CAJA RURAL DE NAVARRA

Presentación para inversores

CAJA RURAL DE NAVARRA

Index

1 Caja Rural de Navarra, Cooperativa de Crédito **P. 3**

2 Entorno operativo **P. 12**

3 Estrategia de financiación **P. 18**

4 Estrategia en materia de sostenibilidad **P. 21**

5 Programa de cédulas hipotecarias **P. 29**

6 Grupo Caja Rural **P. 41**

7 Contactos **P. 45**

Este documento no debe distribuirse en los Estados Unidos ni a personas estadounidenses

CAJA RURAL DE NAVARRA

1

Caja Rural de Navarra, Cooperativa de Crédito

Tradición enfocada al futuro

Caja Rural de Navarra

Perfil corporativo

- Constituida en 1910 como central de las diferentes cooperativas de la provincia de Navarra, evolucionó como cooperativa de crédito regional a partir de 1946.
- El origen de la entidad se encuentra en el sector primario y el medio rural de la época, pero sus actividades han evolucionado en línea con la fuerte industrialización de la región.
- Miembro fundador de la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR), de la que es el primero por activos y fondos propios.
- Miembro fundador de las entidades participadas de la AECR: Banco Cooperativo Español (BCE), Rural Servicios Informáticos (RSI) y Rural Grupo Asegurador (RGA).
- La AECR, conjuntamente con las empresas participadas del grupo, integran el Grupo Caja Rural[1], el cual, a través de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)[2] y junto a otros grupos cooperativos europeos, forma parte de la European Association of Cooperative Banks (EACB)[3]

EUROPEAN ASSOCIATION OF CO-OPERATIVE BANKS

Rabobank · DZ BANK · CRÉDIT AGRICOLE · Raiffeisen · OP · BCC CREDITO COOPERATIVO · Raiffeisen Meine Bank · GRUPO CAJA RURAL

[1] www.grupocajarural.es/en
[2] www.unacc.com/
[3] www.eacb.coop/en/home.html

Caja Rural de Navarra

Perfil corporativo

- Una cultura bancaria firmemente enmarcada en los principios de austeridad, enfoque local, control de los riesgos, responsabilidad y transparencia, en consonancia con la tradición de las cooperativas de crédito.
- Estrategia de crecimiento estable dentro de su región; sin planes para expandirse en el territorio nacional, ni de desarrollar agresivamente ninguna otra área de negocio excepto la banca minorista.
- Esta estrategia está inspirada en la estrategia general del Grupo Caja Rural y en el modelo cooperativo europeo.
- Negocio de banca minorista centrado en dar servicio a los clientes particulares y las pymes de las zonas donde opera.
- Más de 180.000 socios cooperativos (accionistas), con una clientela diversa procedente de diferentes sectores económicos y sociales.
- 956 empleados en 255 sucursales distribuidas entre las provincias de Navarra, País Vasco y la Rioja.
- Navarra y País Vasco constituyen alrededor del 90% de la cartera crediticia.
- El enfoque en la sostenibilidad y la relación con los grupos de interés forman parte intrínseca de los valores centrales y la estrategia de la entidad.

SUSTAINALYTICS
ESG INDUSTRY TOP RATED
2022

Datos a 31 de diciembre de 2022

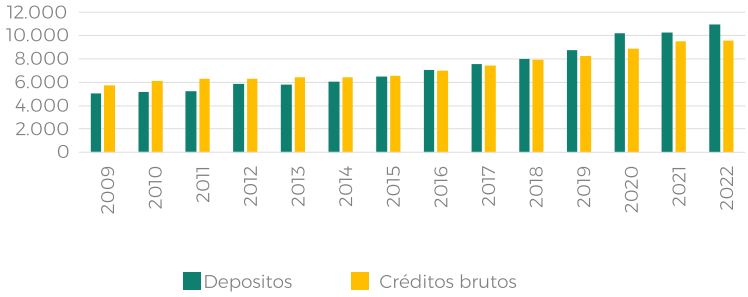
Caja Rural de Navarra

Cifras más relevantes[1]

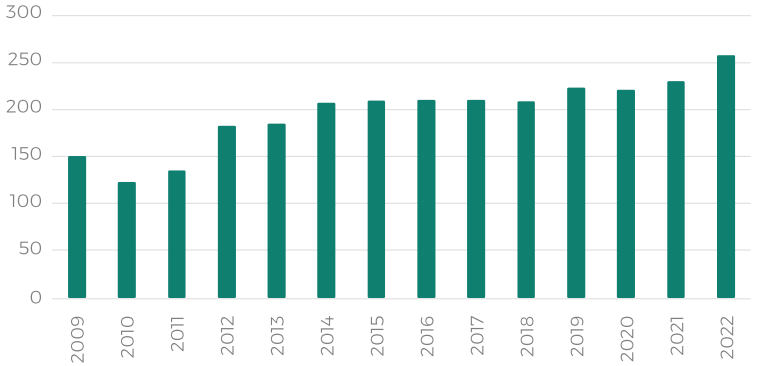
Principales datos financieros (en mill. €)

	Dic. 22	Dic. 21	Dic. 20
Activos totales	15.997	16.073	15.632
Activos totales medios	16.300	15.877	14.515
Activos ponderados por riesgo (APR)	7.525	7.613	7.202
Fondos propios totales	1.507	1.398	1.294
Capital regulatorio de nivel 1	1.532	1.425	1.317
Depósitos	10.957	10.281	10.211
Préstamos brutos [2]	9.572	9.521	8.911
Margen de intereses (NII)[3]	186	160	163
NII + comisiones	255	230	214
Resultado antes de impuestos	128	97	92
Resultado neto	115	88	81

Depósitos y créditos a clientes (en mill. €)



NII + Comisiones (en mill. €)



[1] Fuente: Datos auditados de la Memoria anual 2022 de CRN individualmente considerada ("stand-alone")
[2] Excluidas exposiciones a otras empresas financieras
[3] Incluidos dividendos

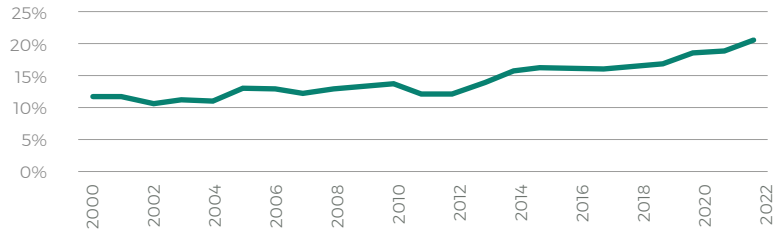
Caja Rural de Navarra

Cifras más relevantes[1]

Ratios financieras

	Dec-22	Dec-21	Dec-20
Capitalización			
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (phased in)[2]	20,35%	18,72%	18,28%
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (fully loaded)[2]	19,82%	18,13%	17,66%
Fondos propios/Activos totales	9,42%	8,70%	8,28%
Indicadores de calidad crediticia			
Crecimiento de créditos brutos	0,53%	6,84%	7,86%
Créditos deteriorados (IL)	1,99%	2,03%	2,12%
Ratio de cobertura de IL	65,24%	63,51%	58,51%
Ratios de rentabilidad			
Margen de intereses / Activos totales	1,16%	1,00%	1,05%
Resultado antes de impuestos / Activos totales medios	0,79%	0,61%	0,63%
RoE (medio)	8,49%	7,04%	6,96%
Estrategia de			
Créditos brutos/Depósitos de clientes (ratio LTD)	87,35%	92,60%	87,27%
Liquidez			
LCR	384%	332%	391%
NSFR (Ratio de financiación estable)	131%	134%	148%

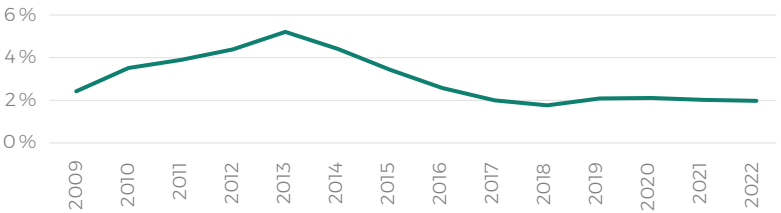
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (Phased in)[2]



Préstamos clasificados por riesgo de crédito

Fase 1	96%
Fase 2	2%
Fase 3	2%

Créditos deteriorados



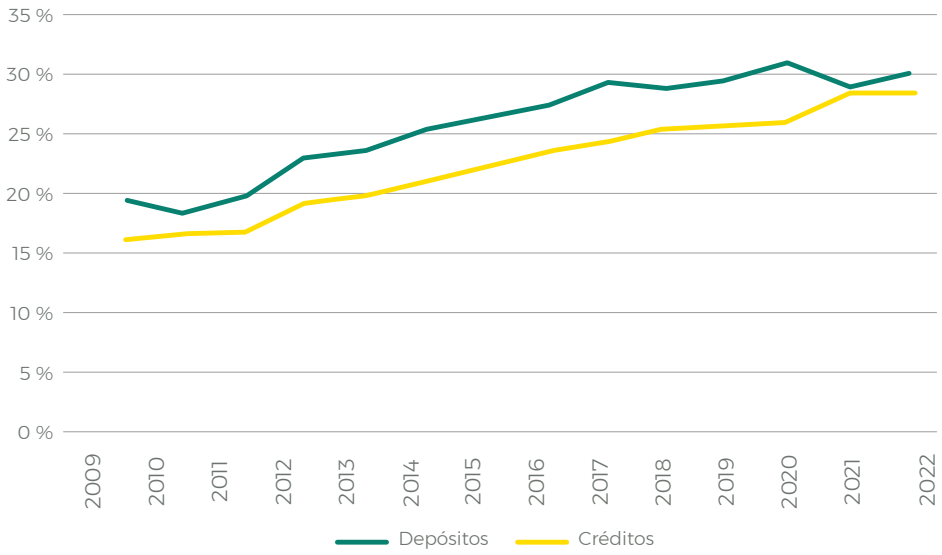
Requerimientos de MREL de Caja Rural de Navarra del 15,59% (TREA) y del 4,39% (LRE), vinculantes a partir del 1 de enero de 2024. Requerimiento intermedio del 15,17% (TREA) y del 4,36% (LRE) a cumplir el 1 de enero de 2022.

