.164	19.381	14,4%
<i>dels quals:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable i renda fixa)	17.695	14.718	20,2%
(A.2) caixa i equivalents	880	935	-5,9%
(A.3) % caixa i equivalents més actius cotitzats sobre GAV [(A.1 + A.2)/A]	83,8%	80,8%	3 pp
(B) Deute brut	-5.352	-5.124	4,4%
(C) Deute net [B - A.2]	-4.472	-4.189	6,8%
<b>NAV [A + B]</b>	<b>16.812</b>	<b>14.257</b>	<b>17,9%</b>
<b>Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [-B / A]</b>	<b>24,1%</b>	<b>26,4%</b>	<b>-2,3 pp</b>
<b>Ràtio endeutament net (Net LTV) [-C / (A - A.2)]</b>	<b>21,0%</b>	<b>22,7%</b>	<b>-1,7 pp</b>

Tot seguit, es mostra un desglossament dels principals components que expliquen la variació del NAV:



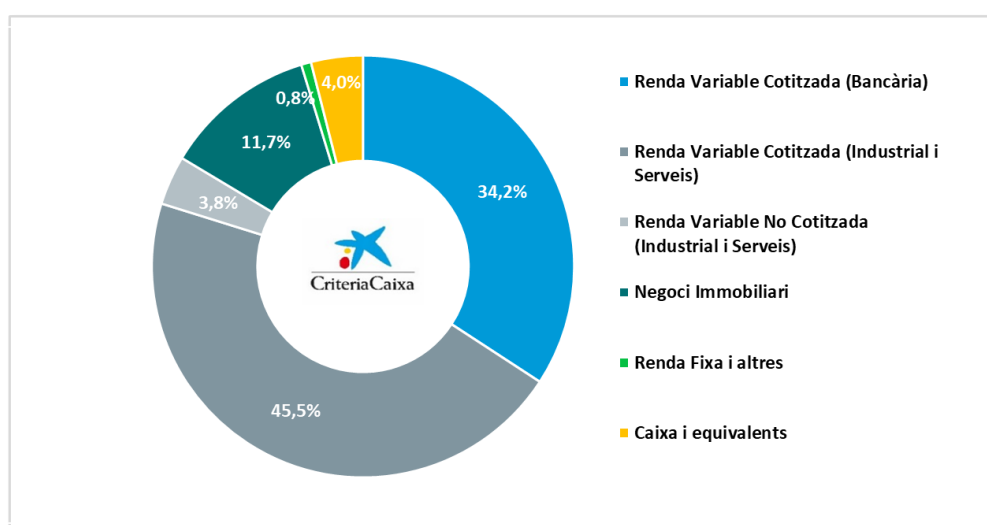
Després d'un exercici 2020 complex, marcat principalment per la pandèmia, durant el primer semestre de 2021, el NAV de Criteria ha millorat un 17,9 %, després de disminuir un 16 % durant l'exercici 2020. Aquesta millora és a causa, principalment, de la recuperació de les cotitzacions de la cartera de renda variable, tant la històrica com la de diversificació, i a un flux de caixa operatiu positiu (destaquen els dividendes cobrats de Naturgy i CaixaBank, per uns imports de 151 i 65 milions d'euros, respectivament). Com a conseqüència de tot això, la ràtio Net LTV ha millorat aquest primer semestre 1,7 punts percentuals, fins al 21,0 %.

Durant el primer semestre, Criteria ha continuat ampliant la cartera de diversificació amb noves inversions, en què destaca especialment Cellnex. Addicionalment, el 18 de maig de 2021, Criteria va anunciar en el mercat la seva voluntat de reforçar la seva posició a Naturgy sense superar el 30 %.

Conseqüentment, Criteria ha començat a adquirir accions de Naturgy en el mercat secundari (vegeu l'apartat «*Cartera de Renda Variable Cotitzada*» a continuació).

D'altra banda, Criteria ha continuat gestionant activament les seves fonts de finançament, renegociant condicions i allargant venciments de préstecs i línies de crèdit, així com captant nou finançament tant bancari com en mercat de capitals. Aquesta gestió ha permès continuar mantenint uns nivells de liquiditat còmodes i arribar als 1.305 milions d'euros de caixa i equivalents més línies de crèdit compromeses i no disposades (1.360 al tancament de l'exercici 2020).

A 30 de juny de 2021, el GAV puja a 22.164 milions d'euros, en què destaquen la cartera de renda variable cotitzada (79,7 %), la cartera de negoci immobiliari (11,7 %) i caixa i equivalents (4,0 %):



Els actius cotitzats (renda variable i renda fixa) i caixa i equivalents representen, en conjunt, un 83,8 % del total del GAV en actius líquids.

Tot seguit, es detallen els aspectes més rellevants de cada cartera:

#### Cartera de renda variable cotitzada

A 30 de juny de 2021, el valor de mercat de la cartera de renda variable cotitzada puja a 17.690 milions d'euros. El 98 % està qualificada per, almenys, una de les tres principals agències de *rating*, amb un *rating* mitjà de BBB<sup>1</sup>.

A l'efecte de gestió, Criteria segmenta aquesta cartera en:

- **Cartera Històrica:** Es compon de participacions rellevants en companyies de primer nivell en què Criteria ostenta, sense tenir-ne el control, una influència significativa com a accionista de referència i a través de la presència als seus òrgans de govern, com CaixaBank, Naturgy, The Bank of East Asia i el Grupo Financiero Inbursa.

El seu valor de mercat a 30 de juny de 2021 puja a 12.956 milions d'euros, un 17,5 % superior al seu valor de mercat al tancament de 2020, gràcies a la millora de les cotitzacions. En aquest sentit, cal destacar que:

<sup>1</sup> Per calcular el *rating* mitjà s'utilitza la qualificació que atorga Fitch segons fonts de Bloomberg al tancament de l'exercici. Es pondera aquesta qualificació partint de l'escala de factors publicada a 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 la resta de les principals agències de *rating*, prioritzant, si existeixen, les atorgades per Moody's.

