



**Estats financers intermedis resumits consolidats i
informe de gestió intermedi consolidat
corresponents al període de sis mesos finalitzat
el 30 de juny del 2023**

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 finalitzat
el 30 de juny de 2023
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. (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 2023, el compte de pèrdues y guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de la Societat dominant són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers intermedis d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per la preparació d'informació financera intermèdia resumida. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers intermedis basada en la nostra revisió limitada.

Abast de la revisió

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

Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ha arribat al nostre coneixement cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2023 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 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 2022. 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 2023 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 2023. 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. 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

28 de juliol de 2023

ÍNDEX

- Estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023
- Informe de gestió intermedi consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023

BALANÇ INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT	3
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT	5
ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT	6
ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT	7
ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT	9
Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023	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. Inversions immobiliàries	24
5. Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	25
6. Actius financers no corrents i corrents	28
7. Existències	32
8. Patrimoni net	33
9. Passius financers no corrents i corrents	34
10. Situació fiscal i impost sobre beneficis	38
11. Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda i activitats interrompudes ...	40
12. Ingressos i despeses	43
13. Informació financera per segments	44
14. Informació sobre parts vinculades	48
15. Notes a l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat	52

BALANÇ INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

A 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

ACTIU		30/06/2023	31/12/2022 (*)
ACTIU NO CORRENT			
Actius per drets d'ús		7.413	6.806
Immobilitzat intangible		12.665	14.067
Immobilitzat material	(Nota 7)	16.667	56.566
Inversions immobiliàries	(Nota 4)	1.526.346	1.544.493
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	(Nota 5)	16.584.029	16.004.677
Actius financers no corrents	(Nota 6)	4.314.781	3.814.714
Actius per impostos diferits	(Nota 10)	934.469	953.292
Total Actiu No Corrent		23.396.370	22.394.615
ACTIU CORRENT			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 11)	1.438.759	1.435.286
Existències	(Nota 7)	1.156.012	1.149.466
Deutors i altres comptes per cobrar		40.066	59.252
<i>Clients i deutors</i>		5.792	10.517
<i>Actius fiscals</i>	(Nota 10)	34.274	48.735
Altres actius financers corrents	(Nota 6)	60.551	65.997
Efectiu i altres equivalents d'efectiu		427.157	428.566
Total Actiu Corrent		3.122.545	3.138.567
TOTAL ACTIU		26.518.915	25.533.182

(*) Els saldos corresponents al 31/12/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 adjuntes formen part integrant del balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2023.

BALANÇ INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

A 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

PASSIU I PATRIMONI NET		30/06/2023	31/12/2022 (*)
PATRIMONI NET			
Capital		1.834.166	1.834.166
Reserves i prima d'emissió		18.360.960	17.627.786
Resultat atribuït al Grup		1.043.692	1.198.781
Ajustos en patrimoni per valoració		(450.832)	(1.347.881)
<i>Elements que no es reclassificaran a resultats</i>		(248.741)	(620.410)
<i>Elements que es poden reclassificar a resultats</i>		(202.091)	(727.471)
Interessos minoritaris		125.752	130.515
Total Patrimoni Net	(Nota 8)	20.913.738	19.443.367
PASSIU NO CORRENT			
Ingressos diferits		18.999	19.893
Provisions no corrents		21.217	21.733
Passius financers no corrents	(Nota 9)	3.185.434	3.985.167
Passius per impostos diferits	(Nota 10)	47.196	28.380
Total Passiu No Corrent		3.272.846	4.055.173
PASSIU CORRENT			
Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 11)	993.655	984.297
Passius financers corrents	(Nota 9)	1.250.362	966.143
Creditors comercials i altres comptes per pagar		86.492	84.009
Altres passius corrents		1.822	193
Total Passiu Corrent		2.332.331	2.034.642
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		26.518.915	25.533.182

(*) Els saldos corresponents al 31/12/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 adjuntes formen part integrant del balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2023.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

		30/06/2023	30/06/2022 (*)
Vendes i prestació de serveis	(Nota 12.1)	78.618	99.425
Cost de vendes		(46.415)	(67.226)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(Nota 5)	1.061.226	703.091
Rendiments d'instruments financers	(Nota 12.2)	68.111	60.286
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		4.317	10.096
Altres ingressos d'explotació		1.079	458
Despeses de personal		(15.776)	(15.100)
Altres despeses d'explotació		(37.193)	(37.033)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat		(8.435)	(10.775)
Variació de provisions		373	13
Altres guanys i pèrdues		2.994	1.545
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		1.108.899	744.780
Ingressos financers		9.986	3.651
Despeses financeres	(Nota 12.3)	(58.614)	(36.968)
Variació de valor raonable en instruments financers		(5.518)	22.113
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers		241	645
RESULTAT FINANCER		(53.905)	(10.559)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		1.054.994	734.221
Impost sobre beneficis		(8.217)	(8.751)
RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES		1.046.777	725.470
Resultat de les operacions discontinuades	(Nota 11)	(2.157)	26.847
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		1.044.620	752.317
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		928	8.807
De les activitats continuades		1.706	1.138
De les activitats discontinuades	(Nota 11)	(778)	7.669
Atribuïble als propietaris de la dominant		1.043.692	743.510
De les activitats continuades		1.045.071	724.332
De les activitats discontinuades	(Nota 11)	(1.379)	19.178

(*) Els saldos corresponents al 30/06/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 adjuntes formen part integrant del compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023.

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
RESULTAT DEL PERÍODE	1.044.620	752.317
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	897.180	(1.290.070)
Elements que no es reclassifiquen a resultats	371.669	(722.540)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – instruments de capital (Nota 6.1)	436.504	(869.218)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions associades i negocis conjunts (Nota 5)	(28.614)	56.101
Efecte impositiu (Nota 10)	(36.221)	90.577
Elements que es poden reclassificar a resultats	525.511	(567.530)
Conversió de divises	134.271	275.890
<i>Guanys i (pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>134.271</i>	<i>275.890</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)	(486)	1.238
<i>Guanys i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>672</i>	<i>(593)</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>(1.158)</i>	<i>1.831</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	(1.153)	(341)
<i>Guanys i (pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(1.153)</i>	<i>(341)</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 associades i negocis conjunts (Nota 5)	392.780	(845.045)
Efecte impositiu	99	728
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE	1.941.800	(537.753)
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	1.059	8.908
<i>Per a activitats continuades</i>	<i>1.706</i>	<i>1.138</i>
<i>Per a activitats discontinuades</i>	<i>(647)</i>	<i>7.770</i>
Atribuïble als propietaris de la dominant	1.940.741	(546.661)
<i>Per a activitats continuades</i>	<i>1.937.573</i>	<i>(564.529)</i>
<i>Per a activitats discontinuades</i>	<i>3.168</i>	<i>17.868</i>

(*) Els saldos corresponents al 30/06/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 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 del 2023.

ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, 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 8)	Reserves i Altres aportacions de socis (Nota 8)	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte				
Saldo d'obertura a 01/01/2023	1.834.166	1.219.519	16.408.267	1.198.781	-	(1.347.881)	(372)	130.887	19.443.367
Resultat global total del període	-	-	-	1.043.692	-	897.049	131	928	1.941.800
Altres variacions del patrimoni net	-	(210.000)	943.174	(1.198.781)	-	-	-	(5.822)	(471.429)
Dividends (o remuneracions als socis)	-	(210.000)	-	-	-	-	-	-	(210.000)
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	1.198.781	(1.198.781)	-	-	-	-	-
Altres augments/disminucions del patrimoni net (Nota 8)	-	-	(255.607)	-	-	-	-	(5.822)	(261.429)
Saldo de tancament a 30/06/2023	1.834.166	1.009.519	17.351.441	1.043.692	-	(450.832)	(241)	125.993	20.913.738

Les Notes 1 a 15 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 del 2023.

ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

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

(*) Els saldos corresponents al 30/06/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 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 del 2023.

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU INTERMEDI RESUMIT CONSOLIDAT

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, en milers d'euros
CRITERIACAIXA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
1. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'explotació	(2.670)	68.846
Resultat abans d'impostos	1.054.994	734.221
Ajustos en el resultat (Nota 15)	(1.071.687)	(693.360)
Canvis en el capital corrent (Nota 15)	29.310	63.713
Altres actius i passius d'explotació	22.843	(18.303)
Pagaments per interessos	(68.030)	(72.330)
Cobraments per interessos	7.344	2.425
Pagaments / cobraments per impostos	22.556	52.480
2. Fluxos de tresoreria usats en les activitats d'inversió	717.932	980.259
Dividends rebuts	795.813	553.562
Inversions (-)	(369.567)	(501.496)
<i>Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Nota 5)</i>	<i>(2.019)</i>	<i>(1.123)</i>
<i>Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles</i>	<i>(9.767)</i>	<i>(79.860)</i>
<i>Actius financers – Instruments de capital (Nota 6.1)</i>	<i>(190.172)</i>	<i>(335.718)</i>
<i>Actius financers – Instruments de deute (Nota 6.2)</i>	<i>(167.167)</i>	<i>(84.795)</i>
<i>Préstecs concedits</i>	<i>(442)</i>	<i>–</i>
Desinversions (+)	291.686	928.193
<i>Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Nota 5)</i>	<i>1.251</i>	<i>34.988</i>
<i>Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles</i>	<i>21.303</i>	<i>9.984</i>
<i>Actius financers – Instruments de capital (Nota 6.1)</i>	<i>133.132</i>	<i>825.176</i>
<i>Actius financers – Instruments de deute (Nota 6.2)</i>	<i>136.000</i>	<i>58.045</i>
3. Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament	(716.671)	(1.078.839)
Repartiment de reserves (Nota 8)	(140.000)	(130.000)
Préstecs obtinguts i emissió d'obligacions	245.000	30.000
Amortització de préstecs obtinguts i emissió d'obligacions	(821.671)	(978.839)
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(1.409)	(29.734)
Efectiu a l'inici de l'exercici	428.566	903.003
Efectiu traspassat a Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)	–	(122.344)
Efectiu al final de l'exercici	427.157	750.925
Efectiu generat (consumit) durant l'exercici	(1.409)	(29.734)

(*) Els saldos corresponents al 30/06/2022 es presenten únicament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre).

Les Notes 1 a 15 adjuntes formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023.

Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIACAIXA

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels estats financers intermedis resumits consolidats, aquestes notes explicatives completen, amplien i comenten el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots intermedis, resumits i consolidats, amb l'objectiu de proporcionar 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 durant el primer semestre de l'exercici 2023.

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

Criteria Caixa, SAU (d'ara endavant, Criteria, CriteriaCaixa o la Societat Dominant) i les seves societats filials integren el Grup CriteriaCaixa (d'ara endavant, el Grup o el Grup Criteria).

Criteria Caixa, SAU, amb NIF A63379135 i domicili social a la Plaça Weyler, 3, de Palma (Mallorca), es va constituir el 16 de desembre del 2003.

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 altra mena.
- La realització d'activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altra mena.
- 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 9 de març del 2023, el Consell d'Administració de CriteriaCaixa va formular els comptes anuals consolidats del Grup Criteria de l'exercici 2022 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, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, segons el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i modificacions posteriors. Tant aquests comptes anuals consolidats com la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2022 van ser aprovats per l'Accionista Únic en la sessió del Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" el dia 27 d'abril del 2023.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022 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 2022, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que hi va haver durant l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria corresponents al primer semestre del 2023 que s'adjunten s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2022, d'acord amb les NIIF, excepte per les noves normes i interpretacions que han entrat en vigor durant el primer semestre del 2023 i, en particular, per la NIC 34 ('Informació financera intermèdia'). Els esmentats estats financers intermedis resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de CriteriaCaixa en la sessió celebrada el 25 de juliol del 2023.

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 llegir-los conjuntament amb els comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2022.

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 emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2023

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>		
NIIF 17	Contractes d'assegurances	1 de gener de 2023
Modificació a la NIC 1	Desglossament de polítiques comptables	1 de gener de 2023
Modificació a la NIC 8	Definició d'estimació comptable	1 de gener de 2023
Modificació a la NIC 12	Impostos diferits derivats d'actius i passius que resulten d'una única transacció	1 de gener de 2023
Modificació a la NIIF 17	Contractes d'assegurances — aplicació inicial NIIF 17 i NIIF 9. Informació comparativa	1 de gener de 2023

Cap de les modificacions assenyalades anteriorment que han entrat en vigor durant l'exercici 2023 ha suposat un impacte significatiu per al Grup, tret de l'aplicació de les NIIF 17 i NIIF 9 per part de l'entitat associada CaixaBank als seus actius i passius afectes al negoci assegurador (vegeu Nota 5).

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les següents són les normes i interpretacions més significatives que ha publicat l'IASB, però que no són d'aplicació obligada en l'elaboració dels estats financers intermedis de l'exercici 2023, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers intermedis resumits consolidats, o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificació a la NIC 12	Reforma Fiscal — Regles Model Pilar 2	1 de gener de 2023
Modificació a la NIC 1	Classificació de passius com a corrents i no corrents i els subjectes a <i>covenants</i>	1 de gener de 2024
Modificació a la NIIF 16	Passiu per arrendament en una venda amb arrendament posterior	1 de gener de 2024
Modificació a la NIC 7 i NIIF 7	Acords de finançament amb proveïdors	1 de gener de 2024

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 11 i Notes 3.2, 3.3, 3.4 i 3.5 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La determinació del valor recuperable i dels resultats de les inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (vegeu Nota 5).
- La determinació de les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (vegeu Nota 6 i Nota 3.6.3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La determinació del valor raonable de determinats actius i passius financers (vegeu Notes 6 i 9 i Nota 3.6.3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La determinació de les pèrdues per deteriorament de les existències (vegeu Nota 7 i Nota 3.8 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals i altres passius contingents (vegeu Nota 3.13 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de les provisions per substitució i cànons (vegeu Nota 11 i Nota 3.13 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- La despesa de l'impost de societats determinada sobre el tipus impositiu esperat a final d'any, l'activació dels crèdits fiscals i l'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 10 i Nota 3.11 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).
- L'estimació del valor raonable menys els costos de venda dels actius no corrents mantinguts per a la venda (vegeu Nota 11 i Nota 3.9 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).

Comparació de la informació i variacions del perímetre

Les xifres corresponents al 31 de desembre del 2022 i al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2022, incloses en els estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, es presenten únicament a efectes comparatius.

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 2023.

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 8.426 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023 (8.460 milers d'euros a 30 de juny de 2022). D'aquests, 5.462 milers d'euros s'han

registrat a l'epígraf *Altres despeses d'explotació* i 2.964 milers d'euros a l'epígraf *Resultat de les operacions discontinuades* (5.575 i 2.885 milers d'euros, respectivament, en l'exercici anterior).

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 propi període comptable intermedi.

Fets posteriors al tancament

Entre el 30 de juny de 2023 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 aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2022 (vegeu Nota 3 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022).

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

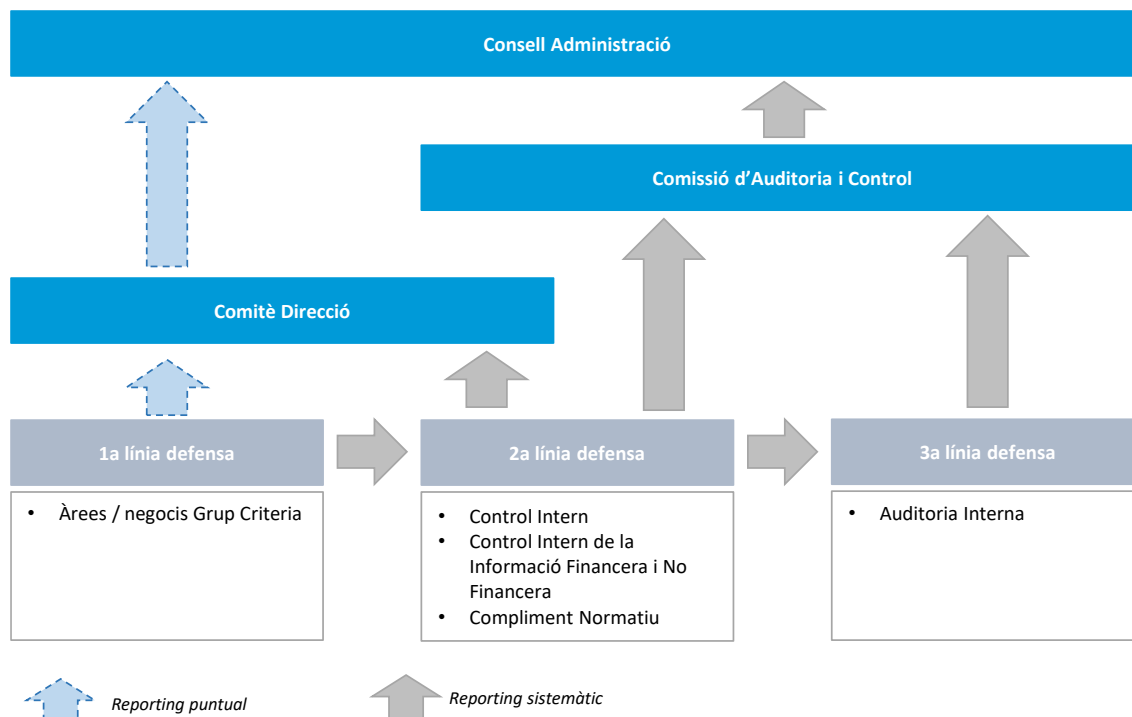
La Política de Gestió de Riscos Corporatius (d'ara endavant, GRC) de Criteria es descriu àmpliament a la Nota 4 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022.