1 Fuente: Datos auditados de la Memoria anual 2022 de CRN individualmente considerada ("stand-alone")
2 Calculados según el método estándar

Caja Rural de Navarra

Cuota de mercado

Cuota de mercado (Sector privado)



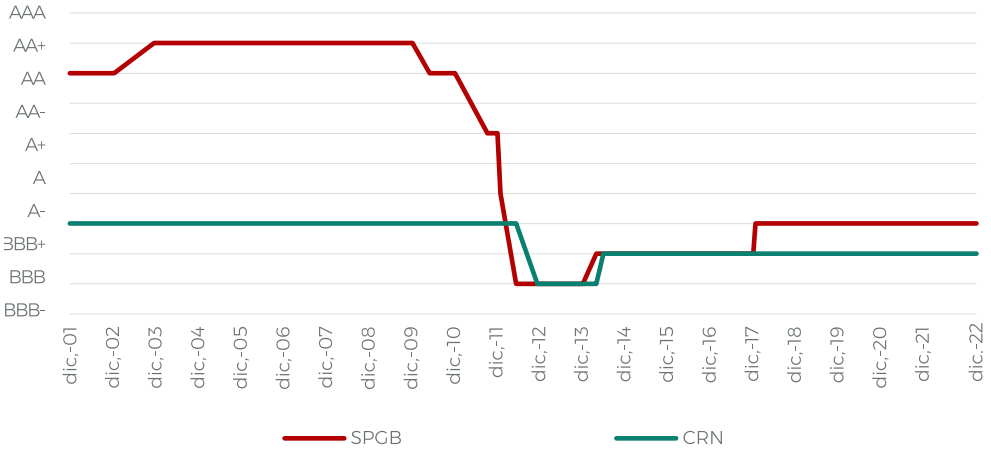
- Como sucede con otras muchas cooperativas de crédito, la reestructuración del sector financiero español ha dejado a Caja Rural de Navarra (CRN) como la única entidad financiera de carácter local en su región de origen.
- Ello representa una gran oportunidad histórica para las cooperativas de crédito, quienes disfrutan de la eficiencia y los servicios propios de un Grupo manteniendo al mismo tiempo su independencia en la gestión y su enfoque local.
- Caja Rural de Navarra expande su cuota de mercado de forma constante.

Caja Rural de Navarra

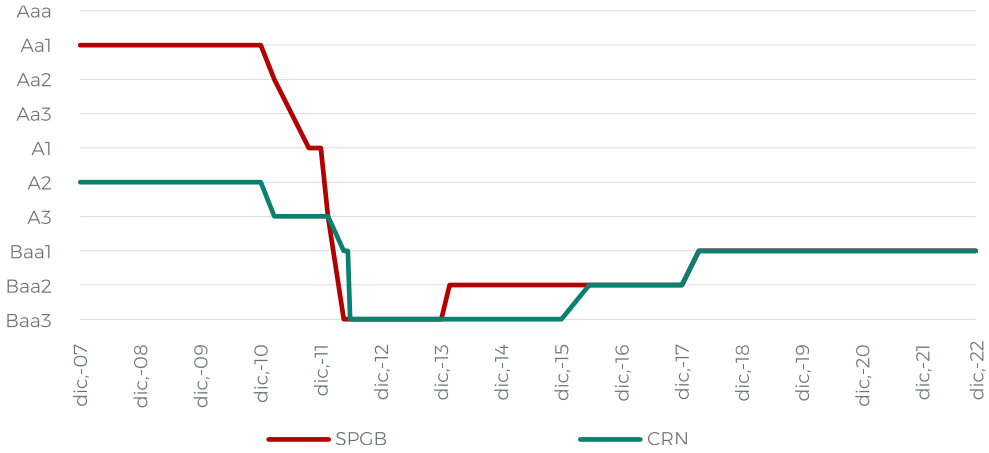
Calificaciones crediticias

Ratings	
Rating de emisor/Rating de depósitos (Fitch/ Moody's) Rating de cédulas hipotecarias (Moody's)	**BBB+ (estable) / Baa1 (estable) Aa1**

FitchRatings



Moody's

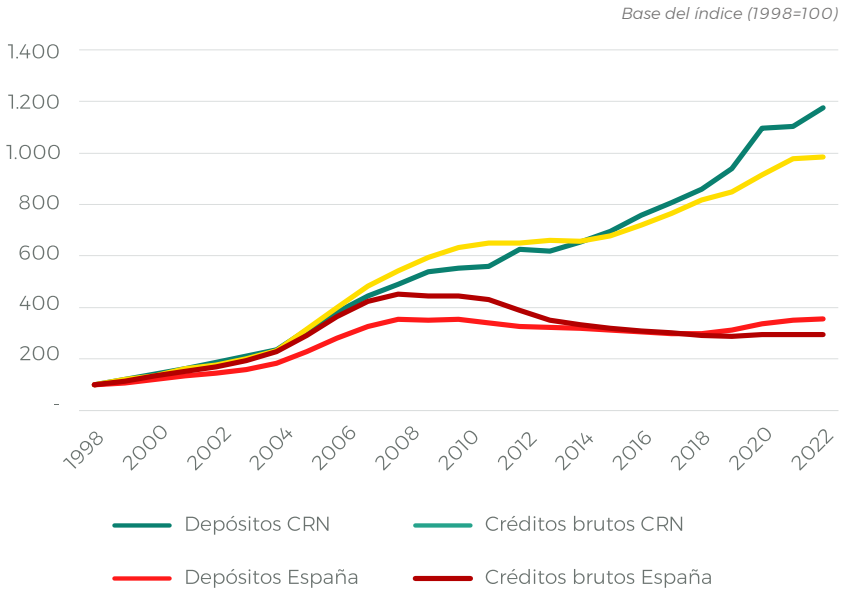


www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/202202-fitch-rating-caja-rural-de-navarra.pdf
www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/rating-moodys-credit-opinion-caja-rural-de-navarra.pdf

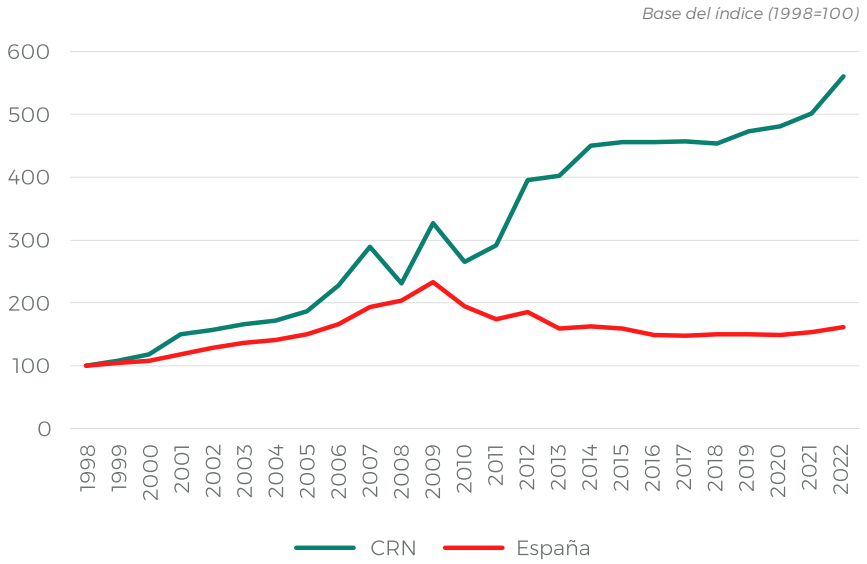
Caja Rural de Navarra

CRN y el sector financiero español

Depósitos y créditos a clientes (en mill. €)



NII + comisiones (en mill. €)



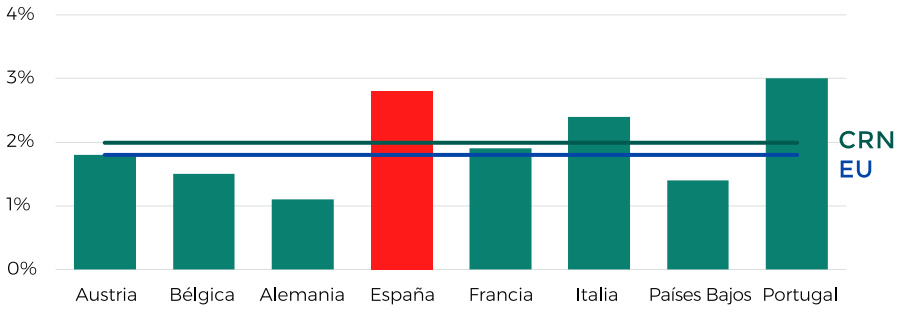
- Caja Rural de Navarra ha ampliado su cuota de mercado al crecer más rápido que el conjunto del sector financiero gracias a un modelo de negocio centrado en la banca minorista y regional, con amplios colchones de capital y de liquidez, combinándolo con una sólida calidad de los activos "throughout-the-cycle".
- Sus fuentes de ingresos (NII+comisiones) han crecido mucho más que las de la media del sector financiero español, reflejo de un modelo de crecimiento autosostenido y orgánico que mantiene la rentabilidad y la eficiencia como pilares objetivos estratégicos.

Fuente: Banco de España y Caja Rural de Navarra

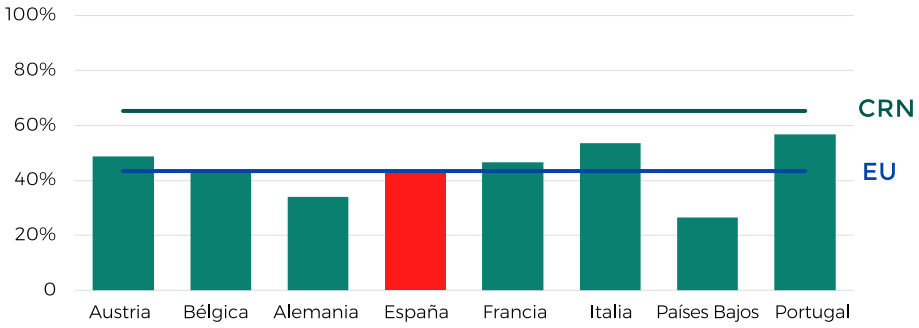
Caja Rural de Navarra

CRN y el sector financiero europeo

Non-Performing Loans



Ratio de cobertura



	CRN	EU Banks [1]
Ratio CET[1]	20,35%	15,50%
Ratio CET1 (fully loaded)	19,82%	15,30%
Ratio dudosos	1,99%	1,80%
Eficiencia	65,24%	43,40%
Ratio de cobertura	41,02%	60,60%
RoE	**8,49%**	**8,00%**
Leverage ratio (fully phased-in)	9,49%	5,50%

[1] Source: EBA Risk Dashboard. Data as of Q4 2022.