- La cotització de CaixaBank ha millorat un 23,4 % respecte al tancament de 2020, en línia amb els seus comparables europeus (+26,9 % de l'Euro Stoxx Banks).
- La cotització de Naturgy ha millorat un 14,3 % respecte al tancament de l'exercici de 2020 (per damunt de l'IBEX 35, que ha registrat una pujada del 9,3 %). Aquesta millora s'emmarca en el camí alcista que ha provocat l'oferta pública parcial anunciada del fons australià IFM Investors el 26 de gener de 2021, per adquirir fins al 22,689 % del seu capital social, a 22,37 euros per acció, un cop ajustat el dividend per acció de 0,63 euros pagat el març de 2021.

Durant el primer semestre de 2021, Criteria ha invertit 169 milions d'euros a Naturgy, i ha aconseguit un 25,59 % de participació, en el marc de la seva intenció anunciada el 18 de maig de 2021 de reforçar la seva posició en el capital social d'aquesta participada, sense superar el 30 %.

La decisió de Criteria de mantenir-se en el capital de Naturgy confirma la voluntat de continuar com a accionista espanyol de referència i, com a tal, defensar-ne els interessos amb la finalitat de contribuir a:

- Mantenir l'empresa cotitzada i a Espanya.
- Assegurar un Pla Industrial de la companyia, coherent amb la Transició Energètica, dotant-la de prou temps per executar-lo i prioritant la inversió productiva.
- Mantenir la seguretat de subministrament energètic a Espanya i evitar vendes de negocis de Naturgy sense assegurar-ne la reinversió.

Criteria considera que aquesta decisió és coherent amb la gestió eficient i prudent de la cartera d'inversions, focalitzada en companyies que proporcionen un flux estable i a llarg termini de dividends que li permeten garantir l'Obra Social de la Fundació "la Caixa". Històricament, Naturgy ha estat una de les seves principals inversions; els dividends que se'n reben anualment cobreixen més de la meitat de la despesa social anual de l'Obra Social de la Fundació "la Caixa".

Les participades incloses en aquesta cartera tenen estratègies ben definides en matèria de responsabilitat social corporativa i reporten periòdicament d'acord amb les millors pràctiques en relació amb el desenvolupament de les seves estratègies de sostenibilitat.

- **Cartera de Diversificació:** Amb l'objectiu d'aconseguir més diversificació de la cartera, Criteria hi està incorporant aquests últims anys nous noms, geografies i sectors econòmics, i prioritza societats cotitzades pertanyent a països de l'OCDE (principalment europeus i estatunidencs), amb potencial de creixement o una rendibilitat adequada per dividend, en participacions sense presència en òrgans de govern, que garanteixin la generació de liquiditat i permetin una gestió més flexible de la cartera.

Els aspectes més rellevants del primer semestre han estat:

- Inversió neta de 367 milions d'euros, 209 milions d'euros dels quals corresponen a Cellnex.
- La valoració d'aquesta cartera ha millorat un 28,5 % en comparació amb el seu valor de mercat al tancament de 2020, gràcies al comportament dels mercats i al procés de diversificació en companyies i sectors que s'ha dut a terme.

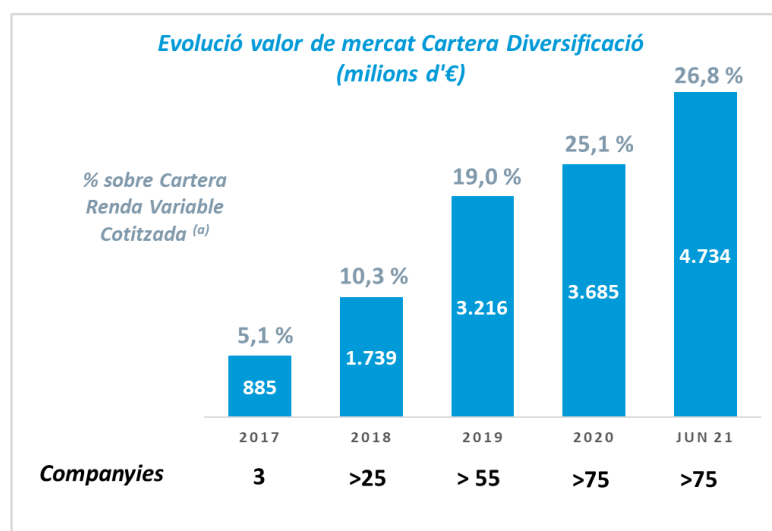
A 30 de juny de 2021, el seu valor de mercat puja a 4.734 milions d'euros i inclou més de 75 noms de 15 països diferents, en què destaquen les participacions a Cellnex, Suez i Telefónica. La majoria dels noms d'aquesta cartera són grans companyies líders en els seus sectors respectius, i destaca que al voltant del 70 % són *large cap*<sup>2</sup> (empreses amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros).

---

<sup>2</sup> Partint de dades de capitalització borsària extretes de Bloomberg a 30 de juny de 2021.