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

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

Entorn de control

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, 67 del negoci holding i 61 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta periòdicament als òrgans de direcció i govern del Grup. Durant el primer semestre del 2023, d'aquests 128 riscos, s'ha reportat la materialització d'1, per bé que no afecta la capacitat de generació de valor del Grup Criteria. S'estan prenent les mesures oportunes per esmenar-los.

3.1. Gestió dels riscos financers

Els registres econòmics del primer semestre del 2023 van confirmant l'escenari d'aterratge suau de l'economia mundial durant el 2023. La inflació segueix consolidant la seva inflexió a la baixa i els bancs centrals assenyalen que el cicle de pujades de tipus d'interès està a prop del seu final.

En aquest context, les previsions per a aquest 2023 apunten que el PIB mundial s'expandirà un 2,9%, encara que, concretament, els països desenvolupats avançaran un 1,2%, gairebé 1,5 punts percentuals menys que l'any anterior. La desacceleració més important als països més industrialitzats s'explica per tres factors. El primer és l'efecte retardat de la restricció monetària que va començar a principis del 2022. El segon és la incertesa associada a la guerra d'Ucraïna, que està lluny de finalitzar i suposa un llast per a la confiança dels agents. Finalment, la incertesa al voltant de les relacions comercials a escala mundial, a conseqüència de les tensions entre la Xina i els EUA.

Es considera que la pedra angular perquè l'escenari d'aterratge suau es continuï materialitzant de manera ordenada és l'evolució de la inflació. La forta pujada de tipus practicada pels bancs centrals està tenint l'efecte desitjat a través de dos canals bàsics: la contenció de la demanda i l'ancoratge de les expectatives d'inflació. Es preveu que els principals bancs centrals continuïn prioritzant contenir i/o doblegar les pujades de preus, i no renunciïn a l'objectiu del 2,0% d'inflació.

En aquest sentit, per bé que l'escenari més probable és que el cicle de pujades dels tipus de referència de la Fed i del BCE finalitzi durant el tercer trimestre del 2023, la probabilitat que aquestes dues institucions es vegin obligades a reprendre'l després de les seves respectives pauses no és gens menyspreable. Però

tampoc no ho és la probabilitat de l'escenari oposat de cara a l'any vinent: que els bancs centrals duguin a terme retallades de tipus en cas que l'activitat pateixi una major debilitat i que la inflació baixi més de pressa del que ara es preveu.

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

Risc de liquiditat

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

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

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

En aquest sentit, Criteria va fent una gestió activa de l'endeutament per obtenir més flexibilitat, mantenint uns graus de liquiditat confortables, i estendre els venciments, tant del deute com de les pòlisses de crèdit.

A 30 de juny de 2023, el 73,5% del finançament del Grup té venciment a llarg termini (81% a 31 de desembre de 2022) (vegeu Nota 9).

El venciment dels actius i passius financers del Grup es mostra a les notes corresponents dels estats financers intermedis resumits consolidats (vegeu Notes 6 i 9).

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

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch Ratings	BBB+ (estable)	05/07/2023
Moody's	Baa2 (positiva)	25/05/2023

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, fa els tests de deteriorament periòdics (vegeu Nota 5) i analitza la corresponent rendibilitat per al Grup.

Tot seguit s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia de les inversions en entitats associades, així com dels principals instruments de patrimoni a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, respectivament:

30/06/2023
Milers d'euros

	Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (Nota 5) (*)	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 6)	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Instruments de capital (Nota 6)
> A+	–	229.098	–
A+	–	62.387	–
A	–	245.079	–
A-	2.884.895	512.626	–
BBB+	10.579.919	326.923	–
BBB	3.131.323	635.115	–
BBB-	1.478.751	1.319.265	–
<BBB-	–	294.735	–
Sense qualificació	12.442	487.413	89.690
Saldo a 30/06/2023	18.087.330	4.112.641	89.690

(*) Abans de fons de deteriorament.

31/12/2022
Milers d'euros

	Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (Nota 5) (*)	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 6)	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Instruments de capital (Nota 6)
> A+	–	119.967	–
A+	–	66.090	–
A	–	386.221	–
A-	2.905.744	374.400	–
BBB+	10.661.760	286.177	–
BBB	2.713.422	587.526	–
BBB-	1.252.387	1.089.241	–
<BBB-	–	282.081	–
Sense qualificació	10.703	454.668	78.506
Saldo a 31/12/2022	17.544.016	3.646.371	78.506

(*) Abans de fons de deteriorament.

Tot seguit s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia dels títols de renda fixa a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, respectivament:

30/06/2023
Milers d'euros

	Instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 6)	Instruments de deute a cost amortitzat (Nota 6)
> A+	67.881	-
A+	-	-
A	3.005	-
A-	16.964	-
BBB+	4.734	-
BBB	22.571	-
BBB-	3.600	5.984
<BBB-	3.920	4.989
Sense qualificació	2.943	-
Saldo	125.618	10.973

31/12/2022
Milers d'euros

	Instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 6)	Instruments de deute a cost amortitzat (Nota 6)
> A+	42.736	-
A+	-	-
A	-	-
A-	11.969	998
BBB+	392	4.996
BBB	20.156	-
BBB-	3.517	10.993
<BBB-	-	6.990
Sense qualificació	2.929	-
Saldo	81.699	23.977

Per a la confecció dels 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 disposar de cap de les anteriors, la qualificació de Standard & Poor's.

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

Risc de mercat

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos és la possibilitat d'incórrer en decrements 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 2023, el 99,4% del valor de mercat de les inversions del Grup en instruments de capital classificats com a entitats associades, actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats corresponen a valors cotitzats (99,3% a 31 de desembre de 2022). 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.

Durant el primer semestre de l'any, els índexs dels mercats d'accions de referència han registrat avenços compresos entre el 15% i el 30%, fruit de la suau desacceleració de les principals economies, el marcat descens de les taxes d'inflació i la resiliència dels beneficis empresarials.

Per part seva, els mercats de renda fixa han donat mostres d'una relativa estabilitat després de les fortes turbulències que van travessar l'any passat. Tanmateix, les dosis de volatilitat en aquest mercat encara romanen molt elevades, fruit de la gran incertesa percebuda que encara persisteix en dos àmbits clau. D'una banda, el grau de persistència que finalment mostrarà el component d'inflació subjacent. D'altra banda, la funció de reacció dels bancs centrals a partir del 4T2023 i de cara al 2024.

En aquest sentit, el valor brut dels actius (GAV, per les seves sigles en anglès, vegeu-ne la definició a l'Informe de gestió intermedi, a l'apartat 5. *Mesures Alternatives de Rendiment*) de Criteria al tancament del primer semestre de l'exercici 2023 s'ha incrementat un 7,5% respecte al tancament de 31 de desembre de 2022, i ha assolit un import de 26.425 milions d'euros.

Risc de tipus d'interès

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

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

Així mateix, amb l'objecte de mitigar el risc a variacions de tipus d'interès sobre l'endeutament a tipus variable, la Direcció de Criteria avalua l'oportunitat d'entrar en contractes de permuta financera, tenint en compte els tipus d'interès presents i les expectatives d'interès futures. En aquest sentit, el Grup manté a tipus fix un 52,2% dels seus passius financers (63,74% a 31 de desembre de 2022) per mitigar el risc de possibles repunts dels tipus d'interès.

L'exposició al resultat d'acord amb els instruments indicats a 30 de juny de 2023 i a 30 de juny de 2022 es presenta a continuació:

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

Variació	30/06/2023	30/06/2022
-50 pb	(4.838)	(1.974)
+50 pb	4.838	1.800
+100 pb	9.677	(1.490)

Risc de tipus de canvi

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

Epígraf del balanç consolidat	Actiu	Moneda	30/06/2023 Milers d'euros ⁽¹⁾	31/12/2022 Milers d'euros ⁽¹⁾
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació (abans de fons de deteriorament) (Nota 5)	GF Inbursa	MXN	1.478.751	1.252.387
	The Bank of East Asia	HKD	2.884.895	2.905.744
		USD	786.219	752.275
		GBP	89.185	91.029
		SEK	56.146	44.814
	Renda Variable cotitzada	CHF	45.059	35.724
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 6)		JPY	41.912	45.766
		DKK	24.149	26.935
		NOK	11.615	11.493
		USD	14.818	13.646
	Deute públic estranger	NOK	4.931	4.622
		SEK	1.585	–
		GBP	15.287	13.266
	Actius per drets d'ús	CLP	4.740	4.693
Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda i activitats interrompudes (Nota 11)	Immobilitzat intangible	GBP	145.935	146.729
		CLP	42.501	41.591
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	GBP	12.926	14.716
		CLP	7.326	6.077
Efectiu i altres actius líquids equivalents	Dipòsits a termini i comptes corrents	USD	13.058	5.681
		NOK	12.826	12.103

⁽¹⁾ Contravalor en euros a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 amb el tipus de canvi oficial del Banc Central Europeu.

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

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

Risc de deteriorament

Per a Criteria, el deteriorament de les participacions accionaries és el risc principal del seu model de negoci, com és natural en una societat que concentra bona part dels seus actius financers en empreses associades, així com en menor mesura en actius immobiliaris. 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 5.

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 tal d'assegurar que el seu valor recuperable suporti el seu valor en llibres, el Grup Criteria utilitza models interns per a cadascun dels segments d'actius immobiliaris definits, per així determinar els ajustos sobre la valoració de referència atorgada en valoracions efectuades per experts independents que es fan de forma periòdica (vegeu Notes 4 i 7).

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).

Finalment, pel que fa als actius fiscals, Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 10).

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. Inversions immobiliàries

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2023, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Adquisició d'elements d'inversions immobiliàries per un import de 5.945 milers d'euros.
- Registre de 7.952 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 15.828 milers d'euros. Se n'han obtingut uns beneficis abans d'impostos de 4.058 milers d'euros.
- Traspàs de diversos immobles de l'epígraf *Inversions immobiliàries* a l'epígraf *Existències* per un import de 802 milers d'euros, pel fet d'haver-se destinat per a la venda.

Els ingressos meritats per l'explotació en règim de lloguer de les inversions immobiliàries es registren a l'epígraf *Vendes i prestació de serveis* del compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat i han pujat a 24.258 milers d'euros a 30 de juny de 2023 (22.710 milers d'euros a 30 de juny de 2022) (vegeu Nota 12.1), 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 8.426 milers d'euros (6.323 milers d'euros a 30 de juny de 2022).

El valor net comptable de les inversions immobiliàries que han generat rendes a 30 de juny de 2023 puja a 1.107.001 milers d'euros (1.127.216 milers d'euros a 31 de desembre de 2022).

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 2023, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual. De l'esmentada revisió no es desprèn la necessitat de registre de deteriorament addicional en els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria a 30 de juny de 2023. 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 2022.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2023, puja a 1.661.461 milers d'euros (1.659.197 milers d'euros a 31 de desembre de 2022). El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a Nivell 2.

5. 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 2022 es descriuen els criteris utilitzats per determinar la classificació de les entitats com a dependents o associades, així com els mètodes de consolidació i els criteris de valoració aplicats a cadascuna d'aquestes per a l'elaboració dels 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.

Tot seguit 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 2023 ni a 31 de desembre de 2022:

Detall de participacions en entitats associades

Milers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
CaixaBank, S.A.	10.579.919	10.661.760
Naturgy Energy Group, S.A.	3.131.323	2.713.422
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	2.884.895	2.905.744
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	1.478.751	1.252.387
Resta de societats	12.442	10.703
Subtotal	18.087.330	17.544.016
Menys:		
Fons de deteriorament (*)	(1.503.301)	(1.539.339)
Total	16.584.029	16.004.677

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

El detall de fons de comerç (abans de fons de deteriorament) inclosos en l'actiu de les participades associades a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

Detall de fons de comerç

Milers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	739.323	757.050
Naturgy Energy Group, S.A.	636.940	636.940
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	287.579	255.939
Altres	6.385	4.612
Total	1.670.227	1.654.541

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

Tot seguit es presenten els moviments de l'epígraf *Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació* del primer semestre de l'exercici 2023:

Moviments de participacions

Milers d'euros	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
Saldo a 31/12/2022	15.889.475	1.654.541	(1.539.339)	16.004.677
Compres i ampliacions de capital / Dotació per deteriorament	246	1.773	–	2.019
Vendes i reduccions de capital / Reversió fons de deteriorament	(1.181)	–	–	(1.181)
Resultat del període	1.061.226	–	–	1.061.226
Dividends declarats	(697.595)	–	–	(697.595)
Diferències de conversió	78.908	13.913	36.038	128.859
Ajustos de valoració de participades	307.094	–	–	307.094
Impacte NIIF 17 i NIIF 9 en el Grup CaixaBank	(178.632)	–	–	(178.632)
Reserves, reclassificacions i altres (*)	(42.438)	–	–	(42.438)
Saldo a 30/06/2023	16.417.103	1.670.227	(1.503.301)	16.584.029

(*) Inclou, principalment, la variació de reserves de les inversions comptabilitzades pel mètode de la participació.

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

CaixaBank, S.A.

L'1 de gener del 2023, CaixaBank ha implementat NIIF 17, "Contractes d'assegurances", i NIIF 9, "Instruments financers", als actius i passius afectes al negoci assegurador. L'impacte de la primera aplicació en el patrimoni net de CaixaBank en aquesta data ha estat de (554.000) milers d'euros. Concretament, els seus fons propis s'han reduït en 731.000 milers d'euros i el seu altre resultat global acumulat s'ha incrementat en 177.000 milers d'euros. Tot això ha implicat una reducció del patrimoni net del Grup Criteria de 178.633 milers d'euros (vegeu Nota 8).

The Bank of East Asia, Ltd. (BEA)

El març del 2023, el BEA va dur a terme una ampliació de capital en el marc del programa de *scrip dividend* (en què Criteria va optar per cobrar en efectiu), de la qual resulta una dilució del percentatge de participació de Criteria en un 0,01%.

A més, el BEA ha continuat endavant amb el programa d'*on-market share buy-back* aprovat pel seu Consell el 18 d'agost del 2022, per un total de 500 milions de dòlars hongkonguesos, que encara no ha finalitzat. A conseqüència de la recompra d'accions durant el primer semestre de l'exercici 2023, la participació de Criteria en el BEA s'ha incrementat en un 0,13%.

A 30 de juny de 2023, la participació de Criteria en el BEA és del 19,09% (18,97% a 31 de desembre de 2022).

Valor de cotització

Tot seguit es faciliten el percentatge de participació i el valor de cotització de les principals societats cotitzades classificades com a associades a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022:

Principals societats que cotitzen en borsa

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	% de Participació	Valor cotització	% de Participació	Valor cotització
CaixaBank, S.A.	32,24 %	9.159.771	32,24 %	8.882.568
Naturgy Energy Group, S.A.	26,71 %	7.059.255	26,71 %	6.295.323
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	9,10 %	1.329.676	9,10 %	955.787
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	19,09%	646.122	18,97 %	578.454
Valor de cotització		18.194.824		16.712.132

(*) 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, que es descriu a la Nota 9 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2022, per a l'avaluació dels valors recuperables i dels possibles deterioraments de les seves participacions en associades i en negocis conjunts.

Seguint aquesta metodologia, el Grup ha avaluat si hi ha algun indicati de deteriorament del valor de les seves participacions a 30 de juny de 2023. Per fer-ho, ha revisat les hipòtesis utilitzades en els tests de deteriorament fets el 31 de desembre del 2022, així com les projeccions de balanç i compte de resultats de les participacions incloses en els diferents 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 2023 no es desprenen indicis de deteriorament respecte a les anàlisis del valor recuperable de les principals participacions en entitats associades fetes a 31 de desembre de 2022, per la qual cosa no s'ha considerat la necessitat de registrar deterioraments ni reversions addicionals sobre la cartera de participacions durant el semestre.

6. Actius financers no corrents i corrents

El detall dels saldos d'aquests epígrafs a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és el que es mostra tot seguit:

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.209.340	28.919	3.720.934	7.136
<i>Instruments de capital (Nota 6.1)</i>	4.112.641	–	3.646.371	–
<i>Instruments de deute (Nota 6.2)</i>	96.699	28.919	74.563	7.136
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	89.887	1.610	78.506	2.475
<i>Instruments de capital (Nota 6.1)</i>	89.690	–	78.506	–
<i>Crèdits participatius</i>	197	1.610	–	2.475
Actius financers a cost amortitzat	8.594	21.803	8.332	42.610
<i>Instruments de deute (Nota 6.2)</i>	–	10.973	–	23.977
<i>Préstecs i altres crèdits</i>	3.981	352	3.840	1.006
<i>Dividends pendents de cobrament</i>	–	5.847	–	15.768
<i>Altres actius financers</i>	4.613	4.631	4.492	1.859
Instruments financers derivats	6.960	8.219	6.942	13.776
Total	4.314.781	60.551	3.814.714	65.997

El venciment dels *Actius financers no corrents* del Grup a 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022 és el que es mostra tot seguit:

30/06/2023	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	54.732	36.461	4.118.147	4.209.340
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	197	–	89.690	89.887
Actius financers a cost amortitzat	650	6.121	1.823	8.594
Instruments financers derivats	6.960	–	–	6.960
Total	62.539	42.582	4.209.660	4.314.781

31/12/2022	Venciment (en milers d'euros)			
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	Total
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	45.597	28.967	3.646.370	3.720.934
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	–	–	78.506	78.506
Actius financers a cost amortitzat	697	5.236	2.399	8.332
Instruments financers derivats	23	6.919	–	6.942
Total	46.317	41.122	3.727.275	3.814.714

6.1. 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 2023, és el que es mostra tot seguit:

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
Saldo a 31/12/2022	3.646.371	78.506
Compres i ampliacions de capital	174.298	15.874
Vendes	(123.891)	(4.724)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys consolidat	–	231
Ajustos a valor raonable transferits a un altre resultat global	478.457	–
Ajustos de valor raonable per diferències de conversió	(17.387)	–
Imports transferits a reserves	(24.566)	–
Traspassos i altres	(20.641) ¹	(197)
Saldo a 30/06/2023	4.112.641	89.690

¹ Correspon a dividends registrats contra cost de cartera.