CAJA RURAL DE NAVARRA

2

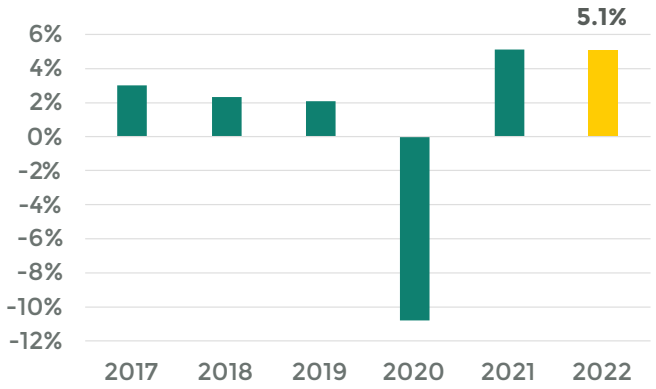
Entorno operativo

Sacando partido de la fortaleza regional

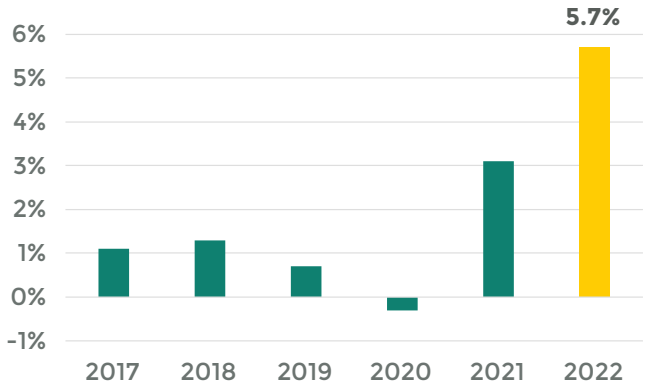
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos de España

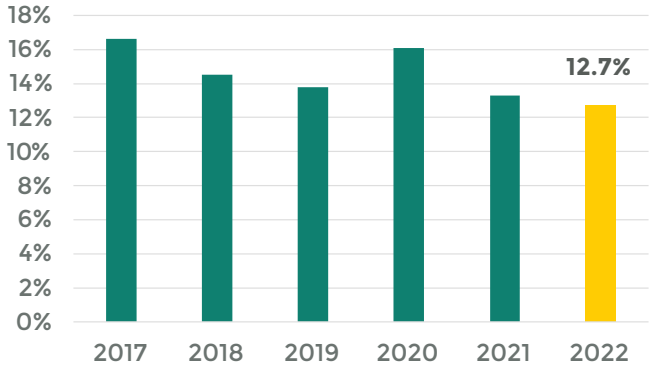
Crecimiento PIB anual (real)



Tasa de inflación anual



Tasa de paro

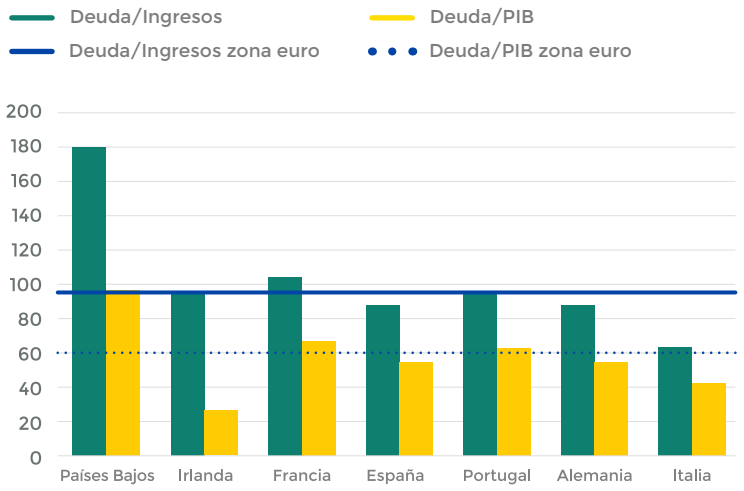


Fuente: Banco de España, Ministerio de Fomento, BCE.

Entorno operativo

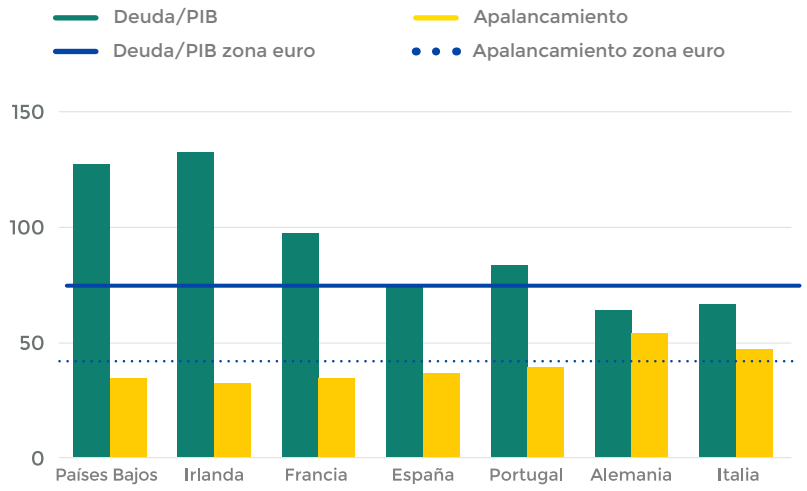
Endeudamiento del sector privado

Apalancamiento de los hogares en una selección de países europeos (a 3T 2022 en %)



Fuente: Banco Central Europeo

Apalancamiento de las empresas no financieras en una selección de países europeos (a 3T 2022 en %)

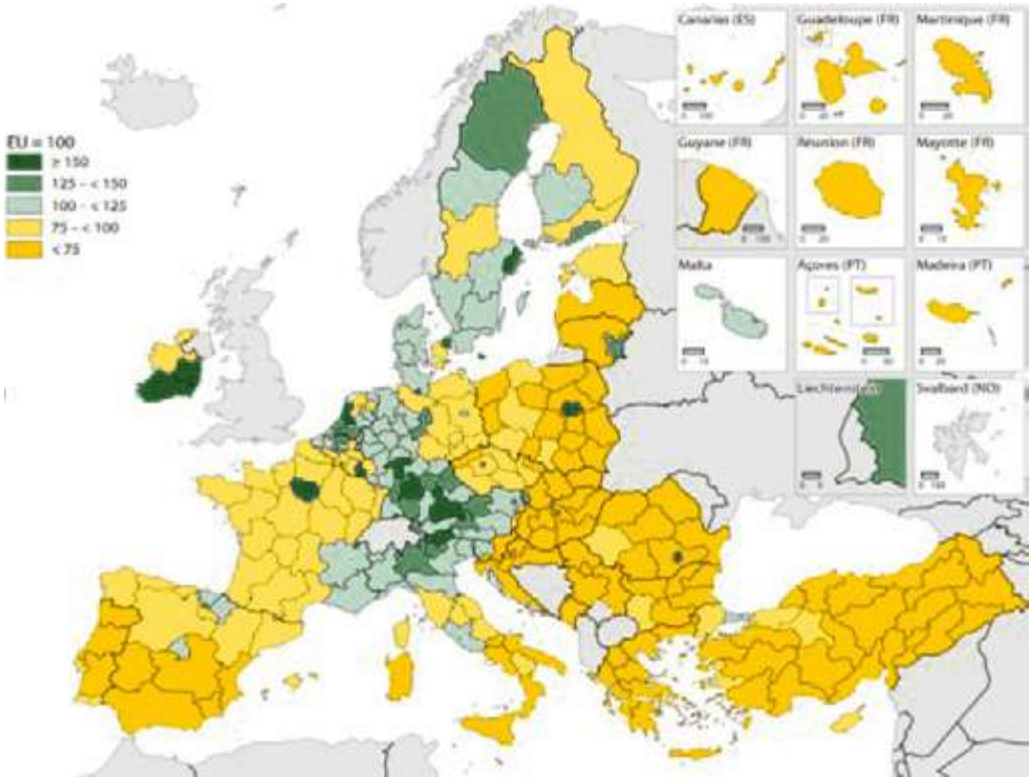


Fuente: Banco Central Europeo

Desde que finalizó la crisis financiera mundial de 2008, el sector privado español se ha desapalancado progresivamente, reduciendo la fuerte carga de deuda acumulada en años precedentes de forma gradual. En 2020, la drástica contracción del PIB y el aumento de los préstamos con aval público a las empresas debido a la pandemia provocó un repunte del endeudamiento. Sin embargo, los indicadores de endeudamiento tanto relativos a los hogares como a las empresas no financieras se mantienen claramente por debajo de la media de la zona euro a septiembre de 2022.

Entorno operativo

PIB regional per cápita



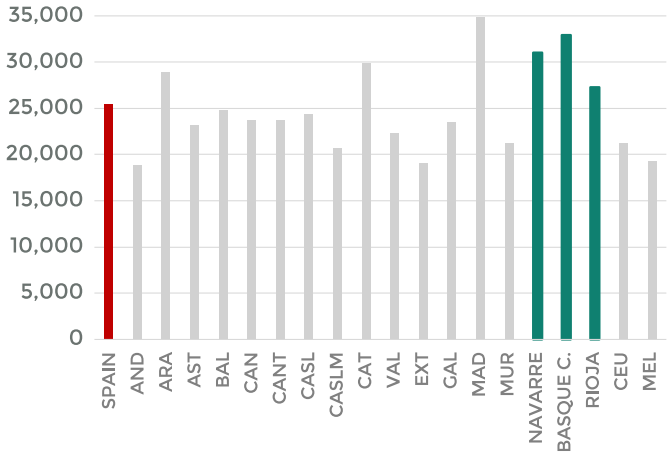
- PIB per cápita comparable al de otras regiones europeas desarrolladas, respaldando un entorno económico mucho más estable.
- Solo 3 regiones españolas (País Vasco, Madrid y Navarra) superan el PIB per cápita de la media europea.
- Standard & Poor's ha calificado a las comunidades autónomas de Navarra y el País Vasco con una nota dos escalones superior a la de España (AA- frente a A).

Fuente: Datos de Eurostat 2021

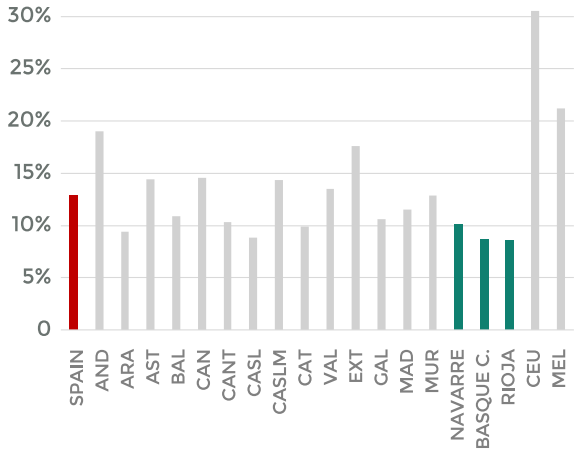
Entorno operativo

Datos regionales

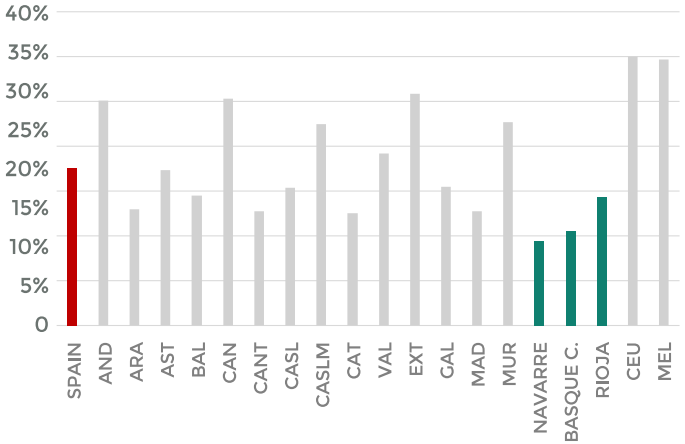
PIB per capita (2021)