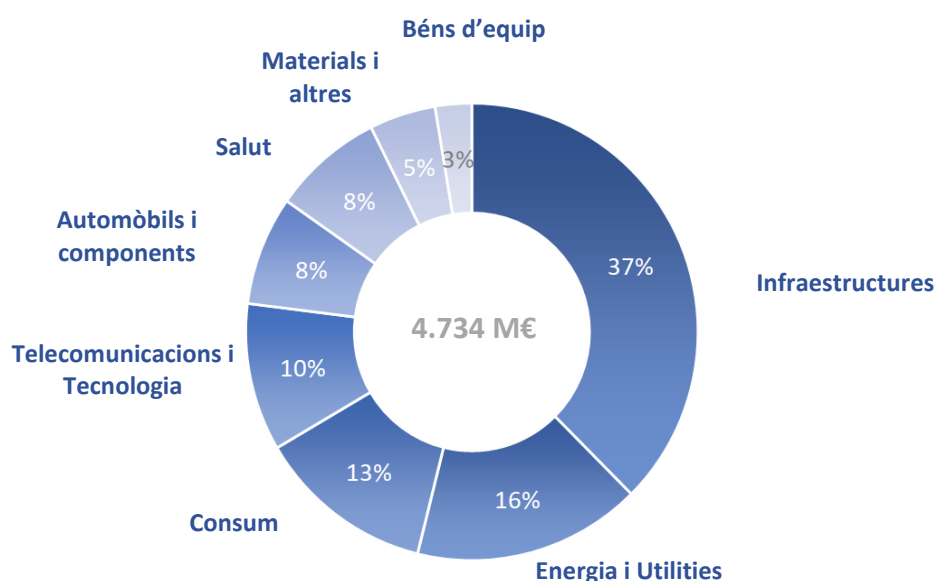
Dins del procés inversor, Criteria també té en compte aspectes vinculats a criteris ESG (per les sigles en anglès d'*Environmental, Social and Governance*), i identifica les societats que mantenen compromisos sòlids en les seves polítiques en matèria de sostenibilitat, acreditades a través d'índexs de sostenibilitat internacionals reconeguts.

A continuació es mostra l'evolució del valor de mercat i del nombre de companyies d'aquesta cartera dels últims exercicis:



a) Com a conseqüència de la sortida de Criteria del consell de Suez, durant l'exercici 2020 es va classificar Suez com a Cartera de Diversificació. A l'efecte comparatiu, Suez s'ha inclòs en aquesta cartera en tots els períodes.

A 30 de juny de 2021, la distribució d'aquesta cartera per sectors és la següent:



### Cartera de renda variable no cotitzada

A 30 de juny de 2021, l'import d'aquesta cartera puja a 836 milions d'euros, en què destaca la participació del 99,5 % a 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.

Durant el primer semestre de 2021 s'ha perfeccionat la venda de la participació del 20 % que s'ostentava a Vithas Sanidad, per un import de 93 milions d'euros.

### Cartera de 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 2021, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.589 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:

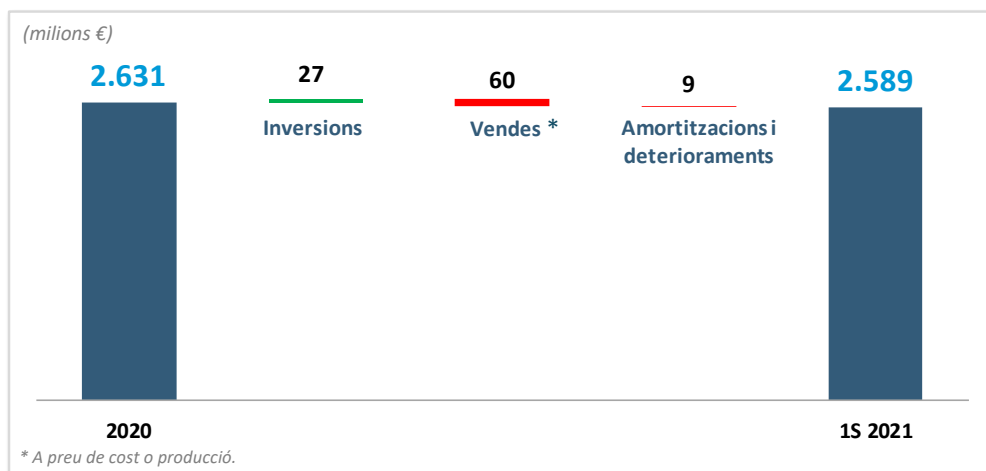
- Potenciar la cartera de **lloguer patrimonial** i augmentar els actius terciaris (oficines).
- Desenvolupar el **sòl estratègic** amb projectes que cristal·litzin el valor immobiliari.
- **Venda** d'actius atomitzats i de poc valor immobiliari per finançar les línies anteriors.

Inmo Criteria Caixa està sensibilitzada amb totes les iniciatives que afavoreixen una gestió sostenible i una adequada conservació 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 les promocions que es desenvolupen, per exemple, s'obté la certificació energètica A i es duen a terme accions com ara la utilització de xarxes de sanejament separatives, cabals d'aigua que permetin estalviar o la utilització d'energies renovables, entre d'altres.

En relació amb les noves inversions en actius del sector terciari, es vetllarà perquè els eventuais projectes, o edificis ja llogats, tinguin o puguin aspirar a obtenir la certificació energètica que sigui raonable obtenir (BREEM, LEED o equivalents).

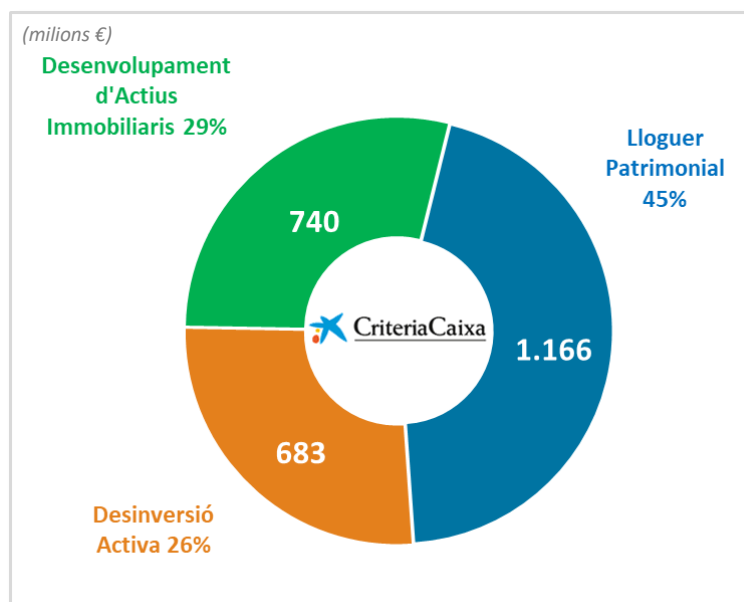
Tot seguit, es mostren els principals moviments de la cartera immobiliària durant l'exercici:



Les inversions de l'exercici corresponen principalment a la inversió efectuada en el desenvolupament de noves promocions.