Telefónica, S.A.

Durant el primer semestre de l'exercici 2023, el Grup ha adquirit a mercat 12.788.497 accions, representatives d'un 0,23% del capital social de Telefónica, per un import de 47.721 milers d'euros.

A 30 de juny de 2023, la participació de Criteria en Telefónica és del 2,40% (2,17% a 31 de desembre de 2022).

Altres

Durant el primer semestre de l'exercici 2023, el Grup ha fet inversions netes en instruments de patrimoni corresponents a renda variable espanyola cotitzada i renda variable estrangera cotitzada per un import de 2.626 milers d'euros i (24.506) milers d'euros, respectivament (36.730 milers d'euros i 210.925 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2022). A més, el Grup ha fet inversions netes en instruments de patrimoni en societats no cotitzades per un import d'11.150 milers d'euros (18.782 milers d'euros a 31 de desembre de 2022).

6.2. Instruments de deute

El desglossament del moviment del capítol *Instruments de deute*, tenint en compte la naturalesa de les operacions durant el primer semestre de l'exercici 2023, és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat
Saldo a 31/12/2022	81.699	23.977
Altes	44.627	122.541
Baixes i amortitzacions	(371)	(136.000)
Amortització de descompte / prima	816	455
Ajustos de valor raonable	(1.153)	–
Saldo a 30/06/2023	125.618	10.973

6.3. Valor raonable dels actius financers

Tot seguit es presenta, a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, el valor raonable dels principals actius financers classificats com a corrents i no corrents en el balanç intermedi resumit consolidat adjunt, així com el seu valor en llibres:

Actius financers

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.238.259	4.238.259	3.728.070	3.728.070
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	91.497	91.497	80.981	80.981
Instruments de deute a cost amortitzat	10.973	10.973	23.977	23.977
Préstecs i altres crèdits	4.333	4.333	4.846	4.846
Instruments financers derivats	15.179	15.179	20.718	20.718
Total	4.360.241	4.360.241	3.858.592	3.858.592

A la Nota 3.7 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2022 es descriuen els criteris per a la classificació dels actius financers per nivells en funció de la metodologia emprada per obtenir el seu 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 2023 respecte als descrits en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior, atès que el 96% del total d'*Actius financers no corrents i corrents* del Grup correspon a valors cotitzats en mercats organitzats.

El desglossament del valor raonable dels instruments financers mantinguts pel Grup a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, en funció del mètode de càlcul, és el següent:

Valor raonable d'actius financers

Milers d'euros	30/06/2023			31/12/2022		
	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	4.187.709	–	50.550	3.677.520	–	50.550
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats	–	–	91.497	–	–	80.981
Instruments de deute a cost amortitzat	–	10.973	–	–	23.977	–
Préstecs i comptes per cobrar	–	–	4.333	–	–	4.846
Instruments financers derivats	–	15.179	–	–	20.718	–
Total	4.187.709	26.152	146.380	3.677.520	44.695	136.377

No s'han produït transferències ni reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2023 ni durant l'exercici 2022.

Tot seguit es facilita el valor de cotització de la participació en les principals societats cotitzades (Nivell 1) a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, 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 en elles:

Valor de cotització de les principals societats cotitzades

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	% de Participació	Valor cotització	% de Participació	Valor cotització
Societats				
Cellnex Telecom, S.A.	4,36 %	1.139.389	4,36 %	952.417
Telefónica, S.A.	2,40 %	512.808	2,17 %	423.840
Renda variable espanyola	–	493.731	–	389.027
Renda variable estrangera	–	1.916.163	–	1.830.537
Valor de cotització		4.062.091		3.595.821

Moviments d'actius financers de Nivell 3

Seguidament es detallen els moviments que s'han produït durant els sis primers mesos de l'exercici 2023 en els saldos del Nivell 3 dels instruments de capital, tant valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global com valorats a valor raonable amb canvis en resultats, i dels crèdits participatius valorats a valor raonable amb canvis en resultats.

Moviments de Nivell 3

Milers d'euros	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Instruments de capital	Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Crèdits participatius ¹
Saldo a 31/12/2022	50.550	78.506	2.475
Compres, altes i ampliacions de capital	–	15.874	392
Vendes, amortitzacions i capitalitzacions	–	(4.724)	(133)
Ajustos a valor raonable transferits al compte de pèrdues i guanys	–	231	–
Traspassos i altres	–	(197)	(929)
Saldo a 30/06/2023	50.550	89.690	1.807

¹ A 30 de juny de 2023, els crèdits participatius atorgats a empreses associades pugen a 514 milers d'euros (1.475 milers d'euros a 31 de desembre de 2022) (vegeu Nota 14).

7. Existències

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2023, els principals moviments d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat han estat els següents:

- Registre d'altres de terrenys i solars corresponents a l'activitat immobiliària per un cost de 10.528 milers d'euros.
- Alienació de terrenys i solars procedents de l'activitat immobiliària amb un cost net de 46.157 milers d'euros. Se n'han obtingut uns beneficis abans d'impostos de 5.402 milers d'euros (vegeu Nota 12.1).
- Reclassificació de 39.619 milers d'euros de l'epígraf *Immobilitzat material* a l'epígraf *Existències* com a conseqüència del desenvolupament immobiliari residencial a Infinitum Resort, filial de Criteria (el qual forma part del desenvolupament immobiliari global del Resort Privat "Infinitum"). La part de costos incrementals que s'han considerat directament atribuïbles a promoció per a la venda del residencial, en què Infinitum Resort no hauria incorregut si no hagués existit el desenvolupament residencial esmentat, s'han assignat com a valor més alt d'existències, deixant com a immobilitzat material part de la inversió feta equivalent al valor recuperable mitjançant fluxos d'explotació independents dels actius relacionats amb el complex golfístic i el *beach club* de la societat dependent Infinitum Resort.

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 2023, aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data actual. De l'esmentada revisió no es desprèn la necessitat de registre de deteriorament addicional en els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup Criteria a 30 de juny de 2023. 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 3.8 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2022.

El seu valor raonable, obtingut dels models interns del Grup a 30 de juny de 2023, puja a 1.327.542 milers d'euros (1.342.424 milers d'euros a 31 de desembre de 2022). El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a existències es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a Nivell 2.

8. Patrimoni net

En els *Estats totals de canvis en el patrimoni net intermedis resumits consolidats* es detallen els moviments que hi ha hagut durant els sis primers mesos dels exercicis 2023 i 2022.

Capital social

A 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, el capital social de Criteria està representat per 45.854.145 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades.

Prima d'emissió

La prima d'emissió a 30 de juny de 2023 puja a 1.009.519 milers d'euros (1.219.519 milers d'euros a 31 de desembre de 2022). La variació d'aquest epígraf durant els sis primers mesos de l'exercici 2023 es deu al fet que l'Accionista Únic, en les seves reunions del 16 de febrer, 27 d'abril i 15 de juny del 2023, va acordar la distribució de dividendes amb càrrec a prima d'emissió per imports de 60.000, 80.000 i 70.000 milers d'euros, respectivament. Els dos primers dividendes es van pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" els dies 17 de març i 26 de maig del 2023, respectivament, mentre que l'últim estava pendent de pagament a 30 de juny de 2023.

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

Tot seguit es detallen els moviments de l'epígraf *Reserves* durant els sis primers mesos de l'exercici 2023:

	Milers d'euros				
	Reserva legal	Reserves de la Societat Dominant	Reserves de consolidació	Aportacions de socis	Total Reserves
Situació a 31/12/2022	366.833	14.978.742	1.045.892	16.800	16.408.267
Aplicació de benefici exercici anterior	–	510.092	688.689	–	1.198.781
Resultat de vendes d'instruments de capital net d'impostos	–	–	21.103	–	21.103
Variació de reserves de societats consolidades pel mètode de la participació	–	–	(278.410)	–	(278.410)
Variació de reserves de societats consolidades per integració global	–	–	1.700	–	1.700
Total a 30/06/2023	366.833	15.488.834	1.478.974	16.800	17.351.441

La variació de reserves de societats consolidades pel mètode de la participació correspon, principalment, a l'impacte de la primera aplicació de NIIF 17 i NIIF 9 al negoci d'assegurances de CaixaBank per un import de (731.000) milers d'euros, dels quals (235.705) milers d'euros són atribuïbles al Grup Criteria (vegeu Nota 5).

Un altre resultat global acumulat

Recull, principalment, l'import net de les variacions de valor raonable d'instruments de capital i d'instruments de deute classificats com a actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (vegeu Nota 6) i diferències de conversió, així com els ajustos de valoració registrats en el patrimoni net de les entitats associades (per a més detalls, vegeu *Estat d'ingressos i despeses reconeguts intermedi resumit consolidat*). Pel que fa a aquests últims, recullen l'impacte de la primera aplicació de NIIF 17 i NIIF 9 al negoci d'assegurances de CaixaBank per un import de 177.000 milers d'euros, dels quals 57.072 milers d'euros són atribuïbles al Grup Criteria (vegeu Nota 5).

9. Passius financers no corrents i corrents

A 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, la composició del saldo d'aquests epígrafs dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables	3.167.171	1.159.916	3.969.648	941.715
Altres passius financers	15.650	90.299	13.731	24.284
Instruments financers derivats	2.613	147	1.788	144
Total	3.185.434	1.250.362	3.985.167	966.143

9.1. 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 2023 i a 31 de desembre de 2022 és el següent:

30/06/2023

Concepte	Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
	No corrent	Corrent	
Obligacions i altres valors negociables	789.503	603.494	1,30%
Deutes amb empreses associades (Nota 14)	10.944	558	1,75%
Deutes amb entitats de crèdit	2.366.724	555.864	2,92%
Total	3.167.171	1.159.916	

31/12/2022

Concepte	Milers d'euros		Tipus d'interès mitjà
	No corrent	Corrent	
Obligacions i altres valors negociables	1.387.164	735.349	1,35%
Deutes amb empreses associades (Nota 14)	10.944	1.304	1,24%
Deutes amb entitats de crèdit	2.571.540	205.062	1,41%
Total	3.969.648	941.715	

El venciment dels *Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables* del Grup a 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022 és el que es mostra a continuació:

Tipus d'element financer	Venciment (milers d'euros)			Total
	Entre 1 i 3 anys	De 3 a 5 anys	Més de 5 anys o sense venciment	
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	195.000	600.000	–	795.000
Deutes amb entitats de crèdit i empreses associades (nominal)	1.288.494	1.089.157	17.345	2.394.996
Primes i despeses per deutes	(4.006)	(3.383)	–	(7.389)
Subsidis associats als préstecs hipotecaris	(3.986)	(2.581)	(8.869)	(15.436)
Total	1.475.502	1.683.193	8.476	3.167.171

31/12/2022	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)	795.000	600.000	–	1.395.000
Deutes amb entitats de crèdit i empreses associades (nominal)	1.358.733	1.224.161	17.101	2.599.995
Primes i despeses per deutes	(5.451)	(4.461)	–	(9.912)
Subsidis associats als préstecs hipotecaris	(2.658)	(3.910)	(8.867)	(15.435)
Total	2.145.624	1.815.790	8.234	3.969.648

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	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Bons simples (nominal)	600.000	599.000	1.200.000	721.800
Bons bescanviables (nominal)	195.000	–	195.000	–
Primes i despeses	(5.497)	(895)	(7.836)	(231)
Interessos per pagar	–	5.389	–	13.780
Total d'obligacions i altres valors negociables	789.503	603.494	1.387.164	735.349

El detall per emissió de les *Obligacions i altres valors negociables* a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 del Grup Criteria és el que es mostra a continuació:

Tipus d'emissió	ISIN	Cupó	Venciment	Nominal (en milers d'euros)	
				30/06/2023	31/12/2022
Bons simples	ES0205045018	1,500 %	maig de 2023	–	721.800 ⁽¹⁾
Bons simples	ES0305045009	1,375 %	abril de 2024	599.000 ⁽²⁾	600.000
Bons simples	ES0205045026	0,875 %	octubre de 2027	600.000	600.000
Bons bescanviables	X52356306642	0,000 %	juny de 2025	195.000 ⁽³⁾	195.000
				1.394.000	2.116.800

⁽¹⁾ A 31 de desembre de 2022, Criteria mantenia en autocartera bons simples per un import nominal de 28.200 milers d'euros que no s'havien amortitzat.

⁽²⁾ Criteria manté en autocartera bons simples per un import nominal de 1.000 milers d'euros.

⁽³⁾ Criteria manté en autocartera bons bescanviables per un import nominal de 5.000 milers d'euros.

Bons simples

El 10 de maig del 2023 va vèncer una emissió de bons simples sènior no garantits per un import nominal total de 750.000 milers d'euros, dels quals Criteria havia recomprat un import nominal de 36.600 milers d'euros fins llavors. En aquesta data, Criteria va procedir a la seva amortització.

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

Deutes amb empreses associades

El 30 de juny del 2023, el Grup té hipoteques contractades amb CaixaBank, SA per un import d'11.485 milers d'euros (11.988 milers d'euros a 31 de desembre de 2022). El nominal és de 14.993 milers d'euros i la diferència (neta d'impostos) està registrada a l'epígraf d'*Ingressos diferits*, ja que està subvencionada.

A 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, aquest epígraf inclou 17 i 261 milers d'euros, respectivament, en concepte d'interessos a curt termini.

Deutes amb entitats de crèdit

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

(Milers d'euros)	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	2.380.743	551.206	2.585.743	202.896
Primes i despeses	(1.892)	–	(2.076)	–
Interessos per pagar	–	5.242	–	3.451
Subsidis associats als préstecs hipotecaris	(12.127)	(584)	(12.127)	(1.285)
Total Deutes amb entitats de crèdit	2.366.724	555.864	2.571.540	205.062

A 30 de juny de 2023, l'import compromès i no disposat en pòlisses de crèdit puja a 430.000 milers d'euros (550.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2022).

Altres passius financers

El detall del saldo d'aquest epígraf del balanç consolidat a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el que es detalla a continuació:

	Milers d'euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Dividend pendent de pagament (Nota 8 i 14)	–	70.000	–	–
Fiances i dipòsits rebuts	9.095	1.148	8.671	1.485
Passius financers per arrendaments	5.599	1.815	5.060	1.892
Dipòsits rebuts en garantia	–	17.336	–	20.907
Altres deutes	956	–	–	–
Total	15.650	90.299	13.731	24.284

A 30 de juny de 2023, dels dipòsits en garantia rebuts, 3.380 milers d'euros corresponen a CaixaBank (3.160 milers d'euros a 31 de desembre de 2022) (vegeu Nota 14).

9.2. Valor raonable dels passius financers

A la Nota 3.6 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2022 es descriuen els criteris per a la classificació dels passius financers per nivells en funció de la metodologia emprada per obtenir el seu 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 2023 no hi ha hagut canvis significatius en les tècniques de valoració, les variables utilitzades per a la valoració i els resultats de les anàlisis de sensibilitat respecte als descrits en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior.

Tot seguit es presenta, a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, el valor raonable dels principals passius financers, així com el seu valor en llibres:

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Obligacions i altres valors negociables	1.387.608	1.292.344	2.108.733	2.007.317
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	2.934.090	2.934.090	2.788.850	2.788.850
Instruments derivats	2.760	2.760	1.932	1.932
Total	4.324.458	4.229.194	4.899.515	4.798.099

A 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, atès que la majoria dels deutes amb entitats de crèdit estan referenciats a tipus d'interès variable, el Grup considera que el seu valor raonable no difereix de manera significativa del seu valor en llibres.

A la taula següent es presenten els principals passius financers a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 en funció del mètode de valoració utilitzat en el càlcul del seu valor raonable:

Milers d'euros	30/06/2023			31/12/2022		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Obligacions i altres valors negociables	1.292.344	-	-	2.007.317	-	-
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	-	-	2.934.090	-	-	2.788.850
Instruments derivats	-	2.760	-	-	1.932	-
Total	1.292.344	2.760	2.934.090	2.007.317	1.932	2.788.850

No s'han produït transferències ni reclassificacions entre nivells durant el primer semestre de l'exercici 2023 ni durant l'exercici 2022.

10. Situació fiscal i impost sobre beneficis

Actius i passius fiscals

A 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, 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			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Actius per impostos diferits	934.469	–	953.292	–
Actius per impost corrent	–	5.835	–	16.819
Hisenda Pública, deutora per IVA	–	47	–	52
Hisenda Pública, IVA suportat	–	28	–	38
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	–	8.898	–	6.786
Hisenda Pública, retencions i pagaments a compte	–	8.826	–	3.833
Deutors per consolidació fiscal	–	10.640	–	21.207
Total saldos deutors	934.469	34.274	953.292	48.735
Passius per impostos diferits	47.196	–	28.380	–
Passius per impost corrent	–	1.381	–	303
Hisenda Pública, creditora per IVA	–	1.773	–	1.353
Hisenda Pública, creditora per retencions practicades	–	923	–	1.192
Organismes de la Seguretat Social, creditors	–	544	–	476
Hisenda Pública, IVA transferit	–	11	–	203
Altres deutes amb les Administracions Públiques	–	2.866	–	1.912
Total saldos creditors	47.196	7.498	28.380	5.439

A 30 de juny de 2023, a l'epígraf *Deutors per consolidació fiscal* es registra la posició deutora derivada de la liquidació definitiva de l'impost de societats de l'exercici 2022 de Criteria mantinguda amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 14), registrada al capítol *Actius per impost corrent* a 31 de desembre de 2022.