Tasa de paro por región (2022)



Índice de pobreza por región (2022)



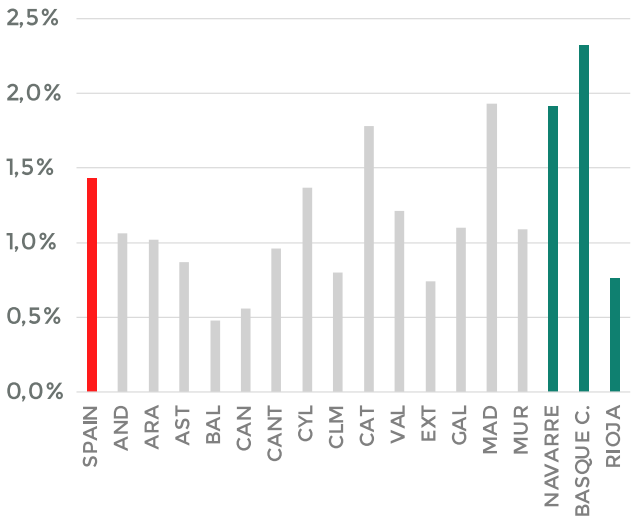
- PIB per cápita claramente superior a la media nacional
- Tasa de paro muy por debajo de la media nacional
- Indicadores sociales (pobreza y desigualdad), entre los de mejor puntuación

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

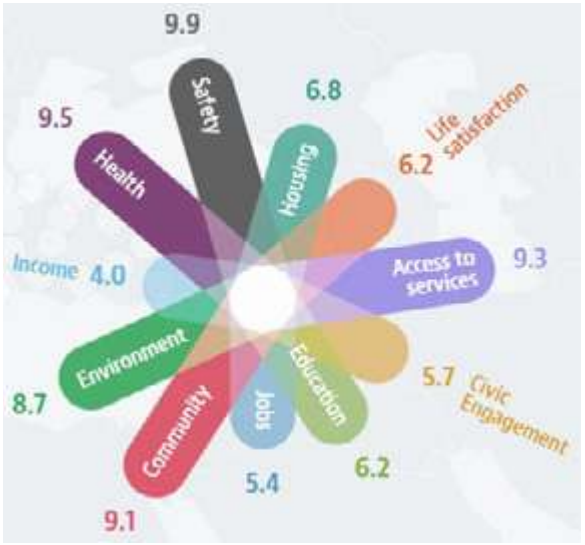
Entorno operativo

Datos regionales

I+D/PIB (2021)



OECD Regional Well-Being de Navarra



- Navarra y País Vasco son las dos comunidades con mayor grado de industrialización y más orientadas a la exportación de toda España.
- Se encuentran también entre las de mayor tasa de inversión en I+D.
- Este entorno económico tiene un impacto positivo en la evolución de la actividad bancaria.
- Ejemplos de regiones con un nivel de bienestar comparable en otros países son Grand Est (Francia), Southern (Irlanda), Liguria (Italia) y Auckland (Nueva Zelanda).

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE), OCDE

CAJA RURAL DE NAVARRA

3

Estrategia de financiación

Emisor periódico

Estrategia de financiación

Fuentes diversificadas y perfil conservador

La estrategia pone el foco en diversificar las fuentes de liquidez y mantener en todo momento un perfil conservador, apoyado firmemente por una base de depósitos muy estable.

Caja Rural de Navarra mantiene un gran volumen de activos líquidos, en su mayoría admisibles para las operaciones monetarias del BCE, y el crecimiento de la cartera crediticia está financiado por la captación de depósitos.

Caja Rural de Navarra tiene presencia activa en los mercados mayoristas desde 2001.

Su objetivo es emitir cédulas hipotecarias e instrumentos de deuda sénior para seguir con su estrategia de diversificar las fuentes de financiación y aprovechar las oportunidades de crecimiento en el negocio de banca minorista.

Pese a contar con una elevada ratio de capital y bajos requerimientos, Caja Rural de Navarra está abierta a emitir en formato “senior preferred” o “senior non preferred”, en función de la situación del mercado y las preferencias de los inversores.

Caja Rural de Navarra está asimismo abierta a realizar colocaciones privadas de deuda.

Moody’s Credit Opinion de diciembre 2022: “stable retail deposit base and low reliance on wholesale funding”

Credentials

Public Transactions

COVERED BOND LABEL

XII Emisión de cédulas hipotecarias

ES0415306101
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
500 mill. €
Issue date: *26/01/2023*
Maturity: *26/04/2027*

Verde

XI Emisión de cédulas hipotecarias

ES0415306093
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
500 mill. €
Issue date: *16/02/2022*
Maturity: *16/02/2029*

Verde (inaugural)

X Emisión de cédulas hipotecarias

ES0415306085
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
500 mill. €
Issue date: *07/04/2020*
Maturity: *07/04/2027*

Retenida

IX Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306077
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
300 mill. €
Issue date: *27/11/2018*
Maturity: *27/11/2025*

Retenida

VIII Emisión de cédulas hipotecarias

ES0415306069
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
600 mill. €
Issue date: *8/05/2018*
Maturity: *08/05/2025*

Sostenible

VII Emisión de cédulas hipotecarias

ES0415306051
Bono Garantizado Europeo "Premium"
Aa1
500 mill. €
Issue date: *01/12/2016*
Maturity: *01/12/2023*

Sostenible (inaugural)

VI Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306044
Aa1
€200M
Fecha de emsión: *15/04/2016*
Vencimiento: *15/04/2023*
Retenida

V Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306036
Aa1
€500M
Fecha de emsión: *16/03/2015*
Vencimiento: *16/03/2022*

IV Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306010
Aa1
€300M
Fecha de emsión: *27/03/2014*
Vencimiento: *27/11/2020*
Retenida

II Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306010
Aa1
€600M
Fecha de emsión: *27/11/2013*
Vencimiento: *27/11/2020*
Retenida

I Emisión de cédulas hipotecarias[1]

ES0415306002
Aa1
€500M
Fecha de emsión: *11/06/2013*
Vencimiento: *11/06/2018*

I emisión de FRN senior no garantizados[1]

ES0315306003
Aa1
€300M
Fecha de emsión: *24/11/2006*
Vencimiento: *24/11/2011*

[1] Amortizado

CAJA RURAL DE NAVARRA

4

Estrategia en materia de sostenibilidad

Comprometidos con la sostenibilidad

Estrategia en materia de sostenibilidad

Comprometidos con la sostenibilidad

- Caja Rural de Navarra, como entidad **cooperativa, minorista y regional,** se encuentra firmemente comprometida con el mantenimiento de relaciones a largo plazo con sus grupos de interés.
- El Código de Conducta de Responsabilidad Social Corporativa es una guía integrada en Caja Rural de Navarra que orienta el comportamiento de sus empleados hacia el entorno social y económico.
- Su principal objeto es detallar los principios y deberes que han de presidir las actividades de Caja Rural de Navarra y sus empleados, con una visión estratégica a largo plazo.

Misión

- Transmitir confianza duradera a nuestros clientes
- Interactuar con los clientes a través de los profesionales de Caja Rural de Navarra.
- Desarrollar el entorno socioeconómico

Visión

Proteger y fortalecer la franquicia minorista de Caja Rural de Navarra y del Grupo Caja Rural de cooperativas de crédito españolas, manteniendo la cultura corporativa de CRN (calidad del equipo humano /de la entidad.

Valores

- **Compromiso:** Vertebrar a empleados/clientes/ entorno en un proyecto común
- **Responsabilidad/profesionalidad:** Mejora constante para alcanzar nuestros objetivos comunes
- **Cercanía y confianza:** Toque humano y solidaridad

Estrategia en materia de sostenibilidad

Alineados con la sostenibilidad

- Caja Rural de Navarra está adherida a las agencias ASG y mantiene un diálogo constante y una participación activa en iniciativas internacionales dentro del desarrollo del marco Sustainable Finance[1].
- Caja Rural de Navarra se encuentra comprometida con la reducción de las emisiones de CO_2 y es miembro de la Energy Efficient Mortgage Label (EEML)[2], que tiene por objeto la promoción de hipotecas energéticamente eficientes (EEM, por sus siglas en inglés).
- Caja Rural de Navarra ha creado un departamento encargado de promover la renovación de edificios, con la vocación de jugar un papel clave en el proyecto "A Renovation Wave for Europe" de la UE[3].

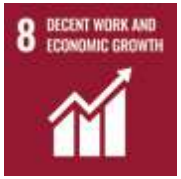
1 https://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors
2 https://www.energy-efficient-mortgage-label.org/
3 https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1603122220757&uri=CELEX:52020DC0662

Estrategia en materia de sostenibilidad

Los objetivos de sostenibilidad, en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

Educación

Energía renovable



Inclusión económica

Eficiencia energética

Inclusión social

Vivienda social y de protección oficial

Gestión de residuos; agricultura sostenible

Gestión forestal sostenible

Compromisos de alto nivel en términos de sostenibilidad

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

El 25 de septiembre de 2015, los líderes mundiales adoptaron un conjunto de objetivos globales (ODS o SGD en sus siglas en inglés) para erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad para todos como parte de una nueva agenda de desarrollo sostenible. Cada objetivo (17 en total) tiene metas específicas que deben alcanzarse en los próximos 15 años. CRN ha realizado un "mapeo" de cada una de las líneas de sostenibilidad incluidas en el Marco para conectarlas con los SDG de las Naciones Unidas.

El equipo ASG de DZ Bank (grupo bancario cooperativo alemán) ha analizado los distintos aspectos de sostenibilidad de Caja Rural de Navarra, otorgándole el sello de Sostenibilidad de DZ Bank con una calificación por encima de la media en las cuatro dimensiones analizadas: Económica, Medioambiental, Social, y Gobernanza.

COVERED BOND LABEL

Bajo la misma óptica de transparencia, y respecto al caso concreto de las emisiones de Cédulas Hipotecarias, Caja Rural de Navarra publica de manera trimestral el análisis de los datos de la cartera crediticia siguiendo los estándares marcados por el Covered Bond Label, que asegura transparencia a los inversores al mismo tiempo que les permite comparar fácilmente los resultados con los de otras entidades también adscritas a esta certificación. Las emisiones vivas de cédulas son identificadas por el EMF-ECBC (European Mortgage Federation – European Covered Bond Council) con el símbolo de una hoja verde como sostenibles/verdes.