D'altra banda, les vendes d'immobles corresponen en un 62 % a la venda d'actius atomitzats i en un 38 % a la venda d'obra nova.

Així, a 30 de juny de 2021, el detall de la **segmentació** d'aquesta cartera és la següent:



Per a més informació sobre la composició d'aquesta cartera, vegeu l'**Informe de Gestió del Grup Criteria corresponent a l'exercici 2020**.

#### **Cartera de renda fixa i altres**

A 30 de juny de 2021, aquesta cartera puja a 168 milions d'euros, i correspon, bàsicament, a un préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el desembre de 2022.

#### **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 2021, l'import de caixa i equivalents puja a 880 milions d'euros (935 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2020). 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 BRUT

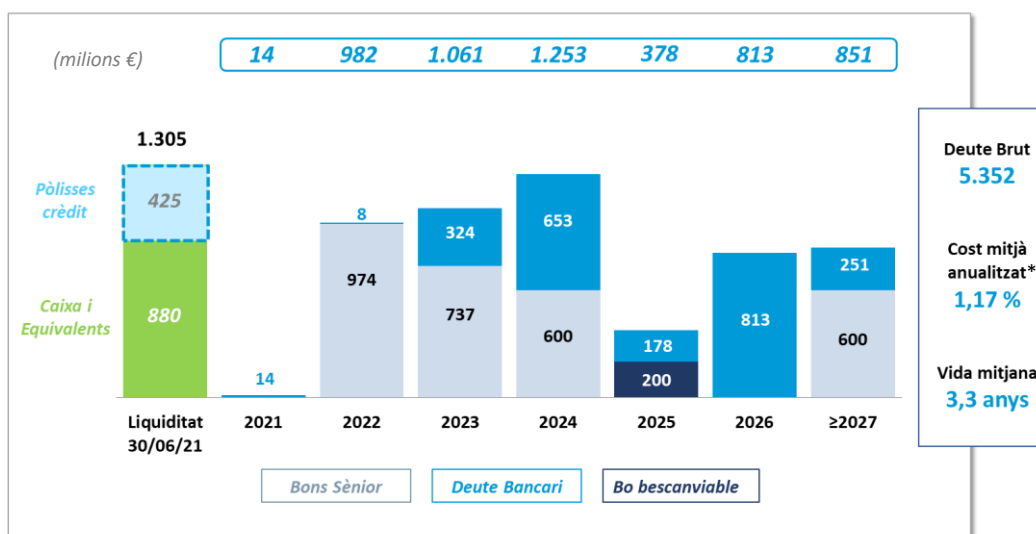
A 30 de juny de 2021, el Deute brut del Grup Criteria puja a 5.352 milions d'euros (5.124 milions d'euros a 31 de desembre de 2020).

Durant el primer semestre de 2021, i com a continuació de la gestió efectuada durant l'exercici 2020 en el marc de la incertesa que va originar l'evolució de la pandèmia, Criteria ha dut a terme una gestió activa de l'endeutament per enfortir els nivells de liquiditat, millorar les condicions financeres i allargar els venciments:

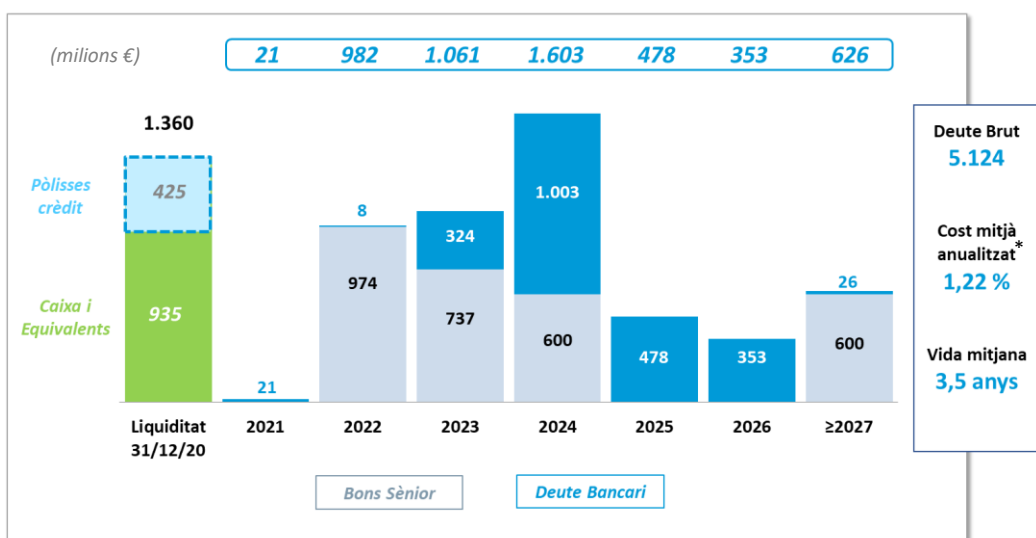
- **Emissió de deute:** El juny, Criteria ha dut a terme una emissió de bons sènior bescanviables en accions de Cellnex que corresponen a un 0,4 % de seu capital social, amb venciment a 4 anys i per un import nocional de 200 milions d'euros. Les condicions finals de l'emissió inclouen un preu d'emissió del 102,5 %, un cupó anual del 0 % (*yield* del -0,62 %) i un preu de canvi de les accions de Cellnex de 70,3682 euros per acció (prima del 35 %).
- **Préstecs bancaris bilaterals:**
  - Renegociació de condicions financeres i extensions de venciments per un import total de 450 milions d'euros, que ha resultat en una millora en el diferencial de 0,23 punts bàsics i una extensió dels venciments de 2,1 anys.
  - Obtenció de nou finançament per un import nocional de 205 milions d'euros, amb venciments el 2026 i 2027.
  - Amortització anticipada de 200 milions d'euros, amb venciment el 2024.
- **Pòlisses de crèdit compromeses:** Aquest primer semestre s'han estès totes les pòlisses que vencien el 2021 i 2022, per un import total de 305 milions d'euros.