A més, al capítol *Passius per impost corrent* s'hi inclou la periodificació de la despesa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2023, que inclou 227 milers d'euros mantinguts amb la capçalera del grup fiscal (vegeu Nota 14).

Consolidació fiscal i comprovacions tributàries

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.

Els ingressos i les despeses de Criteria tributen, pràcticament en la seva totalitat, al tipus general del 30% en l'impost sobre societats, en ser entitat dependent del grup fiscal encapçalat per una entitat financera (CaixaBank, SA).

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.

El 3 de maig del 2023, Criteria ha rebut notificació de comunicació d'inici d'actuacions d'inspecció de caràcter general en relació amb els principals impostos que li són aplicables dels períodes compresos entre el 2016 i el 2020, tots dos inclosos. Els exercicis posteriors estan, per tant, oberts a inspecció fiscal.

Actius i passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal vigent, durant el primer semestre del 2023 i l'exercici 2022 hi ha determinades diferències temporànies que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa de l'impost sobre beneficis corresponent.

El detall dels actius fiscals diferits registrats en el balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

Actius fiscals diferits		
Milers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Aportacions a plans de pensions	1.041	985
Provisió d'immobles	217.380	219.236
Deduccions pendents d'aplicació	443.773	443.775
Bases imposables negatives	223.831	223.810
Ajustos de valor d'instruments de capital	35.837	53.002
Ajustos de valor d'instruments de deute	1.034	688
Altres	11.573	11.796
Total	934.469	953.292

L'import d'actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, a 30 de juny de 2023 és de 187.404 milers d'euros (187.404 milers d'euros a 31 de desembre de 2022).

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

Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la recuperabilitat dels actius fiscals reconeguts en balanç. A 30 de juny de 2023, Criteria estima que els actius per impostos diferits registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i diferències temporànies no monetitzables s'hauran recuperat en un període màxim de 15 anys (15 anys el 2022).

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

D'altra banda, el detall dels passius per impostos diferits a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

Passius fiscals diferits		
Milers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Ajustos de valor d'instruments de capital	35.956	16.900
Altres	11.240	11.480
Total	47.196	28.380

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

Saba Infraestructuras

En el marc del procés de desinversió del negoci d'aparcaments que el Grup manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, el juny del 2022 els Administradors de Criteria van considerar que es complien els requisits que estableix la NIIF 5, "Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes", per poder classificar aquest negoci com a discontinuat. A 30 de juny de 2023, un cop passats 12 mesos des de la classificació inicial, el procés de venda continua obert i vigent i, per tant, aquest negoci es continua considerant com a mantingut per a la venda.

En conseqüència, partint del que estableix la NIIF 5, a 30 de juny de 2023 els actius i passius relacionats amb el negoci de gestió d'aparcaments desenvolupat pel grup Saba Infraestructuras tenen la consideració d'actius i passius de grups alienables mantinguts per a la venda. Addicionalment, la totalitat dels ingressos i les despeses de l'exercici es presenten com a resultat de les activitats interrompudes perquè es considera una activitat significativa.

A 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, el detall dels actius i passius classificats als epígrafs d'actius i passius mantinguts per a la venda dels balanços intermedis resumits consolidats és el següent:

Detall d'actius i passius mantinguts per a la venda

(Milers d'euros)

ACTIU	30/06/2023	31/12/2022
Actius per drets d'ús	143.798	134.022
Immobilitzat intangible	932.746	958.203
Immobilitzat material i inversions immobiliàries	123.671	125.586
Inversions comptabilitzades pel mètode de la participació	250	250
Actius financers no corrents	18.111	19.963
Actius per impostos diferits	74.238	72.410
Total Actiu No Corrent	1.292.814	1.310.434
Existències	1.592	1.123
Deutors i altres comptes per cobrar	22.887	21.494
Actius financers corrents	18.405	5.675
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	103.061	96.560
Total Actiu Corrent	145.945	124.852
TOTAL ACTIU D'ACTIVITATS INTERROMPUDES	1.438.759	1.435.286
PASSIU	30/06/2023	31/12/2022
Ingressos diferits	11.352	11.507
Provisions no corrents	136.992	134.392
Passius financers no corrents	290.392	622.188
Passius per impostos diferits	72.859	73.629
Total Passiu No Corrent	511.595	841.716
Provisions corrents	27.690	26.260
Passius financers corrents	406.513	71.621
Creditors comercials i altres comptes per pagar	44.370	42.623
Altres passius corrents	3.487	2.077
Total Passiu Corrent	482.060	142.581
TOTAL PASSIU D'ACTIVITATS INTERROMPUDES	993.655	984.297

Les magnituds financeres principals relatives a les activitats interrompudes al tancament del període de sis mesos acabat el 30 de juny del 2023 i les xifres comparatives corresponents del mateix període del 2022 són les que es presenten tot seguit:

Magnituds financeres relatives a les activitats interrompudes

(Milers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Vendes i prestació de serveis	136.153	120.834
Cost de vendes	64	105
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	5	–
Altres ingressos d'explotació	12.597	8.496
Despeses de personal	(40.081)	(37.192)
Altres despeses d'explotació	(39.898)	(33.451)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	(49.452)	(48.465)
Deteriorament d'actius financers	(319)	(315)
Altres guanys i altres pèrdues	–	27
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	19.069	10.039
Ingressos financers	5.329	1.888
Despeses financeres	(26.391)	(18.160)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(1.159)	1.831
RESULTAT FINANCER	(22.221)	(14.441)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	(3.152)	(4.402)
Impost sobre beneficis	995	2.842
RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES	(2.157)	(1.560)
Resultat de les operacions discontinuades	–	–
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	(2.157)	(1.560)
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	(778)	132
Atribuïble als propietaris de la dominant	(1.379)	(1.692)

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

Fluxos d'efectiu de les activitats interrompudes

(Milers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Efectiu net generat en les activitats d'explotació	45.449	45.973
Efectiu net generat en les activitats d'inversió	(22.996)	(8.833)
Efectiu net generat en les activitats de finançament	(15.952)	(13.483)
Efecte sobre els fluxos d'efectiu	6.501	23.657

Test de deteriorament de la UGE de gestió d'aparcaments

Tal com indica la Nota 20 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2022, el Grup Criteria fa, amb caràcter anual, un exercici de test de deteriorament sobre l'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. A més, de forma semestral, es revisen les hipòtesis utilitzades en el test de deteriorament fet el 31 de desembre del 2022 i es modifiquen si es considera oportú. De la revisió feta a aquest model, així com de l'actualització de les hipòtesis, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions addicionals durant el primer semestre de l'exercici 2023.

Valor raonable dels actius i passius financers

Tot seguit es presenta, a 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, el valor raonable dels principals actius i passius financers procedents del negoci d'aparcaments registrats com a activitats interrompudes, així com el seu valor en llibres:

Actius financers	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Milers d'euros				
Préstecs i altres crèdits	16.212	16.212	15.786	15.786
Imposicions a termini	9.896	9.896	1.845	1.845
Instruments derivats	2.151	2.151	2.605	2.605
Total	28.259	28.259	20.236	20.236

Passius financers	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Milers d'euros				
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	476.598	476.598	693.810	693.810
Instruments derivats	1.801	1.801	122	122
Total	478.399	478.399	693.932	693.932

El desglossament del valor raonable dels actius i passius financers procedents del negoci d'aparcaments registrats com a activitats interrompudes a 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022, en funció del mètode de càlcul, són els següents:

Valor raonable d'actius financers	30/06/2023			31/12/2022		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Milers d'euros						
Préstecs i comptes per cobrar	-	-	16.212	-	-	15.786
Imposicions no corrents i corrents	-	-	9.896	-	-	1.845
Instruments derivats	-	2.151	-	-	2.605	-
Total	-	2.151	26.108	-	2.605	17.631

Valor raonable de passius financers	30/06/2023			31/12/2022		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Milers d'euros						
Deutes amb empreses associades i entitats de crèdit no corrents i corrents	-	-	476.598	-	-	693.810
Instruments derivats	-	1.801	-	-	122	-
Total	-	1.801	476.598	-	122	693.810

12. Ingressos i despeses

12.1. 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 2023 i 2022, és el que es detalla a continuació:

Import net de la xifra de negoci	Milers d'euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Ingressos per vendes i prestació de serveis	54.360	76.715
Ingressos per lloguers (Nota 4)	24.258	22.710
Total	78.618	99.425

A 30 de juny de 2023, l'epígraf *Ingressos per vendes i prestació de serveis* inclou, principalment, 51.559 milers d'euros corresponents a la venda d'existències d'immobles procedents de l'activitat immobiliària del Grup (73.922 milers d'euros a 30 de juny de 2022).

12.2. Rendiments d'instruments financers

A 30 de juny de 2023 i 2022, el saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys intermedis resumits consolidats adjunts es desglossa tal com es mostra a continuació:

Rendiments d'instruments financers	Milers d'euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Telefónica, SA (*)	–	11.477
Renda variable estrangera cotitzada	53.258	45.660
Renda variable espanyola cotitzada	9.797	2.418
Altres	5.056	731
Total	68.111	60.286

(*) Registrats 20.126 milers d'euros contra cost de cartera a 30 de juny de 2023 (cap import a 30 de juny de 2022).

12.3. Despeses financeres

A 30 de juny de 2023 i 2022, el desglossament de les despeses financeres per concepte és el que es detalla tot seguit:

Despeses financeres	Milers d'euros	
	30/06/2023 (*)	30/06/2022 (*)
Despesa financera per obligacions emeses	(12.342)	(19.074)
Despeses financeres per préstecs amb entitats de crèdit	(42.166)	(17.231)
Diferències negatives de canvi	(4.062)	(619)
Altres despeses financeres	(44)	(44)
Total	(58.614)	(36.968)

(*) A 30 de juny de 2023, s'inclouen -133 milers d'euros de despeses financeres amb empreses associades (-782 milers d'euros a 30 de juny de 2022) (vegeu Nota 14).

13. Informació financera per segments

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

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

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

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

Cartera industrial i de serveis: recull l'activitat i els resultats recurrents de les inversions industrials i de serveis. Les més significatives són les mantingudes en Naturgy Energy Group, Cellnex Telecom, Saba Infraestructuras, Telefónica, Aigües de Barcelona Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, societats de capital risc, entre altres societats de diferents sectors, com ara energia, infraestructures i serveis de comunicacions, tecnologia, oci (turisme), consum, salut, materials i altres.

Negoci immobiliari: correspon bàsicament a l'activitat immobiliària que desenvolupa la mateixa Criteria i a través de les societats: i) Inmo Criteria Caixa (responsable de la gestió dels immobles del Grup); ii) Inmo Criteria Arrendamiento, Inmo Criteria Arrendamiento II, Inmo Criteria Arrendamiento III i Inmo Criteria Patrimonio (dedicades a l'arrendament d'immobles), i iv) Infinitum Resort (inclou terrenys per desenvolupar a la província de Tarragona i l'explotació d'un complex golfístic).

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

Tot seguit es presenten els resultats del Grup dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament, per segments de negoci:

Informació segmentada del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023

Concepte	Milers d'euros					Total Grup
	Cartera bancària	Cartera industrial i de serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions	
OPERACIONS CONTINUADES						
Vendes i prestació de serveis	–	108	78.227	811	(528)	78.618
Cost de vendes	–	–	(46.415)	–	–	(46.415)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	782.978	278.248	–	–	–	1.061.226
Rendiments d'instruments financers	–	66.504	–	1.607	–	68.111
Resultats d'operacions financeres, amb empreses del grup, associades i negocis conjunts	–	4.643	–	(326)	–	4.317
Altres ingressos d'explotació	–	–	1.079	–	–	1.079
Despeses de personal	–	(995)	(7.201)	(7.580)	–	(15.776)
Altres despeses d'explotació	–	(775)	(25.200)	(11.746)	528	(37.193)
Amortització, deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	–	(179)	(6.348)	(1.908)	–	(8.435)
Variació de provisions	–	–	111	262	–	373
Altres guanys i pèrdues	–	2	2.979	13	–	2.994
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	782.978	347.556	(2.768)	(18.867)	–	1.108.899
Ingressos financers	–	301	752	13.503	(4.570)	9.986
Despeses financeres	–	(7)	–	(58.607)	–	(58.614)
Variació de valor raonable en instruments financers	–	–	–	(5.518)	–	(5.518)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	–	–	–	241	–	241
RESULTAT FINANCER	–	294	752	(50.381)	(4.570)	(53.905)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	782.978	347.850	(2.016)	(69.248)	(4.570)	1.054.994
Impost sobre beneficis	–	(252)	–	(7.965)	–	(8.217)
RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES	782.978	347.598	(2.016)	(77.213)	(4.570)	1.046.777
Resultat de les operacions discontinuades	–	(6.727)	–	–	4.570	(2.157)
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	782.978	340.871	(2.016)	(77.213)	–	1.044.620
Atribuïble a interessos minoritaris	–	928	–	–	–	928
Atribuïble als propietaris de la dominant	782.978	339.943	(2.016)	(77.213)	–	1.043.692

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

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

Les principals inversions i passius financers per segments de negoci a 30 de juny de 2023 i a 31 de desembre de 2022 es presenten a continuació:

Informació segmentada del període de sis mesos finalitzat el 30 de juny del 2023

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Total Grup
Actiu total	13.440.531	8.813.620	2.828.449	1.436.315	26.518.915
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	–	752	1.175	5.892	7.819
Fons de comerç i altres actius intangibles	–	–	785	490	1.275
Immobilitzat material	–	9	210	311	530
Inversions immobiliàries (Nota 4)	–	–	5.945	–	5.945
Existències (Nota 7)	–	–	10.528	2	10.530
Entitats associades (Nota 5)	–	2.019	–	–	2.019
Finançament i tresoreria:					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	–	21.732	–	405.425	427.157
Altres actius líquids equivalents (Nota 6)	–	–	–	10.973	10.973
Deute brut llarg i curt termini, del qual (Nota 9):	–	–	–	4.435.796	4.435.796
Nominal bons simples (Nota 9.1)	–	–	–	1.199.000	1.199.000
Nominal bons bescanviables (Nota 9.1)	–	–	–	195.000	195.000
Nominal préstecs llarg i curt termini	–	–	–	2.946.942	2.946.942

Informació segmentada a 31 de desembre de 2022

	Milers d'euros				
	Cartera bancària	Cartera industrial i de serveis	Negoci immobiliari	Activitats corporatives	Total Grup
Actiu total	13.280.819	7.915.769	2.845.805	1.490.789	25.533.182
Inversions en:					
Actius per drets d'ús	–	35.214	–	6.067	41.281
Fons de comerç i altres actius intangibles	–	11.406	3.119	2.285	16.810
Immobilitzat material	–	1.915	2.444	289	4.648
Inversions immobiliàries	–	–	342.017	–	342.017
Existències	–	476	22.125	–	22.601
Entitats associades (Nota 5)	–	3.483	–	–	3.483
Finançament i tresoreria:					
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	–	23.478	–	405.088	428.566
Altres actius líquids equivalents (Nota 6)	–	–	–	23.977	23.977
Deute brut llarg i curt termini, del qual: (Nota 9)	–	–	–	4.951.310	4.951.310
Nominal bons simples (Nota 9.1)	–	–	–	1.921.800	1.921.800
Nominal bons bescanviables (Nota 9.1)	–	–	–	195.000	195.000
Nominal préstecs llarg i curt termini	–	–	–	2.804.335	2.804.335

14. Informació sobre parts vinculades

El *personal clau de la direcció*, entès com aquelles persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats de la Societat, directament o indirectament, està integrat per tots els membres del Consell d'Administració (tant si són executius com si no) i l'Alta Direcció¹. 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 parts vinculades a Criteria els familiars pròxims al *personal clau de la direcció*, així com les societats en què el personal clau o els seus familiars pròxims exerceixen control o control conjunt.

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. Addicionalment, els preus de transferència estan adequadament suportats, per la qual cosa els Administradors del Grup consideren que no hi ha riscos significatius en relació amb aquest aspecte, dels quals es puguin derivar passius de consideració en el futur.

Tot seguit es detallen els saldos més significatius mantinguts, a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022, entre el Grup Criteria i l'Accionista Únic i entre el Grup Criteria i les empreses associades. També es detallen els imports registrats en el compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat com a conseqüència de les operacions que s'han efectuat. La totalitat dels saldos i operacions efectuats entre parts vinculades formen part del tràfic ordinari i es duen a terme en condicions de mercat.

¹ Alta Direcció que no tingui la consideració d'expatriat.