CRN participa en diversas iniciativas y grupos de trabajo internacionales que desarrollan la denominada financiación "verde" con el fin de promover viviendas energéticamente eficientes que ayude a lograr los objetivos marcados en el Acuerdo de París de las Naciones Unidas tanto medioambientales como sociales (estimulación de la inversión y creación de puestos de trabajo):

- EeMAP-EEMI (Plan de Acción de Préstamos de Eficiencia Energética"- Iniciativa de Hipotecas de Eficiencia Energética)
- Etiqueta de hipoteca de eficiencia energética
- EEFIG (Grupo de Entidades Financieras comprometidas con la Eficiencia Energética)

Estrategia en materia de sostenibilidad

Marco de sostenibilidad de la cartera crediticia

Dentro de su enfoque en los factores ASG, Caja Rural de Navarra implementó un marco de sostenibilidad para su cartera crediticia (el "Marco") con el objetivo de potenciar el desarrollo de aquellas líneas de financiación que tienen un mayor impacto social y medioambiental en las regiones donde la entidad opera[1]. Estas líneas son coherentes con su compromiso con el entorno social y natural local.

El Marco de sostenibilidad de la cartera crediticia[2] está plenamente alineado con los Principios de los Bonos Verdes, los Bonos Sociales y los Bonos de Sostenibilidad de la ICMA de 2022.

The Green Bond Principles | The Social Bond Principles | The Sustainability Bond Guidelines

El Marco es revisado y actualizado (si fuera necesario) periódicamente puesto que las categorías en él incluidas son dinámicas, evolucionando y desarrollándose de acuerdo con las prácticas sociales y de responsabilidad medioambiental de cada momento.

La última revisión del Marco fue en el año 2021 para adecuarlo a las últimas tendencias en sostenibilidad y alinear, por ejemplo, el Marco a la normativa de la UE sobre la Taxonomía de actividades sostenibles, así como a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas[3].

Conforme a la más reciente Second-Party Opinion[4] de Sustainalytics (diciembre de 2021), el Marco de sostenibilidad de la cartera crediticia actualizado (diciembre de 2021) de Caja Rural de Navarra es creíble y tiene un impacto en el entorno, y los criterios de selección de los Bonos Verdes están alineados con los criterios técnicos de selección de la Taxonomía de la UE[5].

SUSTAINALYTICS

Fuente:
1 Informe de sostenibilidad de la cartera crediticia: www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors
2 Marco de sostenibilidad: www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf
3 sdgs.un.org/goals
4 SPO (Sustainalytics): www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Sustainalytics/crn-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-2021.pdf
5 ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Estrategia en materia de sostenibilidad

Resumen de las emisiones de bonos sostenibles

Estatus jurídico	Uso de los fondos	Categorías de proyectos elegibles
• Los inversores en los Bonos sostenibles emitidos por Caja Rural de Navarra gozan del mismo nivel de protección que los inversores en bonos convencionales. • Se aplica el mismo marco legal (el pago de los bonos está garantizado por la totalidad del conjunto de cobertura).	• Asignados a proyectos o actividades que se alinean con los principios internos sobre sostenibilidad de Caja Rural de Navarra y con el Marco de sostenibilidad de la cartera crediticia[1]. • Los proyectos o actividades a financiar deben cumplir los requisitos de sostenibilidad de Caja Rural de Navarra.	• Agricultura sostenible • Energía renovable • Eficiencia energética • Gestión forestal sostenible • Gestión de residuos; • Vivienda asequible • Educación • Inclusión social y económica

Evaluación de proyectos y Proceso de selección	Gestión de los fondos	Informes
• Los créditos que se financien a través de los fondos son evaluados en cuanto a su viabilidad financiera por el Departamento de riesgos de la entidad. • La alineación con los criterios de elegibilidad en cuanto a sostenibilidad es evaluada por el Comité de sostenibilidad.	• El 100% de los fondos obtenidos con el bono se asigna a proyectos o actividades elegibles en el momento de la emisión del bono. • Suficiente número de créditos existentes a los que destinar la totalidad de los fondos del bono sostenible.	• Divulgación anual de los fondos asignados a cada categoría elegible integrada en el Marco. • Caja Rural de Navarra somete a auditoría externa sus Cuentas Anuales[2].

Garantía
• Sustainalytics Second-Party Opinion and Caja Rural de Navarra's audited annual report, which includes reporting on the Sustainable Bond.

Fuente:
1 Marco de sostenibilidad: www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf
2 https://www.cajaruraldenavarra.com/es/informacion-inversores

Estrategia en materia de sostenibilidad

Información sobre sostenibilidad

- Caja Rural de Navarra informa[1] anualmente sobre la asignación de sus actividades crediticias a proyectos de sostenibilidad y sobre el impacto de las mismas, publicando la Memoria de responsabilidad social corporativa y el Estado de información no financiera, así como una evaluación de impacto detallada respecto a todas las categorías relevantes de la cartera de sostenibilidad.

- Este conjunto de publicaciones, cuya elaboración se ajusta a los estándares de la Global Reporting Initiative (GRI), es un ejercicio de transparencia dirigido a mejorar nuestro compromiso con nuestros grupos de interés y la sociedad en conjunto, gestionando las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza de una manera responsable.

Fuente:
1 Memoria RSC e Informe de sostenibilidad de la cartera crediticia: www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors

Estrategia en materia de sostenibilidad

Rating de riesgo ASG

- Caja Rural de Navarra se encuentra entre las mejores entidades de su sector de acuerdo con el rating de riesgo ASG de Sustainalytics.
- La totalidad de la organización se somete a unos estándares ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) que determinan el enfoque, los objetivos y las políticas de la entidad en lo que respecta a los diferentes aspectos de la sostenibilidad.

Caja Rural de Navarra SCC

Regional Banks Spain

ESK Risk Rating

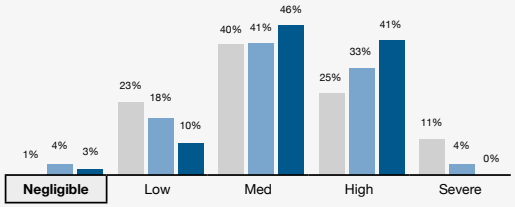
9.8
Update Nov 25, 2022

-0.6
Momentum

Riesgo

NEGL	LOW	MED	HIGH	SEVERE
0-10	10-20	20-30	30-40	40+

ESK Risk Rating Distribution



ESG Risk Rating Ranking

UNIVERSE	RANK (1st = lowest risk)	PERCENTILE (1st = Top score)
Global Universe	207/15478	2nd
Banks INDUSTRY	34/997	4th
Regional Banks SUBINDUSTRY	7/396	3rd

SUSTAINALYTICS
ESG INDUSTRY TOP RATED
2023

Rated
MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

CAJA RURAL DE NAVARRA

5

Programa de cédulas hipotecarias

Análisis Diciembre 2022

Real Decreto-ley 24/2021

Transposición de Directiva de la Unión Europea[1]

- Transposición de la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la emisión y la supervisión pública de bonos garantizados ("la Directiva de bonos garantizados") mediante el Real Decreto-ley 24/2021 (RDL 24/2021), con efectos desde el 8 de julio de 2022.

- El Banco de España autorizó la creación de un Programa de emisiones de cédulas hipotecarias al objeto de adaptar las emisiones preexistentes de dichas cédulas y alinearlas a la regulación contemplada en el RDL 24/2021. El procedimiento para determinar qué activos deben incluirse en el conjunto de cobertura se especifica en el Programa y tiene por objetivo asegurar que el conjunto de cobertura alcance un umbral mínimo de solvencia, suficiente granularidad y un nivel de diversificación geográfica similar al del alcance geográfico de las actividades de la entidad emisora. También se decidió establecer un colchón de liquidez para ayudar a casar los vencimientos medios de los créditos con el vencimiento de los valores objeto de emisión.

- El Banco de España autorizó el nombramiento y registro de Beka Finance, S.V.

- S.A. como órgano de control externo del conjunto de cobertura, de acuerdo con lo previsto en el artículo 31 del RDL 24/2021, y conforme a la decisión adoptada por el Consejo Rector de la entidad en su reunión del 25 de marzo de 2022.

Fuente:
1 www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2021-17910

Royal Decree-Law 24/2021

Key Takeaways

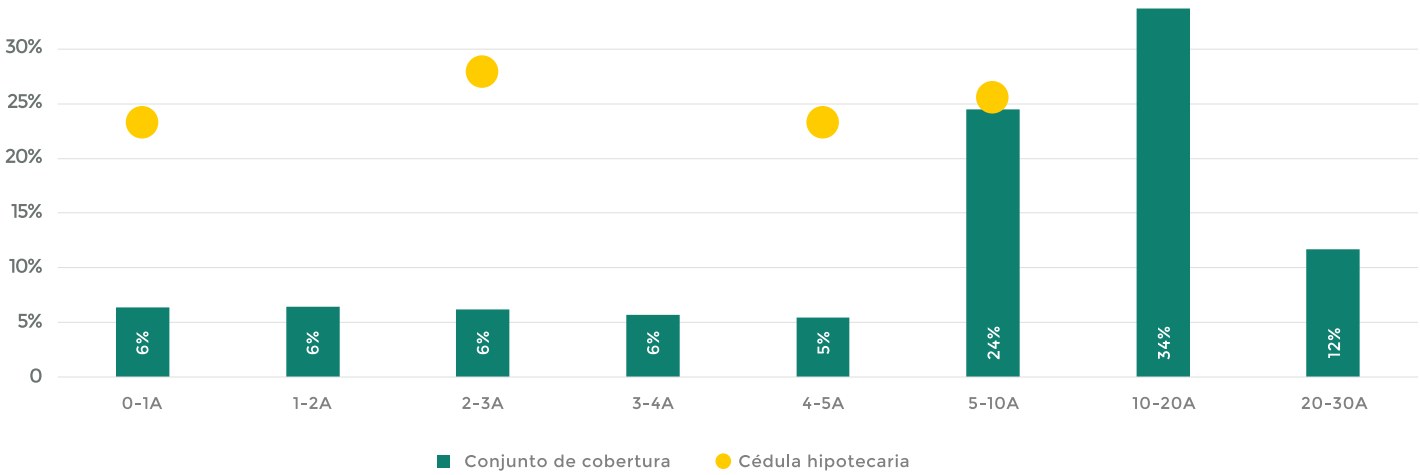
Principios comunes	Obligaciones	Valoración	Supervisión
• Armoniza los distintos criterios y condiciones para la emisión de cédulas hipotecarias por parte de entidades de crédito. • Especifica las normas aplicables en el supuesto de insolvencia o resolución, en cuyo caso el conjunto de cobertura se segregará del balance de la sociedad para reembolsar a los tenedores de bonos.	• Existe obligación de establecer un conjunto de cobertura compuesto por activos sujetos a estrictos criterios de admisibilidad. El valor de la totalidad de los pasivos debe estar cubierto por el de los derechos de crédito correspondientes a los activos integrados en el conjunto de cobertura. • Sobre dicho nivel se añade un colchón de liquidez formado por activos de elevada liquidez, llamados a cubrir la salida neta de liquidez del programa de cédulas hipotecarias durante los siguientes 180 días.	• Cada activo deberá someterse a un procedimiento de valoración antes de ser incorporado al conjunto de cobertura, y habrá de ser objeto de actualización periódica de su valor.	• Los emisores deberán designar un órgano de control, ya sea externo o interno, para cada conjunto de cobertura, el cual deberá ser objeto de autorización administrativa y registro por parte del Banco de España. • Los programas de cédulas hipotecarias y los órganos de control del conjunto de cobertura estarán además sujetos a la supervisión pública del Banco de España. • Se crea un régimen sancionador específico que confiere al supervisor la capacidad de reacción frente a posibles incumplimientos de las previsiones normativas.