### Perfil de venciments a 30 de juny de 2021



### Perfil de venciments a 31 de desembre de 2020

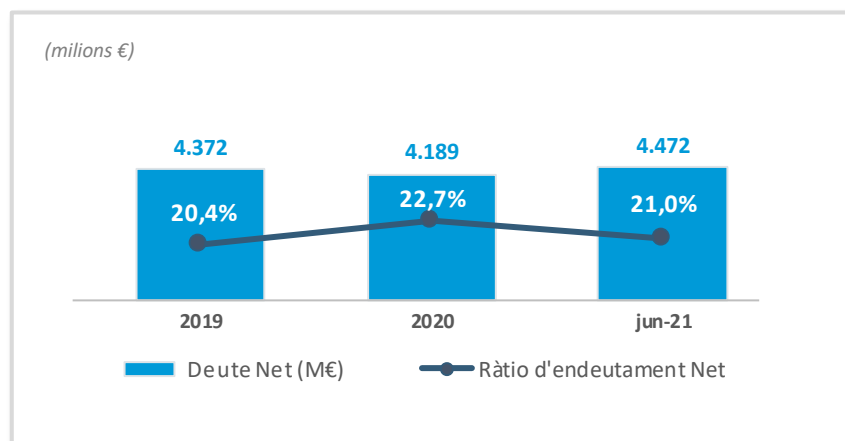


\* Calculat exclusivament a través del cupó vigent anualitzat dels instruments de deute (préstecs bilaterals i bons) vigents en ambdues dates.

### Evolució de l'LTV

En l'exercici 2020, i amb motiu de la negativa evolució de les cotitzacions de les participacions de Criteria, la ràtio de LTV va empitjorar respecte als nivells del 2019, però sense arribar, en cap cas, a nivells superiors al 30 %. A finals de 2020, se situava en el 22,7 %.

En relació amb el primer semestre de 2021, la recuperació dels mercats ha permès que el Net LTV se situï en el 21,0 %:



### 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+ (negatiu)	20/04/2021
Moody's	Baa2 (estable)	29/04/2021

## 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 diverses línies de negoci establertes segons l'estructura i organització del Grup, d'acord amb la nota 15 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats adjunts. En aquest sentit, els resultats extraordinaris del primer semestre de 2021 corresponen íntegrament a la cartera bancària de la nota esmentada.

	1S 2021	1S 2020	Var. (%)
<b>Cartera Bancària</b>	<b>467</b>	<b>109</b>	<b>328%</b>
<b>Cartera Industrial i de Serveis</b>	<b>176</b>	<b>111</b>	<b>59%</b>
<b>Gestió d'actius immobiliaris</b>	<b>(7)</b>	<b>11</b>	<b>-164%</b>
<b>Despeses d'estructura</b>	<b>(19)</b>	<b>(17)</b>	<b>-12%</b>
<b>Resultat d'explotació</b>	<b>617</b>	<b>214</b>	<b>188%</b>
<b>Resultat financer</b>	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>	<b>0%</b>
<b>Resultats per vendes i altres</b>	<b>11</b>	<b>(13)</b>	<b>185%</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>591</b>	<b>164</b>	<b>260%</b>
<b>Impost de societats</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-83%</b>
<b>Resultat net recurrent</b>	<b>592</b>	<b>170</b>	<b>248%</b>
<b>Resultats extraordinaris</b>	<b>891</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat net Grup Criteria</b>	<b>1.483</b>	<b>170</b>	<b>-</b>

### Resultats de la Cartera Bancària

El resultat de la cartera bancària es compon de l'atribució del resultat de les participacions a CaixaBank, The Bank of East Asia (BEA) i el Grupo Financiero Inbursa (GFI), i ha arribat, durant el primer semestre de 2021, a 467 milions d'euros, fet que suposa un increment de 358 milions d'euros respecte al mateix període de 2020.

Aquest increment s'explica principalment per les dotacions de provisions que han registrat les entitats bancàries durant el primer semestre de 2020, en relació amb els impactes potencials de la crisi de la pandèmia de COVID-19.

En el cas de CaixaBank, l'impacte atribuït a Criteria derivat de la fusió de Bankia per CaixaBank i del cost de l'acord laboral derivat de l'expedient de regulació d'ocupació ha estat reconegut a l'apartat «Resultats Extraordinaris».

En el cas del BEA, l'atribució dels seus resultats també s'ha vist afectada per la depreciació del 9 % del dòlar de Hong Kong durant el primer semestre de 2021.

### Resultats de la Cartera Industrial i de Serveis

El resultat de la cartera industrial i de serveis ha pujat a 176 milions d'euros, fet que suposa un increment de 65 milions d'euros (59 %) respecte al mateix període de 2020. Aquesta cartera inclou, principalment, l'atribució del resultat de les participacions a Naturgy, així com els dividends de Suez i de Telefónica, entre d'altres.