Milers d'euros	30/06/2023		31/12/2022	
	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades
ACTIU				
Actius financers no corrents	1	307	–	19
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	1	207	–	19
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Crèdits participatius (Nota 6.3)</i>	–	100	–	–
Instruments financers derivats	–	3.480	–	3.460
<i>Instruments financers derivats</i>	–	3.480	–	3.460
Deutors i altres comptes per cobrar	178	10.689	379	31.860
<i>Clients i deutors</i>	178	49	379	13
<i>Actius fiscals (Nota 10)</i>	–	10.640	–	31.847
Actius financers corrents	–	476	–	1.489
<i>Actius financers a cost amortitzat</i>	–	62	–	14
<i>Actius financers valorats a valor raonable amb canvis a resultats – Crèdits participatius (Nota 6.3)</i>	–	414	–	1.475
Efectiu i equivalents d'efectiu	–	69.136	–	49.093
Total	179	84.088	379	85.921

PASSIU				
Obligacions i deutes no corrents	103	11.044	–	10.944
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 9.1)</i>	–	10.944	–	10.944
<i>Altres passius financers</i>	103	100	–	–
Obligacions i deutes corrents	70.000	3.938	–	4.464
<i>Deutes amb entitats de crèdit i obligacions i altres valors negociables (Nota 9.1)</i>	–	558	–	1.304
<i>Altres passius financers (Nota 8 i 9.1)</i>	70.000	3.380	–	3.160
Proveïdors i altres comptes a pagar	21	2.604	–	1.791
<i>Proveïdors i altres comptes a pagar</i>	21	2.377	–	1.791
<i>Passius fiscals (Nota 10)</i>	–	227	–	–
Total	70.124	17.586	–	17.199

	30/06/2023		30/06/2022	
	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades	Amb l'Accionista Únic, la Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades
PÈRDUES I GUANYS				
Vendes i prestacions de serveis	1.141	595	743	292
Altres despeses d'explotació	63	(1.148)	(6)	(2.944)
Altres guanys i pèrdues	–	205	–	–
Ingressos financers	–	611	–	339
Despeses financeres	–	(133)	–	(782)
Total	1.204	130	737	(3.095)

Operacions més significatives fetes a 30 de juny de 2023 amb la Fundació Bancària "la Caixa", Accionista únic

- Dividends distribuïts a Fundació Bancària "la Caixa", per un import total de 210.000 milers d'euros amb càrrec a prima d'emissió (vegeu Nota 8) (205.000 milers d'euros a 30 de juny de 2022).

D'altra banda, hi ha compromisos postocupacionals amb el Conseller Delegat i l'Alta Direcció de Criteria per un import de 8.316 milers d'euros i 1.495 milers d'euros, respectivament.

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

Els principis bàsics de l'actuació de la Fundació Bancària "la Caixa", en la seva condició d'accionista indirecte de CaixaBank, s'estableixen al Protocol de gestió de la participació financera a CaixaBank (el "**Protocol de Gestió**"), la versió vigent del qual està publicada a la pàgina web de Criteria (www.criteriacaixa.com).

Després de l'aprovació de la fusió per absorció de Bankia, SA per part de CaixaBank i la conseqüent nova estructura accionarial de CaixaBank, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va modificar el Protocol de Gestió per tal de reflectir la flexibilització de determinades condicions de desconsolidació a efectes prudencials de CaixaBank a Criteria. El 28 d'abril de 2022, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar una nova modificació del Protocol de Gestió a l'efecte d'adaptar-lo al nou règim legal sobre operacions vinculades, en particular, pel que fa al règim d'aprovació i publicitat de les operacions vinculades efectuades per CaixaBank, o per les societats del seu Grup, amb societats del Grup Fundació Bancària "la Caixa". En tot cas, es mantenen els nivells de transparència, control i supervisió establerts al règim del Protocol anteriorment vigent.

D'altra banda, la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteria, per un costat, i CaixaBank, per l'altre, van subscriure el 28 d'octubre del 2021 un Protocol Intern de Relacions, que també està publicat al web de Criteria (www.criteriacaixa.com).

Retribució al Consell d'Administració

Les retribucions percebudes pels 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 del 2023 i del 2022, respectivament, són les que es detallen a continuació:

Retribucions al Consell d'Administració	Milers d'euros			
	2023		2022	
	Criteria	Grup Criteria	Criteria	Grup Criteria
Total remuneració fixa	2.665	547	2.623	515
Total remuneració variable	80	–	80	–
Total remuneració en espècie	123	–	32	–
Total	2.868	547	2.735	515
Nombre de persones	15		15	
Homes	12		12	
Dones	3		3	

Les remuneracions percebudes durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament, pels consellers de Criteria per la seva funció de representació de l'Entitat en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre del Grup, excloses les societats del Grup, per les quals les dietes pagades s'han indicat en el quadre anterior, s'eleven a 359 i 254 milers d'euros, respectivament, i apareixen registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

La despesa en concepte de prima de responsabilitat civil derivada dels càrrecs de consellers i directius ha pujat a 153 i 167 milers d'euros durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament.

Criteria no ha fet aportacions a plans de pensions de consellers durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual se li han fet aportacions postocupació per un import de 36 milers d'euros i 36 milers d'euros, respectivament.

Criteria Caixa, S.A.U. no té conretes 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.

Durant els primers sis mesos de l'exercici 2023, els Administradors de la Societat dominant no han dut a terme operacions alienes al trànsit ordinari o que no s'hagin fet en condicions normals de mercat amb Criteria Caixa, SAU o les societats del seu Grup.

Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció de Criteria està integrada, a 30 de juny de 2023, per 5 persones (5 persones a 30 de juny de 2022).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament, es detallen a continuació:

Retribucions a l'Alta Direcció	Milers d'euros	
	2023	2022
Retribucions salarials (*)	1.081	1.042
Prestacions postocupació	122	120
Altres prestacions a llarg termini	7	6
Altres	19	13
Total	1.229	1.181

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

Les remuneracions percebudes durant els períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny del 2023 i del 2022, respectivament, per l'Alta Direcció de Criteria 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 tingui una presència o representació significativa, pugen a 283 i 273 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.

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

A 30 de juny de 2023, l'efectiu i altres actius líquids equivalents s'han reduït en 1.409 milers d'euros respecte al 31 de desembre del 2022.

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 del 2023 són els següents:

Ajustos al resultat	Nota	Milers d'euros	
		30/06/2023	30/06/2022
Amortització, deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat		8.435	10.775
Resultats d'operacions financeres i amb empreses del grup, associades i negocis conjunts		(4.317)	(10.096)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(5)	(1.061.226)	(703.091)
Rendiments d'instruments financers	(12.2)	(66.504)	(60.236)
Rendiments d'instruments de deute	(12.2)	(1.607)	(50)
Ingressos financers		(9.986)	(3.651)
Despeses financeres	(12.3)	58.614	36.968
Variació del valor raonable en instruments financers		5.518	(22.113)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers		(241)	(645)
Resultat abans d'impostos d'activitats interrompudes, net de plusvàlues i deterioraments		–	58.792
Altres		(373)	(13)
Total		(1.071.687)	(693.360)

Variació del capital corrent	Milers d'euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Administracions públiques	(7.605)	1.048
Altres actius corrents	2.837	4.090
Altres passius corrents	(1.509)	1.301
Existències	35.587	57.274
Total	29.310	63.713



Informe de Gestió del Grup Criteria

Primer Semestre 2023

1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA	3
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.....	7
2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS	9
2.1. Situació econòmica actual i perspectives a curt termini.....	9
2.2. Valor Net dels Actius	11
2.3. Informació sobre qualificacions creditícies	19
2.4. Resultat dels negocis.....	20
3. FETS POSTERIORS.....	22
4. PERSPECTIVES DEL GRUP CRITERIA DURANT EL SEGON SEMESTRE DE L'EXERCICI	22
5. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT	23
5.1. Valor Brut dels Actius (GAV).....	23
5.2. Deute brut	28
5.3. Caixa i equivalents.....	28
5.4. Deute net.....	29
5.5. Valor net dels actius (NAV).....	29
5.6. Ràtio d'endeutament (LTV)	30

1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA

1.1. Estructura del Grup

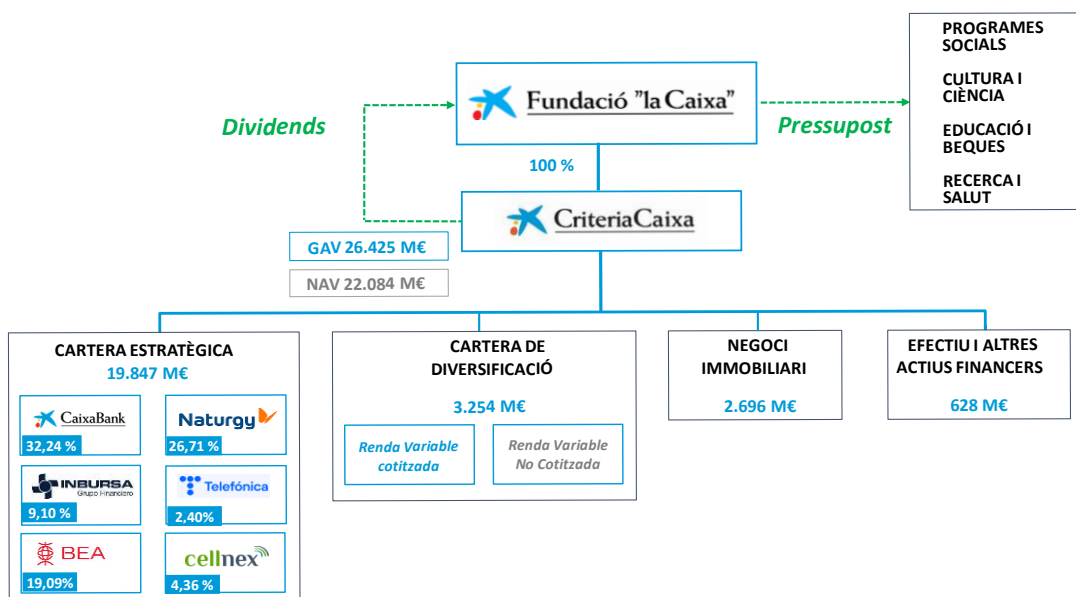
Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, Criteria o la Societat) és una societat holding d'inversions no cotitzada que gestiona el patrimoni del seu accionista únic, la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (d'ara endavant, Fundació "la Caixa" o la Fundació), una de les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

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

- **Acció 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, que té com a missió gestionar el patrimoni empresarial de la Fundació generat al llarg de 119 anys d'història, amb el doble objectiu de:
 - ✓ Aportar a la Fundació els recursos econòmics necessaris, a través del dividend social, que li permetin desenvolupar l'acció social i, així, continuar contribuint al desenvolupament d'una societat que doni més oportunitats als que més ho necessiten.
 - ✓ Preservar i incrementar el patrimoni de la Fundació, mitjançant una gestió sana i prudent per garantir la perpetuïtat de l'acció social.

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

El 30 de juny del 2023, l'estructura del Grup, el Valor Brut dels Actius (GAV, en el seu acrònim en anglès) gestionats per Criteria i el Valor Net dels Actius (NAV, en el seu acrònim en anglès) són els següents:

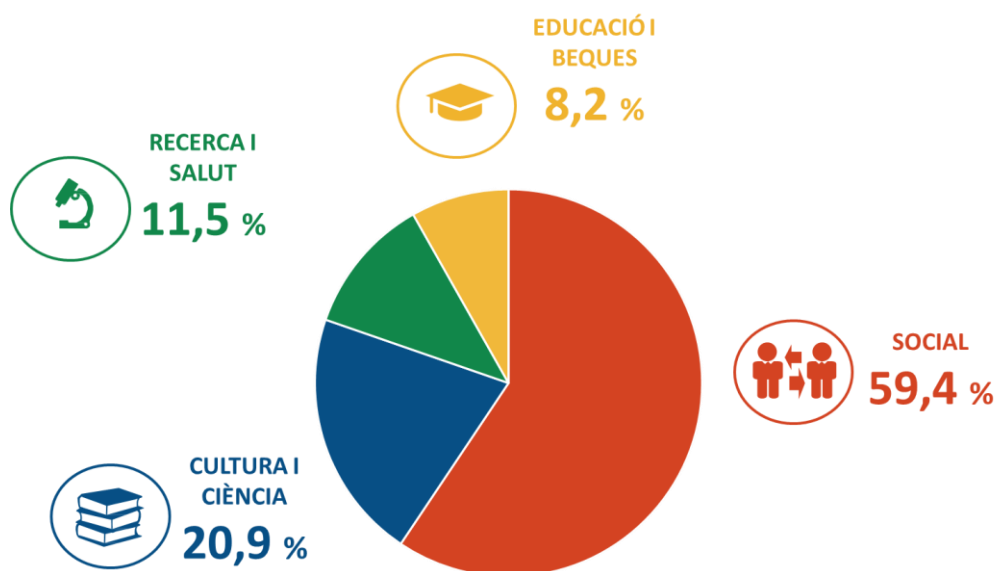


1.2. La Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser

Des dels seus orígens (fundada com a caixa d'estalvis el 1904), la Fundació "la Caixa" s'ha caracteritzat per un **fort 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, amb els **valors de confiança, excel·lència i compromís social**.

La Fundació posa el **focus** en els programes amb més impacte transformador, com els que combaten la **pobresa infantil i l'exclusió social**, els que fomenten l'**ocupació** a persones en risc d'exclusió social i els que ajuden a millorar les **condicions de vida** de les persones en situació de **més vulnerabilitat**. També s'ocupa d'altres àmbits fonamentals per **promoure el progrés i la igualtat d'oportunitats**, com la recerca biomèdica i la innovació, la formació d'excel·lència, la cultura i l'educació. El compromís social de la Fundació "la Caixa" per la construcció d'una societat millor té a Espanya i Portugal els seus territoris principals d'actuació.

Per a l'**exercici 2023**, la Fundació disposa d'un **pressupost de 538 milions d'euros**. La seva distribució a cadascuna de les seves quatre àrees d'activitat de la Fundació és la següent:



Els objectius principals de cadascuna d'aquestes àrees d'activitat són els que es presenten tot seguit:

Programes i convocatòries socials

Impulsar la transformació social mitjançant programes que contribueixin a millorar la qualitat de vida dels més vulnerables i que fomentin la cohesió social i la convivència ciutadana.

Cultura i ciència

Millorar la societat a través de la cultura i la ciència com a motors de creixement personal i cohesió social.

Recerca i salut

Donar suport a la recerca i la innovació en salut i al talent científic per construir un món millor i més saludable basat en el coneixement.

Educació i beques

Crear oportunitats per a un món millor fomentant la formació d'excel·lència com a motor de progrés i benestar social i promovent l'educació de qualitat acompanyant i apoderant els docents com a agents de canvi.

Des del 2005, la Fundació "la Caixa" està adherida al Pacte Mundial de les Nacions Unides i compromesa amb els **Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)**, i 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.



Tot seguit es mostren els principals ODS a què la Fundació contribueix amb el desenvolupament dels seus programes:



A través del programa **CaixaProinfancia**, treballa amb l'objectiu de trencar el cercle de la pobresa que es transmet de pares a fills i oferir oportunitats de futur als més petits.

A més, la **Fundació de l'Esperança** és l'entitat d'acció social directa de la Fundació que lluita contra la pobresa i la marginació social al districte de Ciutat Vella de Barcelona.

EspaiCaixa Francesc d'Assís ofereix atenció integral a nens i nenes en situació de vulnerabilitat i a les seves famílies a la ciutat de Manresa.



Investigació i Salut donant suport a la recerca científica d'excel·lència. La Fundació fa la convocatòria més important d'Espanya i Portugal per impulsar projectes transformadors en biomedicina i salut.

Mitjançant el programa **CaixaImpulse**, s'estan accelerant projectes de laboratoris a la societat i capacitant emprenedors científics mitjançant les convocatòries d'innovació, que promouen la transferència dels resultats de la investigació i generen valor en la societat a través de la creació de noves solucions, tractaments, productes i empreses.

CaixaResearch Institute serà el primer gran centre de recerca transversal i interdisciplinari especialitzat en immunologia d'Espanya. El 2022, la Fundació "la Caixa" va presentar el projecte científic d'aquest futur centre d'investigació (ubicat a Barcelona), que se centrarà en l'estudi dels processos del sistema immunitari en la seva interacció amb les malalties més prevalents, com les oncològiques, les infeccioses i les neurològiques, així com en l'anàlisi dels factors mediambientals influents.

Observatori Social generant coneixement de base científica sobre temes socials amb l'objectiu d'estimular el pensament crític i enriquir el debat públic.

A través del programa d'**Atenció integral malalties avançades**, avalat per l'Organització Mundial de la Salut (OMS), complementa l'actuació de l'Administració en l'àmbit de les cures pal·liatives i l'atenció als malalts avançats.

Amb el programa **Gent Gran**, treballa per millorar la qualitat de vida de les persones +60 promovent programes d'envelliment actiu i saludable i prevenint l'aïllament.

A través de la **Cooperació Internacional** impulsa projectes, juntament amb més de **800 entitats** d'arreu del món, amb un objectiu comú de: transformar la vida de milers de persones. Promovent programes de salut global, sobretot de lluita contra la pneumònia i la malària; contribueix a prevenir i tractar la malnutrició.



A través del programa **de Beques “la Caixa”**, fomenta la formació d'excel·lència i el talent investigador en els millors centres de recerca i universitats nacionals i internacionals. Amb **EduCaixa**, ofereix programes, activitats i recursos educatius amb tres objectives clau: promoure el desenvolupament competencial de l'alumnat, afavorir el desenvolupament professional dels docents i generar i transferir evidències a partir de l'avaluació.

A través de la **Fundació Profutur**, impulsa l'educació digital en entorns vulnerables d'Amèrica Llatina, l'Àfrica i Àsia.



Fundació “la Caixa” treballa per la igualtat des de les escoles per acabar amb els estereotips, promovent l'**augment del nombre de dones a les carreres científiques i tecnològiques**.

El 2022 va posar en marxa l'elaboració d'un Pla d'Acció per integrar la perspectiva de gènere en els seus programes, que es preveu que acabi durant el 2023.



La Fundació, a través dels programes **Incorpora, Ocupació Jove i Més Ocupació**, aquests dos últims cofinançats pel **Fons Social Europeu**, ajuda persones en risc d'exclusió social perquè accedeixin a una feina, cosa que contribueix a construir un territori socialment més responsable.

El programa **Reincorpora** ofereix a les persones privades de llibertat l'oportunitat de construir un futur diferent i plenament integrat en la societat, millorant les seves habilitats i reforçant els valors que els ajudaran en el seu camí cap a la integració social i laboral.