Cédulas hipotecarias y conjunto de cobertura

Cédulas hipotecarias vivas y conjunto de cobertura

Emisiones vivas de cédulas hipotecarias	2.150 M€
Total activos de cobertura	2.910 M€
De los cuales préstamos hipotecarios	2.905 M€
De los cuales colchón de liquidez	5 M€
Activos de sustitución	0 M€
Sobregarantía (%) - Legal	5 %
Sobregarantía (%) - Voluntaria	29,16 %
Overcollateralization (%) - Total	34,16 %

Estructura de vencimientos (%)



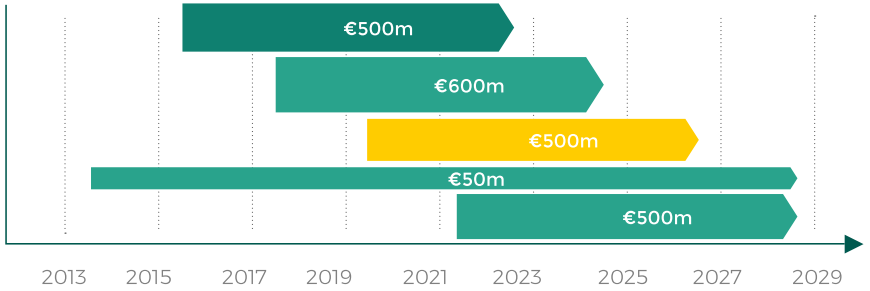
Emisiones vivas de cédulas hipotecarias

Resumen

Outstanding covered bonds	€ 2,150m
Fixed rate covered bonds (%)	100%

ISIN	AMOUNT	FINANCING	MATURITY	RATING
ES0415306051	€500M	Public issue	Dec 2023	Aa1
ES0415306069	€600M	Public issue	May 2025	Aa1
ES0415306085	€500M	Retained issue	Apr 2027	Aa1
ES0415306028	€50M	Private Placement	Feb 2029	Aa1
ES0415306093	€500M	Public issue	Feb 2029	Aa1

Maturity profile



Bono Garantizado Europeo (Premium)

De acuerdo con el artículo 27.2 de la Directiva europea sobre cédulas hipotecarias, los Estados velarán por que la denominación "Bono Garantizado Europeo (Premium)" se utilice exclusivamente respecto de los bonos garantizados que cumplan los requisitos establecidos en las disposiciones de Derecho nacional de transposición de la mencionada Directiva y los requisitos establecidos en el artículo 129 del Reglamento (UE) n.o 575/2013, en su versión modificada por el Reglamento (UE) 2019/2160 del Parlamento Europeo y del Consejo[1].

Bono Garantizado Sostenible

Un bono garantizado que cuenta con la denominación de Sostenible (Sustainable Covered Bond) es un bono garantizado que cumple en su integridad los requisitos de la Covered Bond Label Convention, y que además incluye un compromiso formal del emisor de utilizar un importe equivalente a los fondos de dicho bono garantizado para (re)financiar créditos con criterios claramente definidos medioambientales (verde), sociales o una combinación de ambos (sostenible). Los programas de bonos garantizados sostenibles calificados con la Covered Bond Label se basan en el marco de sostenibilidad de la cartera crediticia del emisor en cuestión, marco que ha sido verificado por un evaluador externo independiente.

1 Reglamento (UE) 2019/2160 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 575/2013 en lo que respecta a las exposiciones en forma de bonos garantizados.

Conjunto de cobertura

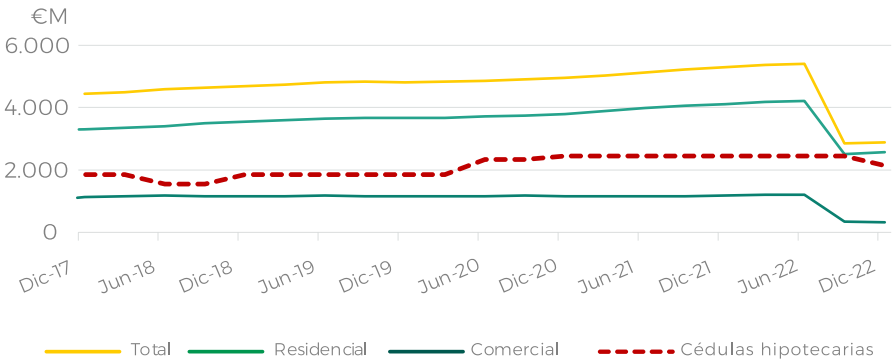
Resumen

Total activos de cobertura	2.910 mill. €
Número de créditos	32.930
Número de acreditados	47.433
Importe medio del crédito	88.243€
LTV medio ponderado (%)	54,63%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	78,69
Plazo restante medio ponderado (años)	19,20
Tipo de interés medio (%)	1,87%
Créditos a tipo variable (%)	67,97%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,07%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,43%
Créditos en euros (%)	100%
Órgano de control del conjunto de cobertura	BEKA FINANCE, S.V., S.A.

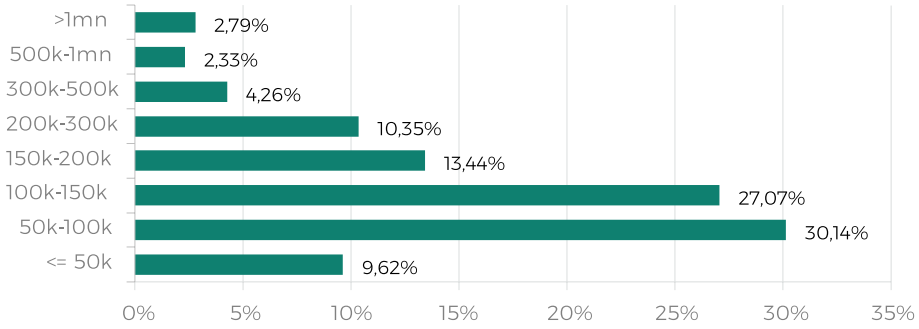
Conjunto de cobertura

Análisis

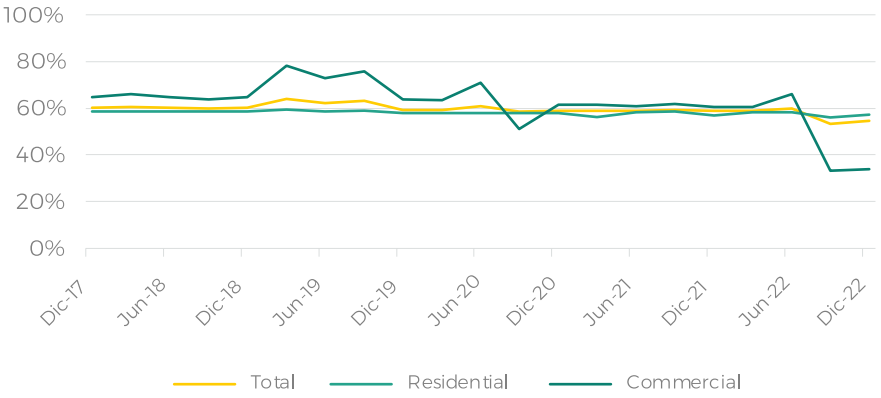
Importe



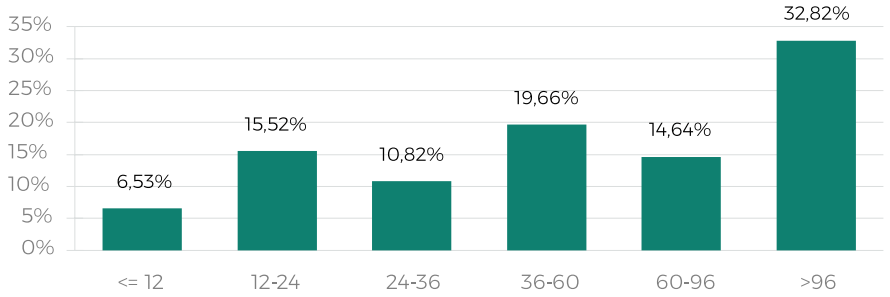
Saldo vivo de los créditos[1]



Loan to value (LTV)



Antigüedad de los créditos

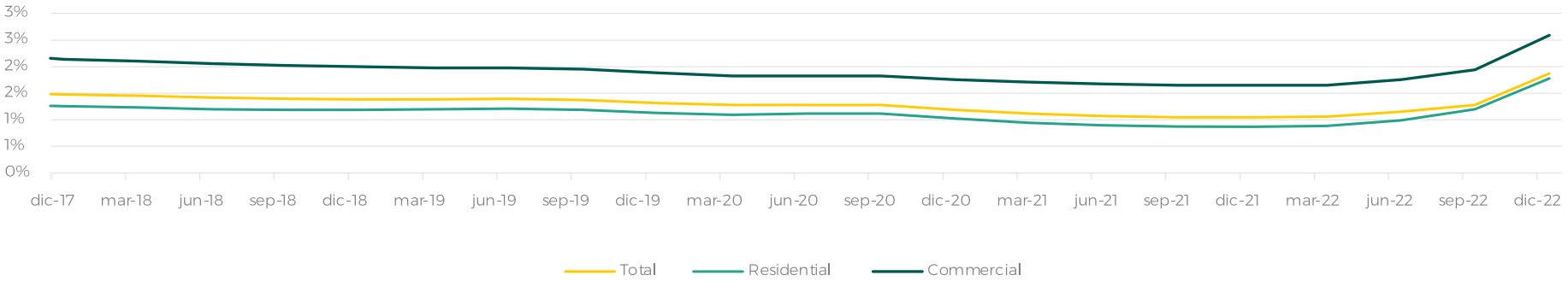


Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.
1 El saldo vivo de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados

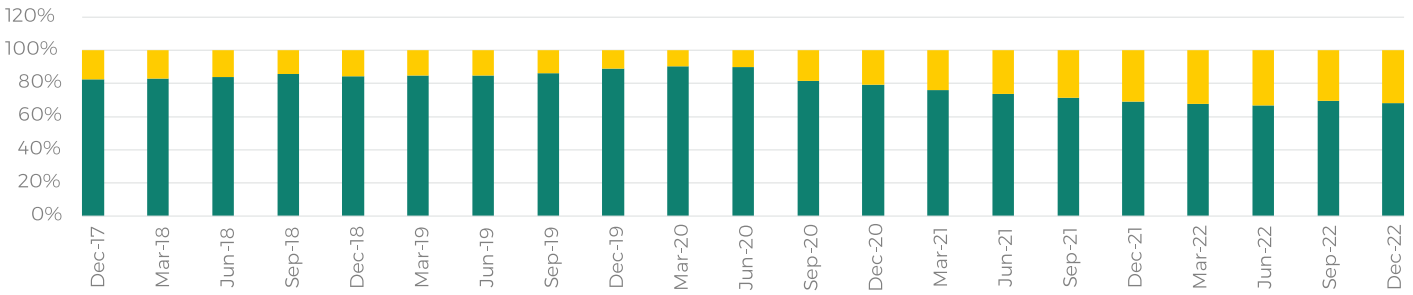
Conjunto de cobertura

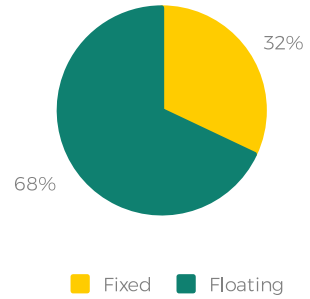
Análisis

Tipo de interés medio



Modalidad de tipo de interés



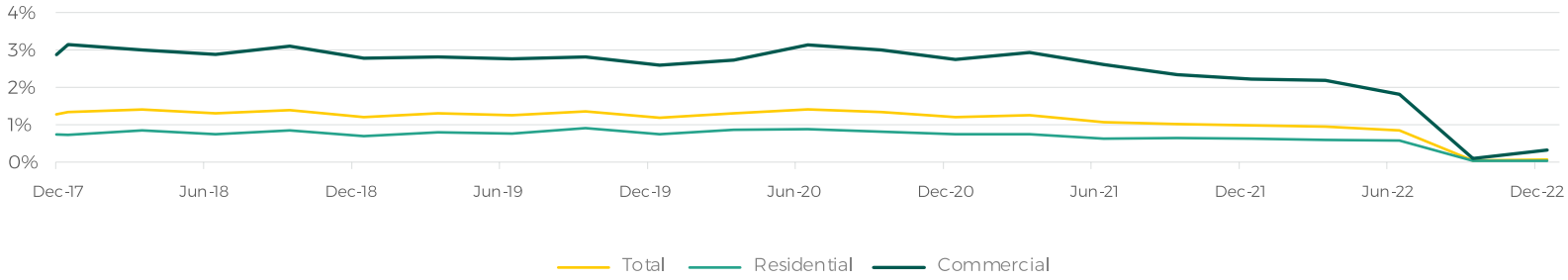


Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.

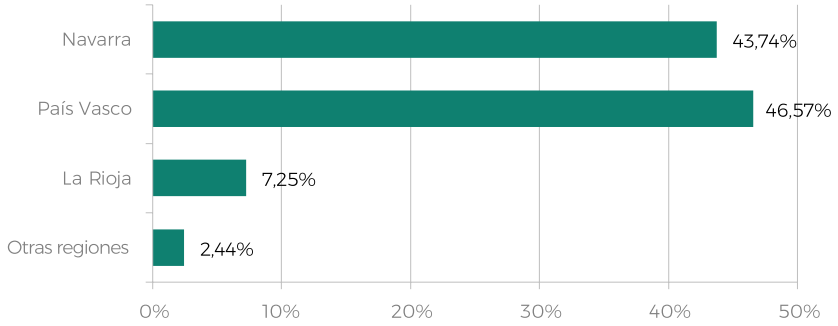
Conjunto de cobertura

Análisis

Créditos dudosos (NPL) [1]



Distribución geográfica



1 El saldo vivo de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados

Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.

Residential/Commercial Cover Pool

Resumen

Residencial

Total activos de cobertura	2.574 mill. €
Número de créditos	30.425
Número de acreditados	44.520
Importe medio del crédito	84.628 €
Créditos que solo pagan intereses	0,02%
LTV medio ponderado (%)	57,28%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	79,82
Plazo restante medio ponderado (años)	20,51
Tipo de interés medio ponderado (%)	1,78%
Créditos a tipo variable (%)	67,27%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,04%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,22%
10 principales exposiciones (%)	0,32%

Comercial

Total activos de cobertura	331 mill. €
Número de créditos	2.505
Número de acreditados	3.248
Importe medio del crédito	132.153 €
Créditos que solo pagan intereses	0,11%
LTV medio ponderado(1) (%)	34,03%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	69,92
Plazo restante medio ponderado (años)	9,00
Tipo de interés medio ponderado (%)	2,59%
Créditos a tipo variable (%)	73,43%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,32%
Otros (Art. 178 1a CRR)	2,08%
10 principales exposiciones (%)	12,38%

Distribución geográfica - Residencial

Navarra	44,34%
País Vasco	46,77%
La Rioja	6,62%
Otras provincias	2,27%

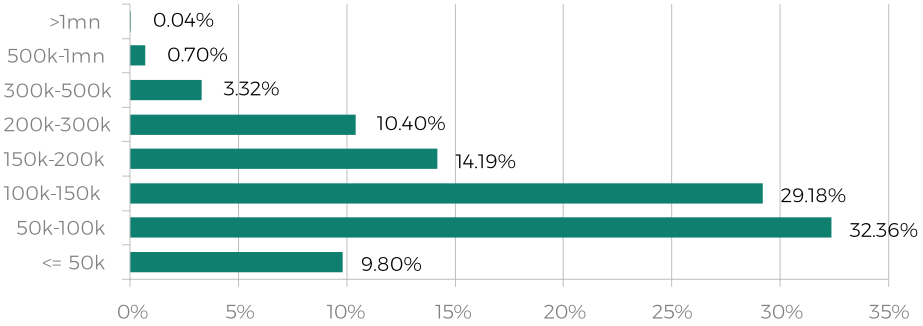
Distribución geográfica - Comercial

Navarra	39,04%
País Vasco	45,07%
La Rioja	12,14%
Otras provincias	3,75%

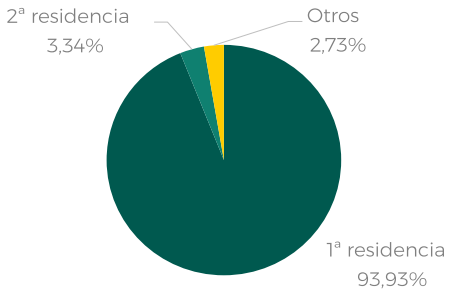
Conjunto de cobertura - Residencial

Análisis

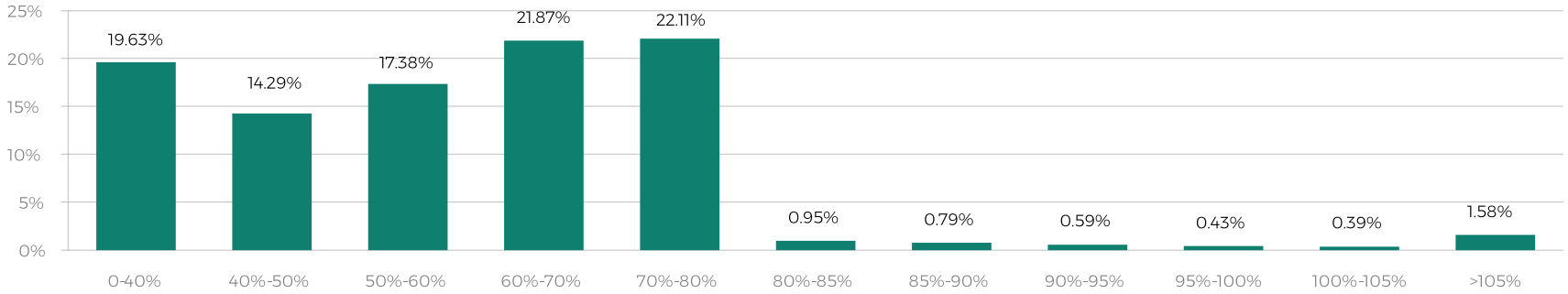
Desglose por importe de crédito - Residencial[1]



Desglose por tipo de inmueble - Residencial[2]



Desglose por LTV - Residencial

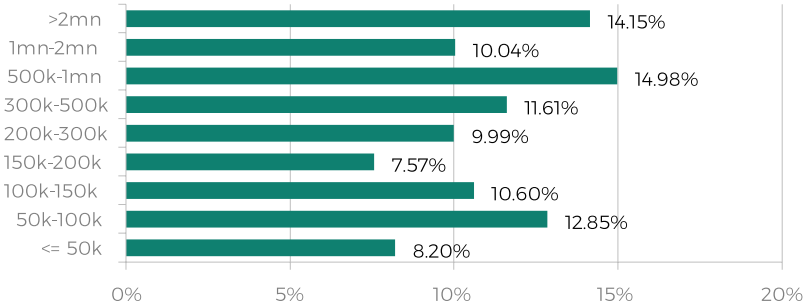


1 El saldo actual de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados
2 La categoría "Otros" incluye vivienda

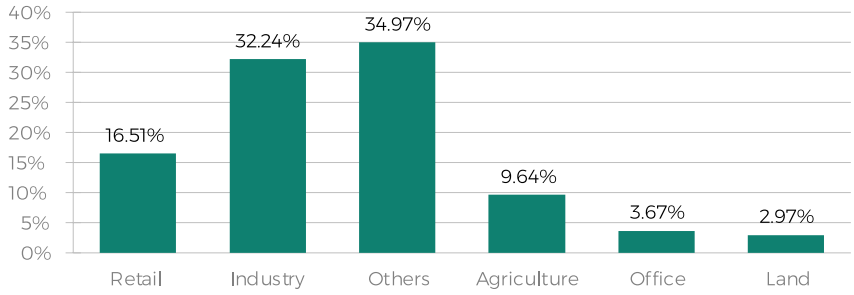
Conjunto de cobertura - Comercial

Análisis

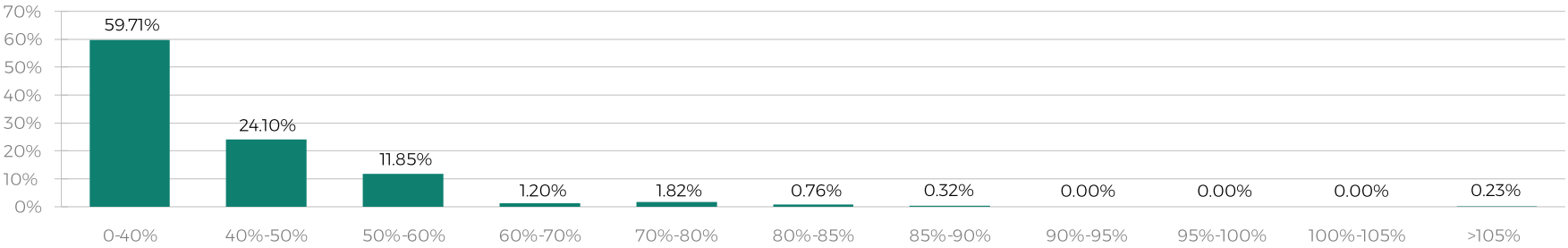
Desglose por importe de crédito - Comercial[1]



Desglose por tipo de inmueble - Comercial[2]



Desglose por LTV - Comercial



1 El saldo actual de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados
2 La categoría "Otros" incluye vivienda

CAJA RURAL DE NAVARRA

6

Grupo Caja Rural

La unión como base de la fuerza

Grupo Caja Rural

Principales características

- El Grupo Caja Rural l se constituye con el claro objetivo de promover un grupo financiero de carácter privado y base cooperativa, habiéndose convertido en uno de los principales grupos bancarios en España.
- Aunar los esfuerzos de las 30 Cajas Rurales que lo configuran y colaborar en un proyecto en común le permite mejorar sus estructuras y organizaciones y garantizar el futuro desarrollo de la banca cooperativa española, en beneficio de sus socios y clientes.
- Todas las entidades integradas en el Grupo cuentan con una cuota de mercado relevante en sus respectivos territorios y se dedican al desarrollo de un modelo de negocio similar con enfoque local, sin dependencia del mercado de capitales ni planes agresivos de expansión, y adaptado a las características específicas de cada región.
- La unión de sus fuerzas les permite obtener sinergias y economías de escala, manteniendo al mismo tiempo su carácter de entidades financieras independientes.