Aquesta evolució s'explica, en bona part, per l'impacte derivat de la crisi de COVID-19 i la incertesa global, que van influir significativament als resultats de les participades durant el primer semestre de 2020.

### Gestió d'actius immobiliaris

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

<i>Milers d'euros</i>		
	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
Marge net vendes	5	24
Lloguers Net i altres	23	23
Despeses d'explotació	(21)	(22)
<b>Resultat explotació</b>	<b>7</b>	<b>25</b>
Amortitzacions i altres resultats	(9)	(8)
<b>Resultat negoci immobiliari</b>	<b>(2)</b>	<b>17</b>
<b>Resultat negoci oci</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>
<b>Gestió d'Actius Immobiliaris</b>	<b>(7)</b>	<b>11</b>

Les vendes d'immobles del primer semestre de 2021 han disminuït un 20 %, com a conseqüència, principalment, del descens de la venda d'obra nova, fins a arribar a la xifra total de 68 milions d'euros (85 milions d'euros durant el primer semestre de 2020). El primer semestre de 2020 incloïa un primer trimestre encara sense l'efecte de la crisi sanitària derivada de la COVID-19.

El marge net sobre vendes ha estat del 8 %, inferior al 28 % que es va aconseguir durant el primer semestre de 2020, a causa d'un mix de vendes, en què han prevalgut les vendes d'actius atomitzats (marge inferior) sobre les vendes d'obra nova.

Es ingressos nets per lloguers i d'altres han aportat 23 milions d'euros (mateix import respecte al primer semestre de l'exercici anterior).

Les despeses d'explotació han millorat al voltant d'un 5 %, fins als 21 milions d'euros, gràcies a les polítiques d'eficiència que el Grup ha posat en marxa, així com al nombre més baix d'unitats atomitzades gestionades.

En relació amb el Negoci Oci, vinculat al projecte immobiliari "Infinitum" que gestiona MB&GC a la Costa Daurada (Tarragona), inclou les càrregues immobiliàries dels terrenys que estan pendents de desenvolupar-se i, addicionalment, amb motiu de la pandèmia i dels confinaments domiciliaris i/o regionals, uns pitjors resultats d'explotació de les instal·lacions esportives i d'oci (camps de golf i el *Beach Club*).

### **Resultat financer**

El Grup ha mantingut el resultat financer en -37 milions d'euros, gràcies a la millora de 0,25 punts percentuals del cost mitjà del deute fins a l'1,48 % durant el primer semestre de 2021, que ha compensat parcialment la disminució d'ingressos financers (ingrés durant el primer semestre de 2020 de 4 milions d'euros en concepte d'interessos per un cobrament diferit).

### **Resultats extraordinaris**

L'epígraf de resultats extraordinaris inclou l'impacte atribuït a Criteria derivat de la fusió amb Bankia de CaixaBank (diferència negativa de consolidació), que compensa parcialment el cost de l'acord laboral derivat de l'expedient de regulació d'ocupació.

## **3. FETS POSTERIORS**

Entre el 30 de juny de 2021 i la data de formulació dels estats financers intermedis resumits consolidats, no s'ha produït cap fet significatiu que els afecti.

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

L'evolució de l'activitat de Criteria i dels negocis en què participa durant la segona part de l'exercici dependrà, en bona mesura, de l'evolució de les diverses onades i variants de COVID-19, així com del ritme d'execució del pla de vacunació a les economies avançades.

Criteria preveu continuar avançant en el procés de diversificació de la cartera d'actius, tant amb noves inversions com a través de rotació de la cartera actual, de manera prudent, monitorant el desenvolupament dels mercats i parant atenció especial a la gestió de la liquiditat i l'evolució de les principals mètriques de gestió.

A continuació es resumeixen les expectatives sobre algunes de les nostres principals participades i el negoci immobiliari, elements clau en la rendibilitat del Grup:

#### CaixaBank

Després de formalitzar la fusió per absorció de Bankia, S.A. a finals del primer trimestre de 2021, i un cop arribat a l'acord laboral amb els sindicats per dur a terme l'expedient de regulació d'ocupació previst, el banc haurà de centrar els seus esforços a concloure la integració operativa entre les dues entitats, prevista per a finals d'aquest exercici.

En paral·lel, s'espera que CaixaBank, el banc més important d'Espanya, amb una base d'aproximadament 20 milions de clients, pugui obtenir sinergies d'ingressos i de costos per millorar l'eficiència i invertir de manera sostinguda en tecnologia i innovació, amb l'objectiu de millorar la rendibilitat.

#### Naturgy

La pandèmia continua plantejant desafiaments importants en les activitats de negoci de la companyia i ha introduït un alt grau d'incertesa en l'activitat econòmica a escala mundial.

A partir d'aquest segon semestre, la companyia haurà d'implantar el nou Pla Estratègic 2021-2025 que s'ha anunciat per al 28 de juliol. Critería espera que aquest nou Pla Estratègic porti més visibilitat dels negocis de la companyia per als propers anys i de la seva política de retribució a l'accionista.

Aquest procés de revisió estratègica s'ha dut a terme en paral·lel a l'anunci de l'oferta pública voluntària pel 22,689 % del capital social de Naturgy que va llançar el fons australià IFM Investors al gener, tal com ja s'ha explicat anteriorment. En la data d'aquest informe, l'oferta està pendent d'aprovació per part de les autoritats pertinents.

#### Suez

Després de mesos de negociacions, el mes de maig Veolia i Suez van arribar a un acord en el preu i les condicions per llançar una oferta pública voluntària sobre el 100 % del capital de Suez, a 19,85 euros per acció (una vegada descomptat el dividend distribuït de 0,65 € per acció), pagador en efectiu.