Fundació “la Caixa” treballa perquè la societat en el seu conjunt pugui acostar-se a la cultura i al coneixement. Des dels deu centres de **CaixaForum**, el centre **CosmoCaixa** i les **exposicions itinerants**, la Fundació arriba a més de set milions de visitants a l'any.



Lluita contra la desigualtat social a través de programes com **Art for Change**, que utilitza l'art com a eina per a la millora social.

Convocatòries Socials col·laborant amb entitats sense ànim de lucre per impulsar iniciatives adreçades a persones en situació de vulnerabilitat, promovent la igualtat d'oportunitats i la transformació social.



La Fundació protagonitza campanyes de sensibilització sobre el **canvi climàtic**, les seves conseqüències i les estratègies per mitigar-lo mitjançant exposicions i conferències.

Per a més informació sobre les activitats que fa la Fundació “la Caixa”, es pot accedir al seu web

www.fundacionlacaixa.org

1.3. Política d'inversió i política financera

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

- **Inversió a llarg termini** en **companyies líders** i en sectors identificats com més atractius pel seu creixement, grau moderat de risc i rendibilitat atractiva.
- Priorització d'**actius líquids** i que assegurin una entrada d'**ingressos recurrents**.
- Suport a les companyies que formen part de la **Cartera Estratègica** de renda variable, duent a terme una **gestió activa com a accionista rellevant** i, quan tenim presència en els òrgans de govern, influint en la seva estratègia.
- Inversió en una cartera de participacions minoritàries en renda variable cotitzada, denominada **Cartera de Diversificació**, amb l'objectiu de crear valor a llarg termini mitjançant la gestió activa d'aquestes participades, les quals s'adquireixen tenint en compte la seva liquiditat i la seva diversificació, tant en la varietat de sectors econòmics en què operen com en les geografies on estan localitzades (països de l'OCDE, bàsicament d'Europa i d'Amèrica del Nord). Així mateix, la cartera incorpora inversions en participacions no cotitzades amb l'objectiu de creació de valor a llarg termini.
- Focalització en la transformació de la cartera d'**actius immobiliaris**, posant l'accent en la compra o promoció d'immobles d'oficines per al seu posterior lloguer, així com d'actius residencials d'alt valor afegit per a la seva posterior venda o lloguer.
- En el procés d'inversió es té en compte el compromís de les companyies respectives en matèria de **sostenibilitat, transparència i contribució a la societat**. En aquest sentit, i en línia amb el que estableix el nostre Codi Ètic, no s'inverteix directament en sectors com el d'armament, tabac, begudes alcohòliques d'alta graduació o apostes i jocs d'atzar, entre altres de naturalesa anàloga.

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

- Mantenir nivells de deute **moderats i sostenibles a llarg termini**, compatibles amb una **qualificació creditícia de grau d'inversió** (a tancament de 30 de juny de 2023, la ràtio **Net LTV** és del **15,3%**).
- **Diversificació de fonts de finançament** que mitiguin el risc de refinançament.
- Disponibilitat de **línies de crèdit compromeses**, obtenint **liquiditat addicional** en cas de necessitat.

En relació amb la **política de riscos**, vegeu la Nota 4 dels Comptes Anuals Consolidats de l'exercici 2022.

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

Com a responsable de la gestió del patrimoni empresarial de Fundació “la Caixa”, Criteria es regeix pels mateixos principis d'actuació que el seu accionista únic, que estan alineats amb els Principis del Pacte Mundial de Nacions Unides.

El compromís del Grup Criteria en matèria d'ESG és transversal i comprèn tant els processos d'inversió i gestió de participacions per a l'obtenció de recursos com el destí que se'ls dona (dividend social a la Fundació perquè aquesta pugui dur a terme la seva acció social), essent aquest últim un element diferenciador respecte d'altres societats holding d'inversions.

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

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

Pel que fa al negoci immobiliari, InmoCaixa gestiona el patrimoni immobiliari de la Fundació Bancària “la Caixa” amb una premissa: l'equilibri entre la defensa del valor del patrimoni i la sensibilitat social i mediambiental. Per això, ha establert una sèrie de principis d'actuació en la gestió que van més enllà de criteris immobiliaris i financers, ja que també tenen en compte els potencials impactes socials i mediambientals. Per exemple, en relació amb les noves inversions en actius del sector terciari, es treballa perquè disposin o puguin aspirar a obtenir una certificació energètica (BREEM, LEED o equivalents).

Destí dels recursos: Fundació “la Caixa”, 119 anys de sòlid compromís social

Tal com s'ha anat entreveient als apartats anteriors, Fundació “la Caixa” és una institució que té un objectiu eminentment social i que anualment destina més de 500 milions d'euros a impulsar projectes i activitats en els àmbits social, educatiu, divulgatiu, cultural i científic; està finançada bàsicament pel dividend social que li distribueix Criteria, amb la qual aquesta última participa en l'acció social de Fundació “la Caixa”.

2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

2.1. Situació econòmica actual i perspectives a curt termini

Els registres econòmics del primer semestre del 2023 van confirmar l'escenari d'aterratge suau de l'economia mundial durant el 2023. Afortunadament, la inflació segueix consolidant la seva inflexió a la baixa i els bancs centrals indiquen que el cicle de pujades de tipus d'interès està arribant al seu final. En aquest context, les previsions apunten que el PIB mundial s'expandirà un acceptable 2,9%. Tanmateix, aquesta xifra oculta grans diferències entre regions. D'una banda, les economies emergents mantindran un ritme de creixement notable, del 4,0%, gràcies a l'impuls de la reobertura i la recuperació de la Xina. D'altra banda, els països desenvolupats avançaran un modest 1,2%, gairebé 1,5 punts percentuals menys que l'any anterior. La desacceleració més important als països més industrialitzats s'explica per tres factors:

1. Efecte retardat de la restricció monetària que va començar a principis del 2022.
2. Incertesa associada a la guerra a Ucraïna, que està lluny de finalitzar i suposa un llast per a la confiança dels agents.
3. Incertesa al voltant de les relacions comercials a escala mundial, a conseqüència de les tensions entre la Xina i els EUA.

La clau perquè l'escenari d'aterratge suau es continuï materialitzant de manera ordenada és l'evolució de la inflació. Per sort, la majoria dels indicadors mostren que la inflació va tocar sostre i està consolidant gradualment una tendència baixista. És a dir, la forta pujada de tipus feta pels bancs centrals està tenint l'efecte desitjat a través de dos canals bàsics: la contenció de la demanda i l'ancoratge de les expectatives d'inflació. A més, la caiguda dels preus energètics està contribuint a reduir de manera significativa la inflació general a tots els països. El component subjacent i la variació dels salaris també s'estan moderant, encara que més lentament, raó per la qual es preveu que la Reserva Federal dels EUA (Fed) i el Banc Central Europeu (BCE) efectuïn alguna pujada addicional dels tipus oficials, encara que serà de poca magnitud. És a dir, els principals bancs centrals continuaran prioritzant contenir o doblegar les pujades de preus, no renunciaran a l'objectiu del 2,0% i no toleraran una inflació elevada a mitjà termini.

El **creixement del PIB als EUA** se situarà al voltant de l'1,3% el 2023. Els indicadors mensuals deixen entreveure que el dinamisme econòmic està anant de més a menys, a causa de l'impacte de l'enduriment monetari i les turbulències financeres. Fins i tot així, la fortalesa del mercat laboral, l'estalvi acumulat i el baix endeutament de les llars contribuiran a contenir l'alentiment.

El **PIB de la zona euro** es va contreure un 0,1% en taxa de variació intertrimestral (i. t.) durant l'1T 2023, en línia amb el que ja es preveia. Pel que fa a països concrets, Espanya i Itàlia van mostrar un bon comportament, França va avançar de forma modesta i Alemanya es va contreure. Fins i tot així, els indicadors de major freqüència suggereixen que la regió podria créixer a taxes positives, però baixes, durant els pròxims trimestres. El PIB de la regió s'expandirà un 0,6% durant el 2023; el balanç de riscos per a l'activitat continua esbiaixat a la baixa (les enquestes emeten senyals incipients de desacceleració, els dubtes econòmics empenyen els agents a estalviar, el crèdit es frena, hi haurà menys impuls de la política fiscal i la política monetària seguirà sent restrictiva) i el de la inflació, a l'alça.

A Espanya, l'avançament de les eleccions generals al 23 juliol no canvia les perspectives de cara al 2023 i el 2024. Tanmateix, a curt termini, accentua moderadament els riscos baixistes, atès que incrementa la incertesa d'origen polític (possibilitat d'encara més polarització; coalicions febles; pitjor governabilitat; mala execució de fons NGEU; risc que la Comissió Europea interrompi els desemborsaments de nous fons; paràlisi d'inversions; etc.). El PIB d'Espanya creixerà un 1,9% el 2023.

A la regió asiàtica, la Xina va avançar un 0,8% i.t. el 2T 2023, moderant-se respecte al 2,2% de l'1T 2023. Per bé que el creixement va ser del 6,3% interanual, cal tenir present que aquest registre tan elevat està distorsionat pels forts efectes base relacionats amb els tancaments al país durant el 2T 2022. Els indicadors avançats d'activitat emeten senyals mixtos. D'una banda, destaca la debilitat de les vendes detallistes i, de l'altra, l'acceleració de la producció industrial. És molt factible que el creixement superi l'objectiu del 5,0% del Govern, ja que durant la segona meitat de l'any s'hauria de notar l'efecte dels nous suports fiscals i monetaris. Així, doncs, les previsions apunten que el PIB de la Xina s'expandirà un 5,2% el 2023. No obstant això, és important recordar que l'entorn econòmic xinès està amenaçat per la debilitat del sector immobiliari i la necessitat de gestionar de manera adequada la prohibició dels EUA d'exportar tecnologia avançada a la Xina, dos aspectes que esbiaixen el balanç de riscos a la baixa.

La configuració resultant de desacceleració suau de les principals economies, descens marcat de les taxes d'inflació i resiliència dels beneficis empresarials s'ha traduït en un context financer pròsper durant el primer semestre de l'any. En particular, per als actius amb risc dels països avançats, el comportament dels quals ha estat protagonitzat per nivells de volatilitat molt baixos i fortes revaloracions borsàries. Així, doncs, els índexs dels mercats d'accions de referència han registrat avenços compresos entre el 15% i el 30%, amb un acompliment excel·lent dels sectors de caràcter cíclic i dels lligats a la tecnologia.

Per part seva, els mercats de renda fixa han donat mostres d'una relativa estabilitat després de les fortes turbulències que van travessar l'any passat. Tanmateix, les dosis de volatilitat en aquest mercat encara romanen molt elevades, fruit de la gran incertesa percebuda que encara persisteix en dos àmbits clau. D'una banda, el grau de persistència que finalment mostrarà el component d'inflació subjacent (excloent-ne energia i aliments) un cop les distorsions cícliques d'oferta i demanda quedin enrere. D'altra banda, la funció de reacció dels bancs centrals a partir del 4T2023 i de cara al 2024. Serà a partir de llavors que el gruix dels efectes de la restricció monetària es tornarà més visible sobre els indicadors d'activitat i preus.

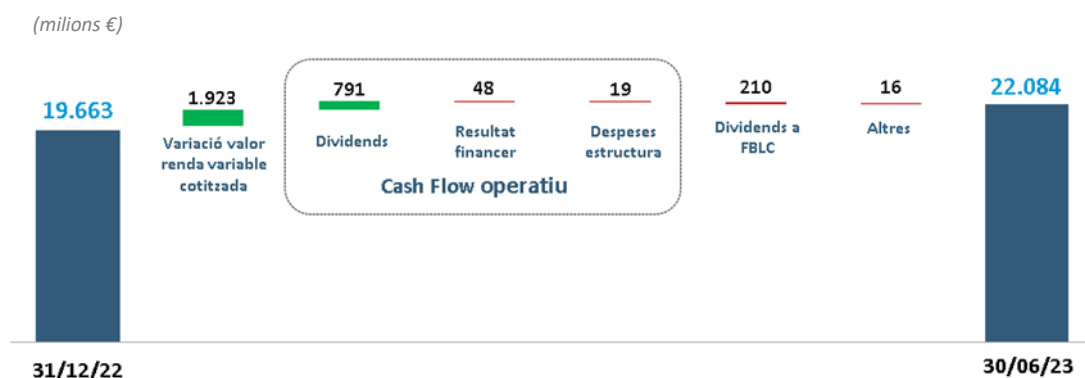
Per bé que l'escenari més probable és que el cicle de pujades dels tipus de referència de la Fed i del BCE acabi el 3T2023, la probabilitat que aquestes dues institucions es vegin obligades a reprendre'l després de les seves pauses respectives no és gens menyspreable. Però tampoc no ho és la probabilitat de l'escenari oposat de cara a l'any vinent: que els bancs centrals duguin a terme retallades de tipus en cas que l'activitat pateixi una major debilitat i que la inflació baixi més de pressa del que ara es preveu. En qualsevol cas, la fase de bonança per la qual travessen actualment els mercats financers s'assenta sobre un equilibri de bases fràgils. La seva continuïtat dependrà, en bona part, de l'encert que demostrin les autoritats monetàries a l'hora de compatibilitzar el retorn gradual de la inflació cap al 2% amb la flexibilitat suficient per anticipar-se adequadament a possibles canvis de l'entorn macroeconòmic.

2.2. Valor Net dels Actius

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

Milions d'euros	30/06/2023	31/12/2022	Variació
(A) GAV	26.425	24.585	7,5%
<i>dels quals:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable i renda fixa)	22.381	20.389	9,8%
(A.2) caixa i equivalents	347	439	-21,0%
(A.3) % actius cotitzats més caixa i equivalents sobre GAV [(A.1 + A.2) / A]	86,0%	84,7%	1,3 pp
(B) Deute brut	-4.341	-4.922	-11,8%
(C) Deute net [B - A.2]	-3.994	-4.483	-10,9%
NAV [A + B]	22.084	19.663	12,3%
Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [-B / A]	16,4%	20,0%	-3,6 pp
Ràtio endeutament net (Net LTV) [-C / (A - A.2)]	15,3%	18,6%	-3,3 pp

Tot seguit es mostra un desglossament dels principals components que expliquen l'evolució del NAV durant el primer semestre del 2023:



Durant el primer semestre del 2023, el NAV s'ha enfortit un 12,3% i s'ha situat en els 22.084 milions d'euros a 30 de juny de 2023, gràcies principalment a la millora en les cotitzacions de Naturgy (+12,1%), Grupo Financiero Inbursa (+23,8%), CaixaBank (+3,1%) i Cellnex (+19,6%), que representen 764, 374, 278 i 187 milions d'euros de variació positiva de valor, respectivament.

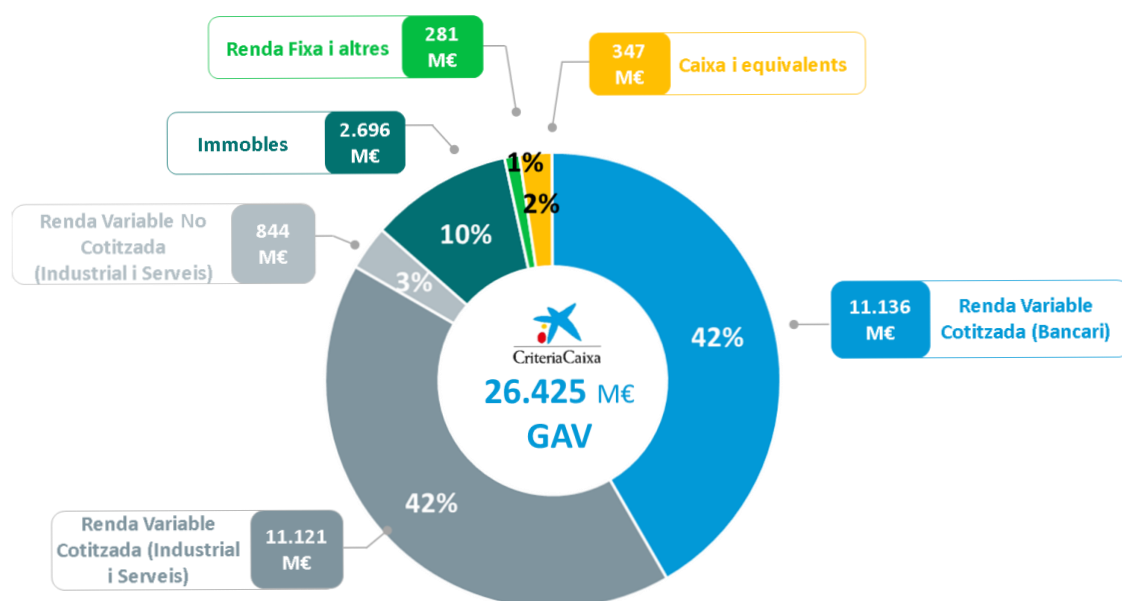
Els dividendes que Criteria ha registrat de les seves participades en aquest primer semestre superen àmpliament els registrats durant el mateix període de l'exercici 2022. Tot seguit es detalla la composició dels dividendes registrats durant el primer semestre dels exercicis 2023 i 2022:

Milions d'euros	30/06/2023	30/06/2022
CaixaBank	558	354
Naturgy	129	129
Telefónica	20	11
The Bank of East Asia	10	20
Cartera Diversificació	74	50
DIVIDENDS TOTALS	791	564

VALOR BRUT DELS ACTIUS

A 30 de juny de 2023, el GAV puja a 26.425 milions d'euros, dels quals el 84% correspon a la cartera de Renda Variable Cotitzada (bancària i industrial i serveis) i un 10% correspon a la Cartera Immobiliària.