Amplia presencia en el territorio nacional con una red de 2.334 sucursales y 9.296 empleados.

Solidez financiera y de balance con unos activos totales de 87.110 millones de euros y un patrimonio de 7.280 millones de euros.

6,3 millones de clientes y más de 1,5 millones de socios cooperativos.

Fuente:: www.grupocajarural.es/en

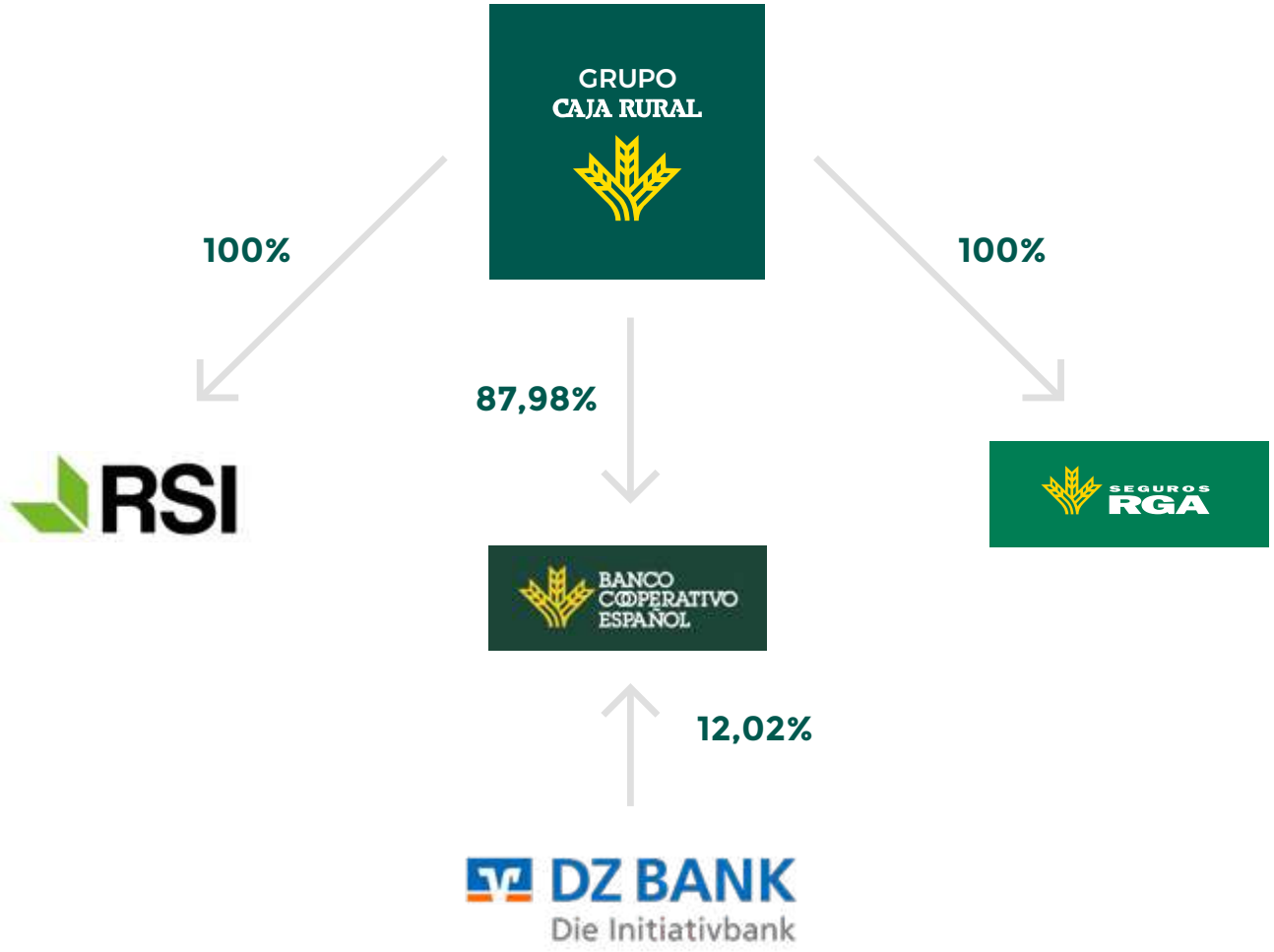
Grupo Caja Rural

Sistema Institucional de Protección (SIP)

- Hasta finales de 2017, el Grupo contaba con un fondo interno de solidaridad, cuya finalidad era prevenir o, en su caso, resolver situaciones de insolvencia o de insuficiencia en la cobertura de coeficientes legales de recursos propios que pudieran sobrevenir a cualquiera de las entidades asociadas.
- En 2018, las cajas rurales asociadas al Grupo Caja Rural, junto con sus empresas participadas, acordaron la constitución de un Sistema Institucional de Protección (SIP), manteniendo al mismo tiempo los rasgos diferenciales de su identidad, entre ellos, el respeto a la independencia de todos sus miembros en sus respectivos procesos de toma de decisión.
- Se trata del único Sistema Institucional de Protección de los previstos por el artículo 113.7 del Reglamento 575/2013 (CRR) reconocido por las autoridades reguladoras españolas.
- Ofrece un nivel adicional de seguridad: un fondo de solidaridad ex ante, con activos separados y personalidad jurídica propia, designado para ayudar a los miembros en caso de que requieran apoyo financiero y para garantizar su estabilidad.
- Todo esto sin necesidad de consolidar balances o mutualizar los beneficios.

Grupo Caja Rural

Entidades asociadas



CAJA RURAL DE NAVARRA

7

Contactos

Contactos

Sede central y Relación con inversores

Sede central

Caja Rural de Navarra Plaza de los Fueros, 1 31003 Pamplona - Navarra (España)

+34 948 168 100

www.cajaruraldenavarra.com

Relación con inversores: investor.relations@crnavarra.com

Miguel García de Eulate Martín-Moro

Director de Tesorería y Mercado de capitales

+34 948 168 198

miguel.garciadeeulate@crnavarra.com

Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

Relación con inversores - Dpto. Mercado de capitales

+34 948 168 281

beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com

Glossary

Acronyms

AECR	Asociación Española de Cajas Rurales
BCE	Banco Cooperativo Español
CET1	Capital de nivel 1 ordinario
EACB	European Association of Cooperative Banks
ECB	Banco Central Europeo (en sus siglas en inglés)
ASG	Ambientales, sociales y de gobernanza
PIB	Producto Interior Bruto
HQLA	High quality liquid asset value
IL	Créditos deteriorados
INE	Instituto Nacional de Estadística
SIP	Sistema Institucional de Protección
LCR	Ratio de cobertura de liquidez
LTD	Ratio de créditos/depósitos
LTV	Ratio Loan to value
MREL	Requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos admisibles
NII	Margen de intereses
NIM	Margen de intermediación
NPL	Activos dudosos
NSFR	Ratio de financiación estable neta
OECD	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
R&D	Investigación y desarrollo
RDL	Real Decreto-ley
RGA	Rural Grupo Asegurador
RoE	Rentabilidad sobre fondos propios
RSI	Rural Servicios Informáticos
RWA	Activos ponderados por riesgo
SME	Pequeñas y medianas empresas
SPO	Second-Party Opinion
SREP	Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora

Aviso legal

@ 2023 Caja Rural de Navarra, Sociedad Cooperativa de Crédito. Todos los derechos reservados.

Este documento se ha elaborado exclusivamente como apoyo a presentaciones corporativas por parte de Caja Rural de Navarra. Esta presentación tiene únicamente como destinatarios a clientes empresariales e institucionales.

El presente documento no podrá modificarse ni compartirse con terceros sin el consentimiento expreso de Caja Rural de Navarra. Todo aquel que tenga acceso al mismo debe ser consciente y cumplir la normativa que regula la posesión y la revelación de tal información. Esta presentación no podrá compartirse ni transmitirse a ningún país cuyo ordenamiento jurídico limite la revelación o la transmisión de tal información. Ni Caja Rural de Navarra ni sus empresas participadas y sus empleados serán en ningún caso responsables ante ninguna persona por las decisiones o actuaciones de cualquier tipo adoptadas con base en la información contenida en el presente documento, ni por los eventuales daños consecuentes que puedan derivarse de ellas.

Esta presentación tiene fines exclusivamente de información general. No constituye una oferta para celebrar ningún acuerdo de prestación de servicios de asesoramiento de inversión ni para la compra de valores. Cuando la presentación se refiera a información que o bien no tiene como origen la propia Caja Rural de Navarra o bien no ha sido elaborada a instancias de la entidad, dicha información se ha compilado de fuentes que se estiman fiables, pero no ha sido verificada. En cualquier caso, Caja Rural de Navarra no garantiza la integridad ni la exactitud de dicha información. Caja Rural de Navarra no asume ninguna responsabilidad por los gastos, pérdidas o daños resultantes o que tengan conexión con el empleo de toda o parte de la información contenida en esta presentación.

Caja Rural de Navarra advierte que esta presentación puede incluir declaraciones anticipadas sobre proyecciones (“forward looking statements”) relativas a la situación financiera, los resultados de explotación, la estrategia, los planes y los objetivos de Caja Rural de Navarra. Si bien estas declaraciones reflejan nuestra estimación y nuestras expectativas de futuro respecto al desarrollo de nuestro negocio, cierto número de riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían hacer que el desarrollo y los resultados reales difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Entre estos factores cabe mencionar, a título enunciativo, los siguientes: (1) tendencias del mercado general, macroeconómicas, gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) oscilaciones en los mercados de valores locales e internacionales, los tipos de cambio y los tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) acontecimientos de orden técnico; (5) variaciones en la situación financiera o la solvencia de nuestros clientes, acreditados y contrapartes. Estos factores podrían afectar negativamente a nuestro negocio y a nuestra rentabilidad financiera publicada en los documentos pasados y futuros, incluido en los presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAJA RURAL DE NAVARRA

Gracias por su atención