Critería espera que aquesta operació corporativa pugui estar conclosa i liquidada a finals de 2021 o a principis de 2022. El valor de mercat de la participació de Critería a Suez a 30 de juny de 2021 apuja a 744 milions d'euros.

#### Negoci Immobiliari

En el marc de la pandèmia, des d'Inmo Critería Caixa es 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*. 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 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 que publica l'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 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, aquest primer semestre, les MAR següents 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) i «Ràtio d'endeutament» (LTV, 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 cotitzada de renda variable i renda fixa; ii) el valor net comptable de la cartera no cotitzada, que consta del valor net comptable als 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 (excepte Saba Infraestructuras); iii) el valor net comptable als 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 és 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 desglossament del GAV a 30 de juny de 2021 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	2,59	2.419.000.000	30,01%	6.275	28,31%
The Bank of East Asia	1,56	508.519.684	17,42%	795	3,59%
Grupo Financiero Inbursa	0,84	607.000.574	9,10%	508	2,29%
Altres inversions	-	-	-	3	0,01%
<b>RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)</b>				<b>7.581</b>	<b>34,20%</b>
Naturgy	21,68	248.108.831	25,59%	5.379	24,27%
Suez	20,05	37.110.685	5,80%	744	3,36%
Cellnex	53,72	29.592.604	4,36%	1.590	7,17%
Telefónica	3,94	70.586.099	1,25%	278	1,25%
Altres inversions	-	-	-	2.118	9,56%
<b>RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL I SERVEIS)</b>				<b>10.109</b>	<b>45,61%</b>
<b>RENDA VARIABLE COTITZADA</b>				<b>17.690</b>	<b>79,81%</b>
Saba Infraestructuras				689	3,11%
Caixa Capital Risc				97	0,44%
Aigües de Barcelona				51	0,23%
<b>RENDA VARIABLE NO COTITZADA</b>				<b>837</b>	<b>3,78%</b>
<b>ACTIUS IMMOBILIARIS</b>				<b>2.589</b>	<b>11,68%</b>
<b>RENDA FIXA I ALTRES</b>				<b>168</b>	<b>0,76%</b>
<b>CAIXA I EQUIVALENTS</b>				<b>880</b>	<b>3,97%</b>
<b>GAV TOTAL</b>				<b>22.164</b>	<b>100%</b>

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

L'import corresponent a la partida «Altres Inversions» correspon al valor de cotització de les principals societats cotitzades del Nivell 1 de la Nota 7.3 «Valor Raonable dels Actius Financers» 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 2021.

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

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons la transacció efectuada el juliol de 2018, un cop deduïts els dividends repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 5 dels comptes anuals consolidats de 2019). Addicionalment, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, al tancament de 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 Mirco II, FCR i Criteria Venture Capital, SICG, S.A. (extret de l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats de 2020 més les inversions i desinversions, per un valor de 12 milions d'euros, efectuades durant el primer semestre de 2021).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs al detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la nota 7.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).



### Actius Immobiliaris:

S'adjunta la conciliació amb els estats financers intermedis resumits consolidats adjunts:

(MM€)	30/06/21	Ajustos	GAV - Actius immobiliaris
Inversió intangible, concessions administratives (Nota 4)	905	(904) *	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (****)	160	(112) **	48
Inversions Immobiliàries (Nota 5)	1.194		1.194
Existències (Nota 8)	1.351	(5) ***	1.346
<b>Actius Immobiliaris</b>	<b>3.610</b>	<b>(1.021)</b>	<b>2.589</b>

\* Corresponen a concessions administratives per a l'explotació d'aparcaments de Saba Infraestructuras.

\*\* Corresponen a actius immobiliaris de Saba Infraestructuras i de Mediterrànea Beach & Golf Community, i no formen part de la cartera immobiliària gestionada.

\*\*\* Corresponen a existències de Saba Infraestructuras i avançaments a proveïdors.

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

### Renda fixa i altres:

S'adjunta la conciliació amb les notes 7 i 16 dels estats intermedis resumits consolidats adjunts:

Milions d'euros (MM€)	Import a 30/06/2021
a) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2022 (vegeu nota 25 dels comptes anuals de 2020)	157
b) Cartera de renda fixa composta per bons corporatius (vegeu nota 7)	5
c) Préstec a favor de la Fundació Bancària "la Caixa" (préstec mirall del préstec que Criteria manté amb el Council of Europe Development Bank, vegeu nota 16)	6
<b>Renda Fixa i Altres (a + b + c + d)</b>	<b>168</b>

### Caixa i equivalents:

Vegeu l'apartat 5.3 d'aquest annex.

Els càlculs i el desglossament del GAV a 31 de desembre de 2020 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	2,10	2.418.194.110	40,43%	5.081	26,22%
The Bank of East Asia	1,74	508.519.684	17,44%	885	4,57%
Grupo Financiero Inbursa	0,82	607.000.574	9,10%	499	2,56%
Altres inversions	-	-	-	5	0,03%
<b>RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)</b>				<b>6.470</b>	<b>33,38%</b>
Naturgy	18,96	240.357.521	24,79%	4.557	23,51%
Suez	16,22	37.110.685	5,91%	602	3,11%
Cellnex	49,12	23.228.764	4,77%	1.141	5,89%
Telefónica	3,25	66.571.856	1,25%	216	1,11%
Altres inversions	-	-	-	1.721	8,88%
<b>RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL I SERVEIS)</b>				<b>8.237</b>	<b>42,50%</b>
<b>RENDA VARIABLE COTITZADA</b>				<b>14.707</b>	<b>75,88%</b>
Saba Infraestructuras				689	3,56%
Vithas Sanidad				89	0,46%
Caixa Capital Risc				85	0,44%
Aigües de Barcelona				51	0,26%
<b>RENDA VARIABLE NO COTITZADA</b>				<b>914</b>	<b>4,72%</b>
<b>ACTIUS IMMOBILIARIS</b>				<b>2.631</b>	<b>13,58%</b>
<b>RENDA FIXA I ALTRES</b>				<b>194</b>	<b>1,00%</b>
<b>CAIXA I EQUIVALENTS</b>				<b>935</b>	<b>4,82%</b>
<b>GAV TOTAL</b>				<b>19.381</b>	<b>100%</b>

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

L'import corresponent a la partida «Altres Inversions» correspon al valor de cotització de les principals societats cotitzades del Nivell 1 de la Nota 7.3 «Valor Raonable dels Actius Financers» 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 31 de desembre de 2020.