Destaca l'elevada liquiditat del GAV, amb uns actius financers cotitzats més la caixa i equivalents que representen un 86% d'aquest.



Tot seguit es mostra un detall dels principals components del GAV al tancament del primer semestre del 2023 i el 2022:

Milions d'euros	Participació Econòmica	30/06/2023	31/12/2022
RENDA VARIABLE COTITZADA		22.257	20.309
CaixaBank	32,24%	9.160	8.883
Grupo Financiero Inbursa	9,10%	1.330	956
The Bank of East Asia	19,09%	646	578
Naturgy	26,71%	7.059	6.295
Cellnex	4,36%	1.139	952
Telefónica	2,40%	513	424
Cartera de Diversificació	–	2.410	2.221
RENDA VARIABLE NO COTITZADA		844	838
ACTIUS IMMOBILIARIS		2.696	2.740
RENDA FIXA I ALTRES		281	259
Renda Fixa Cotitzada		124	81
Altres		157	178
CAIXA I EQUIVALENTS		347	439
GAV		26.425	24.585

Cartera de Renda Variable Cotitzada

A 30 de juny de 2023, el valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada puja a 22.257 milions d'euros, dels quals 11.136 milions corresponen al sector bancari i 11.121 corresponen al sector industrial i de serveis.

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

- **Cartera Estratègica:** composta principalment per participacions rellevants en companyies de primer nivell, en què Criteria pot dur a terme una gestió activa com a accionista rellevant i, en cas de tenir presència als seus òrgans de govern, influir en la seva estratègia mitjançant el vot en seu d'aquests òrgans. Pel que fa a la cartera de participacions bancàries, inclou CaixaBank, Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia, i pel que fa a les participacions industrials i de serveis, inclou Naturgy, Cellnex i Telefónica.

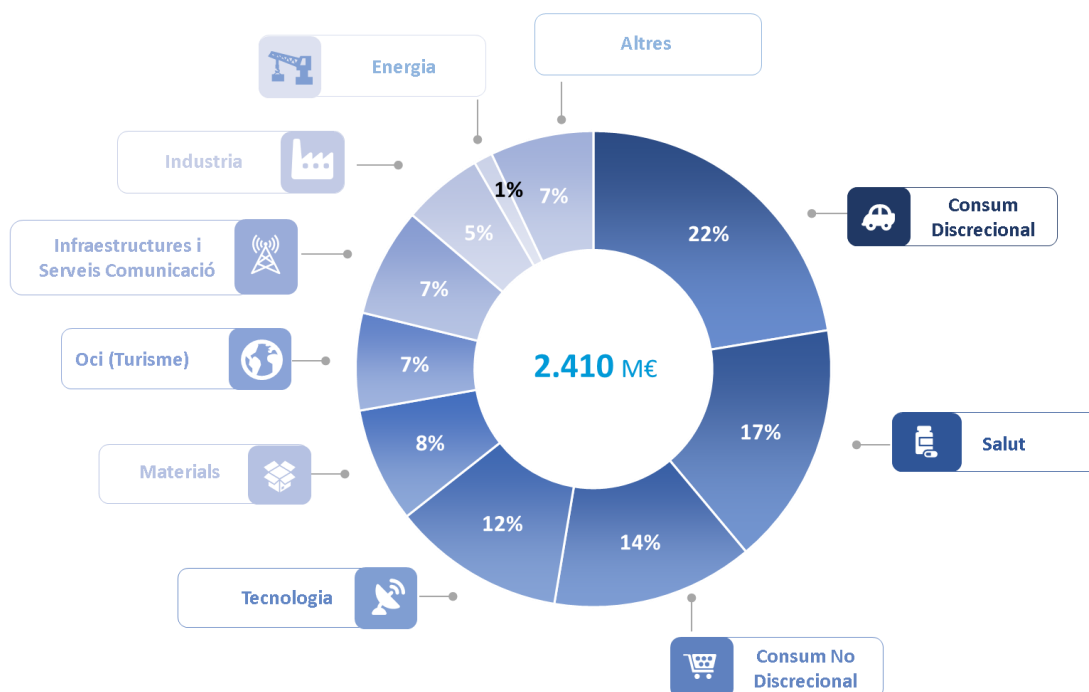
El valor de mercat d'aquesta cartera a 30 de juny de 2023 puja a 19.847 milions d'euros, amb una evolució positiva respecte al tancament del 2022 (18.088 milions d'euros), a conseqüència bàsicament del bon comportament de les cotitzacions de Naturgy, del Grupo Financiero Inbursa, de CaixaBank i de Cellnex (+12,1%, +23,8%, +3,1% i +19,6%, respectivament). Durant aquest primer semestre del 2023 s'han fet inversions per un import de 48 milions d'euros en aquesta cartera, concretament en Telefónica.

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

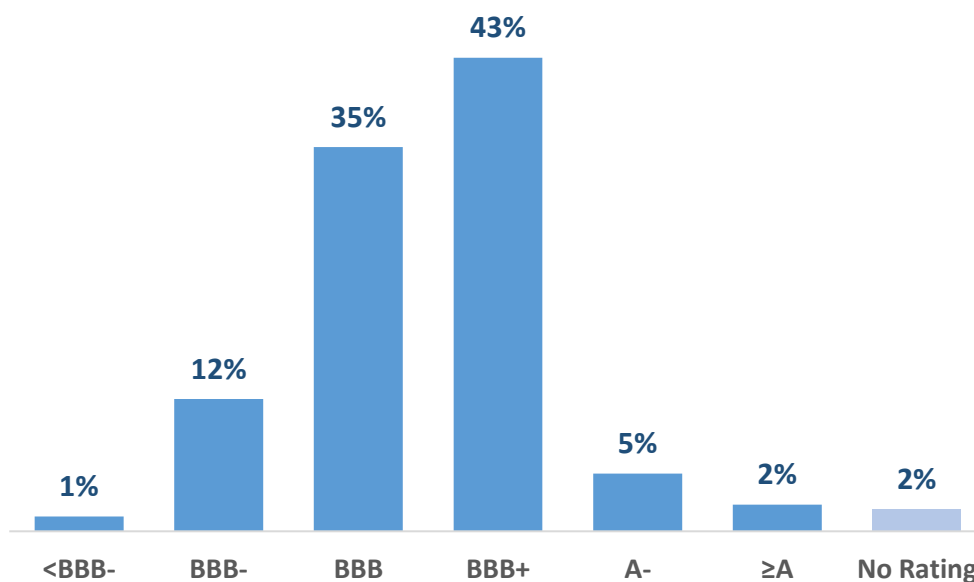
Durant el primer semestre, l'estratègia de gestió d'aquesta cartera ha estat més focalitzada en la captura de valor a través de la rotació de companyies (durant el primer semestre del 2023 s'han fet inversions i desinversions per 122 i 143 milions d'euros, respectivament) i, en menor mesura, a incrementar la diversificació. El 30 de juny del 2023, el seu valor de mercat puja a 2.410 milions d'euros i inclou unes 80 companyies en múltiples sectors econòmics, amb seus socials en 13 països (principalment, 33% als Estats Units, 24% a Alemanya, 20% a Espanya, 5% a França, 5% a Portugal, 4% al Regne Unit i 2% al Japó). La gran majoria de les participacions d'aquesta cartera són grans companyies cotitzades, líders en els seus sectors respectius, i destaca que al voltant del 68% són *large cap*¹ (empreses amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros).

¹ Partint de dades de capitalització borsària a 30 de juny de 2023.

El 30 de juny del 2023, la distribució per sectors d'aquesta cartera és la següent:



Finalment, en relació amb les participacions que componen la Cartera de Renda Variable Cotitzada, cal destacar la seva bona qualificació creditícia, segons mostra el gràfic següent²:



² El gràfic mostra la distribució de la cartera partint del valor de mercat de cadascuna de les participades ponderat segons les qualificacions creditícies atorgades per Fitch (amb dades de 30 de juny del 2023). Si no hi ha una qualificació per part de Fitch, es tenen en compte les qualificacions de Moody's o de Standard & Poor's i es reconverteixen a escala de Fitch.

Cartera de renda variable no cotitzada

El 30 de juny del 2023, l'import d'aquesta cartera puja a 844 milions d'euros. Inclou la participació del 99,5% en Saba Infraestructuras, del 15% en Aigües de Barcelona i tota l'activitat de Capital de Risc que el Grup gestiona a través de la gestora Caixa Capital Risc i la societat d'inversió Criteria Venture Capital, totes dues 100% participades per Criteria.

En el marc del procés de desinversió del negoci d'aparcaments que el Grup manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, el juny del 2022 els Administradors de Criteria van considerar que es complien els requisits que estableix la NIIF 5 "Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes". A 30 de juny de 2023, el procés de venda no ha finalitzat, per la qual cosa aquest negoci es continua considerant com a mantingut per a la venda (Nota 11 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).

Cartera de negoci immobiliari

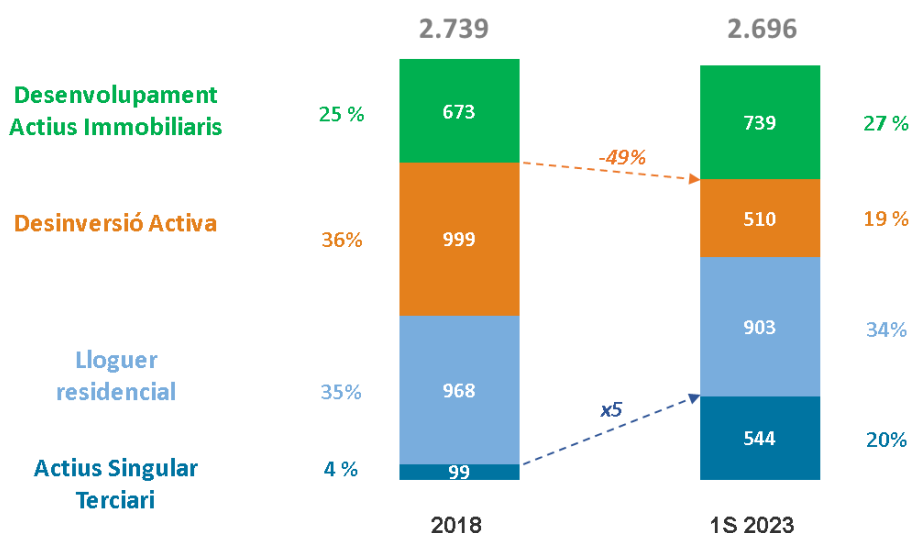
La gestió del negoci immobiliari es fa a través d'Inmo CriteriaCaixa (www.inmocaixa.com), societat 100% participada per Criteria, que disposa d'un experimentat equip de professionals i compta amb sistemes d'informació propis dissenyats per donar suport a tota l'operativa immobiliària.

A 30 de juny de 2023, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.696 milions d'euros (valor net comptable), segmentada segons la tipologia d'actius i l'estratègia de gestió definida amb cadascun d'aquests.

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.

Tot seguit es mostra la **segmentació** d'aquesta cartera a 30 de juny de 2023 comparada amb la que es mantenia a 31 de desembre de 2018, any en què es van definir les línies estratègiques a mitjà i llarg termini, ja que va ser el moment en què es va completar la internalització de la gestió de tots els actius immobiliaris del Grup:



Desenvolupament d'Actius Immobiliaris

Aquesta cartera està segregada en dos tipus d'actius:

- **Sòl estratègic** en gestió per a futures promocions i generació de valor immobiliari. Destaquen:
 - Infinitum Resort (www.infinitumliving.com), ubicat a la Costa Daurada (Tarragona). Els usos immobiliaris actuals permeten el desenvolupament de fins a 2.300 habitatges i al voltant de 250.000 m² d'ús hotel·ler-comercial. Durant el 2023 s'ha completat la comercialització de la primera fase, de 150 apartaments, i ha començat la construcció i comercialització d'una segona fase, de 119 habitatges.
 - Desenvolupament de sòl a Encamp (Andorra), amb una edificabilitat urbanística de 455.000 m² i amb diverses alternatives d'ús.
 - Sòl per a futures promocions, tant residencials com d'oficines, distribuït en 9 zones d'actuació en territori nacional.
- **Promoció d'obra nova:** Sòl per a promoció d'obra nova residencial i d'oficines. El 30 de juny del 2023 hi ha en construcció o comercialització un total de 4 promocions residencials amb un total de 297 habitatges i 2 edificis d'oficines a Barcelona i Madrid.

Lloguer Patrimonial

Aquesta cartera està segregada en dos tipus d'actius:

- **Residencials:** cartera composta principalment per 51 edificis singulars, que es comercialitzen tant a través del mercat lliure de lloguer com a través d'habitatges en règim de protecció oficial.
- **Terciari:** cartera composta per 9 edificis singulars, ubicats bàsicament en zones *prime* de Madrid i Barcelona.

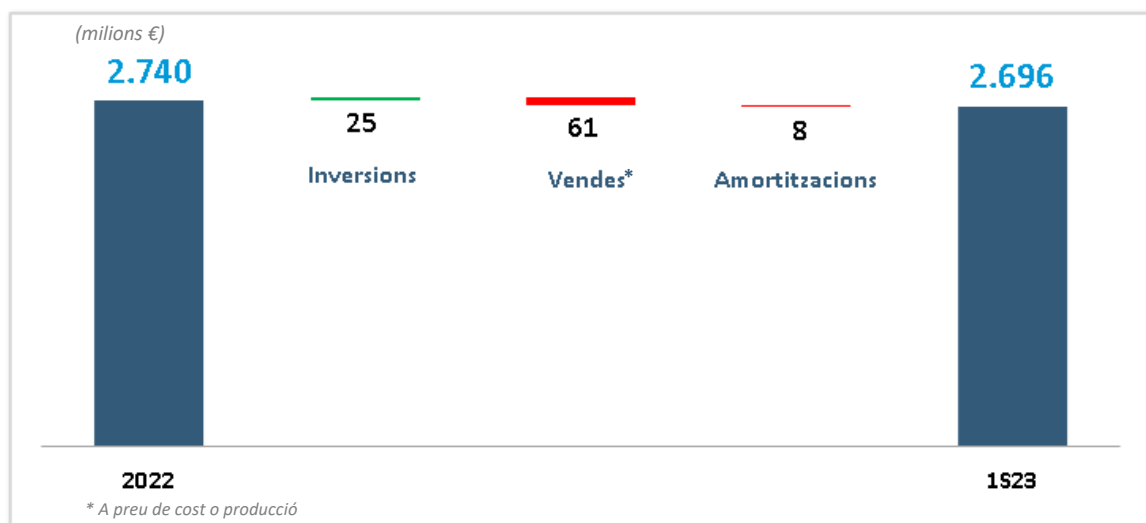
Desinversió Activa

Aquesta cartera està segregada en dos tipus d'actius:

- **Actius atomitzats:** cartera amb uns 5.900 actius (6.400 actius a 31 de desembre de 2022), majoritàriament habitatges amb poc valor unitari i distribuïts per tota la geografia espanyola, el destí dels quals és la seva venda en funció de l'expectativa de valor immobiliari.
- **Sòl singular per comercialitzar:** sòl en gestió per facilitar la seva comercialització futura, amb un volum de 120 sòls singulars (124 sòls a 31 de desembre de 2022).

Finalment, tenint en compte tota la cartera d'actius immobiliaris del Grup, les principals províncies on s'ubiquen són Madrid (27%), Barcelona (20%) i Tarragona (13%).

Tot seguit es mostren els principals moviments de la cartera immobiliària durant el primer semestre del 2023 (pel seu valor net comptable):



Les inversions de l'exercici corresponen principalment al desenvolupament de les noves promocions, tant residencials com edificis d'oficines. D'altra banda, les vendes d'immobles corresponen en un 70% a la venda d'actius atomitzats i en un 30% a la venda d'obra nova.

Cartera de renda fixa i altres

Al tancament del primer semestre del 2023, aquesta cartera inclou principalment els conceptes següents:

- Cartera de renda fixa cotitzada amb un valor de mercat de 124 milions d'euros i amb una qualificació creditícia de grau d'inversió:
 - Bons sobirans d'àmbit europeu i estatunidenc amb un valor de mercat de 101 milions d'euros (vida mitjana restant de 2,1 anys).
 - Bons corporatius d'àmbit europeu amb un valor de mercat de 23 milions d'euros (vida mitjana restant de 2 anys).

Durant el primer semestre s'han invertit 43 milions d'euros en aquesta cartera.

- Préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el juny del 2024.

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 2023, l'import de caixa i equivalents puja a 347 milions d'euros. Aquest saldo està compost principalment per comptes corrents i dipòsits bancaris 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

Durant el primer semestre del 2023, Criteria ha continuat fent una gestió activa del seu endeutament per obtenir més flexibilitat, mantenint uns nivells de liquiditat confortables i estenent els venciments, tant del deute com de les pòlisses de crèdit.