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

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons la transacció efectuada el juliol de 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 5 dels comptes anuals consolidats de 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, es va ajustar la valoració un 7,6 %, fins als 689 milions d'euros.

Vithas: Correspon al seu valor comptable consolidat (vegeu l'epígraf «Actius no corrents mantinguts per a la venda» del balanç de situació dels comptes anuals consolidats de 2020).

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les següents societats Caixa Capital Risc, SGEGR, S.A., Caixa Capital Micro II, FCR i Criteria Venture Capital, SICC, S.A. (extret de l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats de 2019).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs al detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la nota 11.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels comptes anuals consolidats de 2020).

### Actius Immobiliaris:

S'adjunta la conciliació amb les notes 7, 8, 9 i 12 dels comptes anuals consolidats de 2020:

(MM€)	31/12/20	Ajustos	GAV - Actius immobiliaris
Immobilitzat intangible, concessions administratives (nota 7)	941	(940) *	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (nota 8)	188	(140) **	48
Inversions immobiliàries (Nota 9)	1.197		1.197
Existències (Nota 12)	1.386	(1) ***	1.385
<b>Actius Immobiliaris</b>	<b>3.712</b>	<b>(1.081)</b>	<b>2.631</b>

\* Corresponen al negoci de Saba Infraestructuras.

\*\* Corresponen a actius immobiliaris de Saba Infraestructuras i de Mediterrànea Beach & Golf Community, i no formen part de la cartera immobiliària gestionada.

\*\*\* Corresponen a avançaments a proveïdors.

### Renda fixa i altres:

S'adjunta la conciliació amb les notes 11.3, 20 i 25 dels comptes anuals consolidats de 2020:

Milions d'euros (MM€)	Import a 31/12/2020
d) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2022 (vegeu nota 25)	157
e) Cartera de renda fixa composta per bons corporatius (vegeu nota 11.3)	11
f) Préstec a favor de la Fundació Bancària "la Caixa" (préstec mirall del préstec que manté Criteria amb el Council of Europe Development Bank, vegeu nota 25)	6
g) Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració (import net entre els 57 milions d'euros per cobrar, vegeu nota 20, menys 37 milions d'euros per pagar, vegeu nota 25)	20
<b>Renda Fixa i Altres (a + b + c + d)</b>	<b>194</b>

### Caixa i equivalents:

Vegeu l'apartat 5.3 d'aquest annex.

## 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 a 30 de juny de 2021 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:

(MM€)	Activitats corporatives	Total
<b>Total Deute Brut 1S21</b>	5.352	<b>5.352</b>
<i>Nominal bons simples i bescanviables</i>	3.111	3.111
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.241	2.241
<b>Total Deute Brut 2020</b>	5.124	<b>5.124</b>
<i>Nominal bons simples</i>	2.911	2.911
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.213	2.213

## 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 a les societats incloses en els segments d'activitats corporatives segons la nota 15 dels estats financers intermedis resumits consolidats a 30 de juny de 2021 adjunts, deduïnt-ne, si escau, els dividendes anunciats i pendents de repartir a la Fundació Bancària "la Caixa" i afegint-hi, si escau, els dividendes que anuncien les participades quan 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'aquest MAR amb els estats financers consolidats del Grup són els següents:

(MM€)	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Total
<b>Efectius i equivalents 1S21:</b>	67	813	<b>880</b>
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu</i>	67	822	889
<i>Imposicions bancàries a curt termini</i>	-	-	-
<i>Altres actius líquids equivalents</i>	-	1	1
<i>Dividendes pendents de cobrament ex-dividend</i>	-	1	1
<i>Altres passius financers (Nota 16)</i>	-	(11)	(11)
<b>Efectius i equivalents 2020:</b>	60	875	<b>935</b>
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu</i>	60	862	922
<i>Imposicions bancàries a curt termini</i>	-	-	-
<i>Altres actius líquids equivalents</i>	-	13	13

#### 5.4. Deute net

**Definició:** El Grup defineix el «Deute net» com la diferència entre «Deute brut» i «Caixa i equivalents». Ambdues 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 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

(MM€)	30/06/2021	31/12/2020
A) Deute brut	5.352	5.124
B) Caixa i equivalents	880	935
<b>Total Deute net [A - B]</b>	<b>4.472</b>	<b>4.189</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 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

(MM€)	30/06/2021	31/12/2020
A) Valor brut dels actius (GAV)	22.164	19.381
B) Deute brut	5.352	5.124
<b>Total valor net dels actius (NAV) [A - B]</b>	<b>16.812</b>	<b>14.257</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 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

(MM€)	30/06/2021	31/12/2020
A) Deute Brut	5.352	5.124
B) Valor brut dels actius (GAV)	22.164	19.381
<b>Total Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]</b>	<b>24,1%</b>	<b>26,4%</b>

El càlcul de la Ràtio d'endeutament net a 30 de juny de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

(MM€)	30/06/2021	31/12/2020
A) Deute Net	4.472	4.189
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	21.284	18.446
<b>Total Ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]</b>	<b>21,0%</b>	<b>22,7%</b>