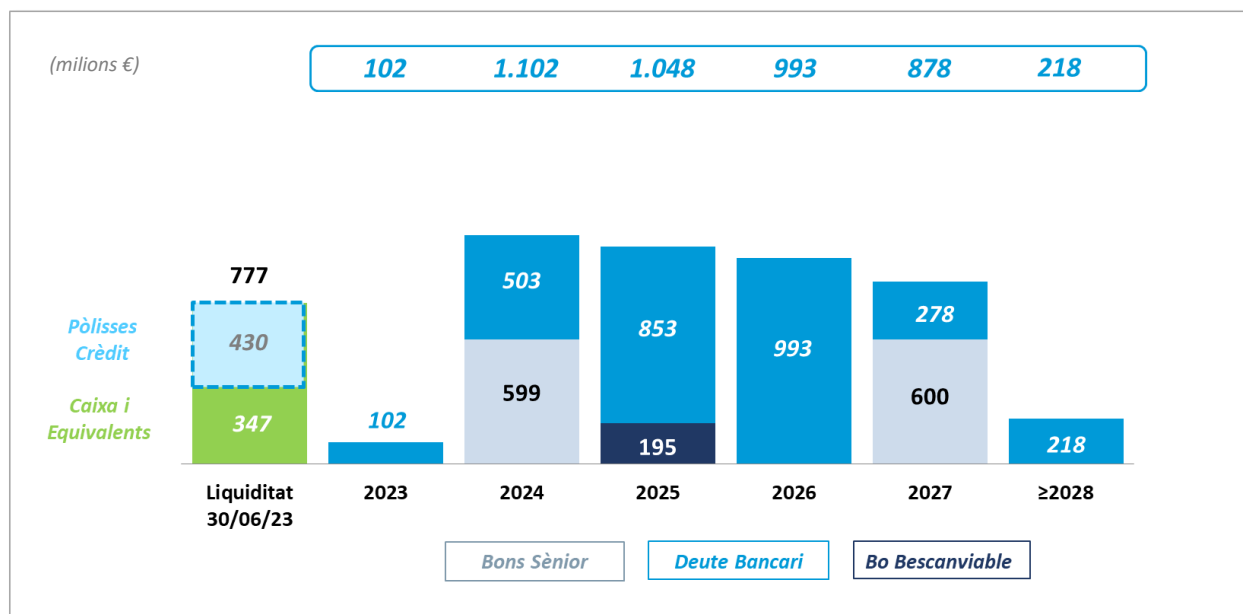
Els aspectes més rellevants del semestre han estat els següents:

- El maig, **amortització** a venciment d'un **bo sènior** per un import de 713 milions d'euros, net de recompres en autocartera.
- Obtenció de **nou finançament** a través de **préstecs bilaterals** per un import nocional total de 245 milions d'euros, dels quals 50 milions d'euros vencen el 2027 i 195 milions d'euros el 2028.
- **Extensió d'un any del venciment de pòlisses de crèdit** per un import nocional total de 80 milions d'euros.

A 30 de juny de 2023, el deute brut del Grup Criteria s'ha reduït fins als 4.341 milions d'euros (4.922 milions d'euros a 31 de desembre de 2022). El cost mitjà del deute meritat durant els primers sis mesos de l'exercici és del 2,3% i la vida mitjana se situa en els 2,6 anys. El 74% del deute brut té venciment a llarg termini. L'import de pòlisses de crèdit compromeses i totalment disponibles puja a 430 milions d'euros, amb venciments principalment durant l'exercici 2024.

A més, el 19 de juliol del 2023, Criteria ha dut a terme una col·locació privada de bons per un import de 50 milions d'euros, amb venciment el 2030.

Perfil de venciments a 30 de juny de 2023



Evolució de l'LTV

Durant el primer semestre del 2023, tant la ràtio d'endeutament (LTV) neta com la bruta han millorat 3,3 p. p. i 3,6 p. p., fins al 15,3% i el 16,4%, respectivament, gràcies principalment a la bona evolució experimentada pel valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada i per la forta generació de flux de caixa operatiu, després del bon comportament dels dividendes rebuts.

2.3. Informació sobre qualificacions creditícies

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

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch	BBB+ (estable)	05.07.2023
Moody's	Baa2 (positiva)	25.05.2023

2.4. Resultat dels negocis

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

En la confecció del compte de resultats consolidat de gestió s'ha tingut en compte el següent:

- Resultat de les carteres: es presenta aplicant el percentatge atribuït a Criteria dels resultats de les empreses del Grup i Associades, independentment del seu mètode de consolidació comptable establert per les NIF, així com els dividends rebuts de la resta d'instruments de capital i els rendiments dels instruments de renda fixa.
- 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: corresponen a les despeses directament atribuïdes a Criteria.
- Resultat financer, Altres resultats i Impost de societats: s'inclouen tots aquests conceptes suportats a Criteria i a les seves societats immobiliàries participades al 100%.

El compte de resultats consolidat de gestió adjunt es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup, d'acord amb la Nota 13 de la informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts:

<i>Milions d'euros (M€)</i>	1S 2023	1S 2022	Var. (%)
Cartera Bancària	782	521	50%
Cartera Industrial i de Serveis	345	263	31%
Cartera Renda Fixa	2	-	-
Negoci immobiliari	(3)	(6)	50%
Despeses d'estructura	(19)	(19)	-
Resultat d'explotació	1.107	759	46%
Resultat financer	(48)	(36)	-33%
Resultats per vendes i altres	(7)	31	-
Resultat abans d'impostos	1.052	754	40%
Impost de societats	(8)	(10)	20%
Resultat net Grup Criteria	1.044	744	40%

Resultats de la Cartera Bancària

El resultat de la cartera bancària està compost per l'atribució del resultat de les participacions en CaixaBank, Grupo Financiero Inbursa (GFI) i The Bank of East Asia (BEA), i ha arribat als 782 milions d'euros durant el primer semestre del 2023, fet que suposa un increment de 261 milions d'euros (+50%) respecte del mateix període del 2022.

La millora dels resultats de la cartera bancària es deu principalment a la bona evolució dels resultats de CaixaBank, gràcies a la millora dels seus ingressos, afavorits per l'actual entorn de política monetària, que compensen l'impacte del gravamen temporal i extraordinari a determinades entitats bancàries a Espanya.

Resultats de la Cartera Industrial i de Serveis

El resultat de la Cartera Industrial i de Serveis, que inclou bàsicament l'atribució del resultat de la participació en Naturgy, així com els dividendes de Telefónica i de les companyies cotitzades que formen part de la Cartera de Diversificació, ha pujat fins als 345 milions d'euros, fet que suposa un increment de 82 milions (+31%) respecte del primer semestre del 2022.

L'increment dels resultats d'aquesta cartera s'explica principalment per la millora dels resultats de Naturgy, que ha estat capaç de compensar l'impacte negatiu del gravamen temporal i extraordinari a les empreses energètiques que operen a Espanya.

Negoci Immobiliari

Les vendes d'immobles durant l'exercici 2023 han arribat als 71 milions d'euros, un 15% menys que en el primer semestre de l'exercici anterior, principalment a causa de menys promocions d'obra nova en comercialització. Destaquen en positiu les vendes d'Infinitum Resort, corresponents a habitatges de la primera fase del projecte, gràcies a les quals el marge net sobre les vendes ha millorat respecte del primer semestre del 2022.

Els ingressos per lloguers han aportat 25 milions d'euros (24 milions d'euros el 2022), gràcies a l'increment de la superfície llogada del segment d'oficines.

Les despeses d'explotació es mantenen estables respecte a l'exercici anterior, gràcies a les polítiques d'eficiència que aplica el Grup, així com a les despeses associades a les unitats atomitzades que componen la Cartera de Desinversió activa, que s'han vist reduïdes per les vendes fetes. Aquests efectes han compensat tant l'increment de despeses associades a l'explotació de la part residencial del projecte Infinitum com l'actual pressió inflacionista sobre els costos.

Resultat financer

Les despeses financeres netes han pujat fins als 48 milions d'euros, un 33% més que durant el període anterior, principalment per:

- Augment de les despeses financeres en 18 milions d'euros a causa del fort increment del tipus d'interès al qual estan referenciats la majoria dels préstecs bancaris, compensat parcialment per una reducció del volum del deute mitjà a 30 de juny comparat amb el del 30 de juny del 2022, en 571 milions d'euros, després de l'amortització dels bons sènior l'abril del 2022 i el maig del 2023.
- Més ingressos financers, de 6 milions d'euros, derivats principalment de l'increment en la remuneració de dipòsits, comptes corrents i pagarés.

3. FETS POSTERIORS

Entre el 30 de juny del 2023 i la data de formulació dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts no s'ha produït cap fet significatiu que els afecti.

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

Tal com s'ha detallat als apartats anteriors d'aquest Informe de Gestió intermedi, el primer semestre ha estat positiu, comparat amb l'exercici 2022, en termes de NAV, de resultats i de generació de caixa operativa. Criteria espera que el segon semestre permeti consolidar la bona tendència mostrada.

Destaca especialment la previsió d'ingressos per dividendes a finals del 2023, que es preveu que superin els 1.000 milions d'euros. Gràcies a la millora en els dividendes, Criteria podrà compensar l'increment en les despeses financeres, després del fort repunt en els tipus d'interès des del segon semestre del 2022. Per tot això, es preveu tancar l'exercici 2023 amb una generació de caixa operativa també superior a la de l'exercici passat.

Pel que fa a la gestió del passiu, Criteria comença el segon semestre amb nivells còmodes de liquiditat, tenint en compte que no té cap venciment de deute significatiu fins a l'abril del 2024, quan venç un bo sènior per un valor nominal de 600 milions d'euros.

En la mesura del possible, Criteria seguirà monitorant el mercat de deute (tant en el mercat de capitals com amb finançament bilateral amb entitats bancàries) amb l'objectiu de continuar millorant l'estructura del deute.

5. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

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

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

El Grup utilitza les següents MAR per descriure les seves activitats i rendiment: «Valor brut dels actius» (GAV), «Deute brut», «Caixa i equivalents», «Deute net», «Valor net dels actius» (NAV), «Ràtio d'endeutament» (LTV) i «Ràtio de cobertura d'interessos» (ICR). Pel que fa a aquest últim, el seu càlcul es presenta anualment (vegeu l'Informe de Gestió corresponent a l'exercici 2022 per a més detalls sobre aquest). El Grup utilitza aquestes mesures per planificar, pressupostar, reportar (internament i externament) i revisar el seu rendiment.

Tot seguit es detallen les definicions i càlculs de les MAR, així com la seva conciliació amb els Estats Financers Individuals o Consolidats de Criteria:

5.1. Valor Brut dels Actius (GAV)

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

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

Els càlculs i el desglossament del GAV a 30 de juny de 2023 són els següents:

	€/acció	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	3,79	32,24%	9.160	34,7%
Grupo Financiero Inbursa	2,19	9,10%	1.330	5,0%
The Bank of East Asia	1,27	19,09%	646	2,4%
RENTA VARIABLE (BANCÀRIA)			11.136	42,1%
Naturgy	27,26	26,71%	7.059	26,7%
Cellnex	36,99	4,36%	1.139	4,3%
Telefónica	3,72	2,40%	513	1,9%
Altres inversions	-	-	2.410	9,1%
RENTA VARIABLE (INDUSTRIAL)			11.121	42,1%
RENTA VARIABLE COTITZADA			22.257	84,2%
Saba Infraestructuras			689	2,6%
Caixa Capital Risc			105	0,4%
Aigües de Barcelona			50	0,2%
RENTA VARIABLE NO COTITZADA			844	3,2%
ACTIUS IMMOBILIARIS			2.696	10,2%
RENTA FIXA I ALTRES			281	1,1%
CAIXA I EQUIVALENTS			347	1,3%
GAV TOTAL			26.425	100%

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

Cartera de Diversificació: Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (Nota 6.3 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 2023.

Renda variable no cotitzada:

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6%, fins als 689 milions d'euros. A 30 de juny de 2023, Criteria ha efectuat una revisió de les hipòtesis que es van utilitzar en les proves de deteriorament fetes a tancament de l'exercici anterior per avaluar el valor recuperable de les seves participacions. En aquest sentit, el valor de Saba un cop feta l'actualització d'aquestes hipòtesis segueix sent superior al reflectit en el GAV.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats Caixa Capital Risc, SGEGR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICR, SA (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 6.3 "Valor raonable d'actius financers Nivell 3" dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts).

Actius Immobiliaris: S'adjunta la conciliació amb les Notes 4 i 7 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts:

(M€)	GAV - Actius immobiliaris 30/06/2023
Immobilitzat intangible, concessions administratives (*)	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (**)	13
Inversions Immobiliàries (Nota 4)	1.526
Existències (Nota 7)	1.156
Actius immobiliaris	2.696

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

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

Renda fixa i altres: S'adjunta la conciliació amb la Nota 6.2 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts i la Nota 7.4 dels Comptes Anuals Individuals 2022.

Milions d'euros	Import a 30/06/2023
a) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2024 (Nota 7.4 dels Comptes Anuals Individuals 2022)	157
b) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans (Nota 6.2)	101
c) Cartera de renda fixa composta per bons corporatius (Nota 6.2)	23
Renda Fixa i Altres (a + b + c)	281

Caixa i equivalents: Vegeu apartat 5.3.

Els càlculs i el desglossament del GAV a 31 de desembre de 2022 són els següents:

	€/acció	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	3,67	32,24%	8.883	36,1%
Grupo Financiero Inbursa	1,57	9,10%	956	3,9%
The Bank of East Asia	1,14	18,97%	578	2,4%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)			10.417	42,4%
Naturgy	24,31	26,71%	6.295	25,6%
Cellnex	30,92	4,36%	952	3,9%
Telefónica	3,39	2,17%	424	1,7%
Altres inversions	-	-	2.221	9,0%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL I SERVEIS)			9.892	40,2%
RENDA VARIABLE COTITZADA			20.309	82,6%
Saba Infraestructuras			689	2,8%
Caixa Capital Risc			98	0,4%
Aigües de Barcelona			51	0,2%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA			838	3,4%
ACTIUS IMMOBILIARIS			2.740	11,1%
RENDA FIXA I ALTRES			259	1,1%
CAIXA I EQUIVALENTS			439	1,8%
GAV TOTAL			24.585	100%

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

Cartera de Diversificació: Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (Nota 10.6 dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

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 2022.

Renda variable no cotitzada:

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6%, fins als 689 milions d'euros. A 31 de desembre de 2022, Criteria va efectuar proves de deteriorament per avaluar el valor recuperable de les seves participacions. En aquest sentit, el valor de Saba obtingut en aquestes proves és superior al reflectit en el GAV.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats Caixa Capital Risc, SGEGR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICC, SA (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (Nota 10.6 "Valor raonable d'actius financers Nivell 3" dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

Actius Immobiliaris: S'adjunta la conciliació amb les Notes 8 i 11 dels Comptes Anuals Consolidats 2022.

(M€)	GAV - Actius immobiliaris 31/12/2022
Immobilitzat intangible, concessions administratives (*)	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (**)	46
Inversions immobiliàries (Nota 8)	1.544
Existències (Nota 11)	1.149
Actius Immobiliaris	2.740

* Inclòs dins l'epígraf Immobilitzat intangible del balanç consolidat dels Comptes Anuals Consolidats 2022

** Inclòs dins l'epígraf Immobilitzat material del balanç consolidat dels Comptes Anuals Consolidats 2022

Renda fixa i altres: S'adjunta la conciliació amb les Notes 10.2 i 19 dels Comptes Anuals Consolidats 2022 i la Nota 7.4 dels Comptes Anuals Individuals 2022.

Milions d'euros (M€)	Import a 31/12/2022
d) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2024 (Nota 7.4 dels Comptes Anuals Individuals 2022)	157
e) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans (Nota 10.2)	67
f) Cartera de renda fixa composta per bons corporatius (Nota 10.2)	14
g) Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració (Nota 19)	21
Renda Fixa i Altres (d+e+f+g)	259

Caixa i equivalents: Vegeu apartat 5.3.

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 13 d'Informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts.

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

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

(M€)	Activitats corporatives
Total Deute Brut 1S23	4.341
Nominal bons simples i bescanviables <i>(Notes 9.1 i 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	1.394
Nominal préstecs llarg i curt termini <i>(Notes 9.1 i 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	2.947
Total Deute Brut 2022	4.922
Nominal bons simples i bescanviables <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	2.117
Nominal préstecs llarg i curt termini <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	2.805

5.3. Caixa i equivalents

Definició: El Grup defineix “Caixa i equivalents” com la suma de la tresoreria tant en moneda local com en divisa, entesa com a efectiu i altres actius líquids equivalents, imposicions a termini i altres instruments de deute amb venciment inferior a 3 mesos en les societats incloses en els segments d'activitats corporatives segons la Nota 13 d'Informació financera per segments dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, deduint-ne, si escau, els dividendes anunciats i pendents de repartir a Fundació Bancària “la Caixa” i afegint-hi, si escau, els dividendes anunciats per les seves participades un cop entren durant el període ex-dividend.

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

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

(M€)	Activitats corporatives
Efectius i equivalents 1S23:	347
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu (Nota 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	405
<i>Altres actius líquids equivalents (Nota 13 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	11
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	1
<i>Dividends anunciats i pendents de pagament a Fundació Bancària "la Caixa" (Nota 8 dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts)</i>	(70)
Efectius i equivalents 2022:	439
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	404
<i>Altres actius líquids equivalents (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	24
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	11

5.4. Deute net

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

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

El càlcul del «Deute net» a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

(M€)	30/06/2023	31/12/2022
A) Deute brut	4.341	4.922
B) Caixa i equivalents	347	439
Total Deute net [A - B]	3.994	4.483

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 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

(M€)	30/06/2023	31/12/2022
A) Valor brut dels actius (GAV)	26.425	24.585
B) Deute brut	4.341	4.922
Total valor net dels actius (NAV) [A – B]	22.084	19.663

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 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

(M€)	30/06/2023	31/12/2022
A) Deute Brut	4.341	4.922
B) Valor brut dels actius (GAV)	26.425	24.585
Total ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]	16,4%	20,0%

El càlcul de la «Ràtio d'endeutament net» a 30 de juny de 2023 i 31 de desembre de 2022 és el següent:

(M€)	30/06/2023	31/12/2022
A) Deute Net	3.994	4.483
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	26.078	24.146
Total ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]	15,3%	18,6%

