



**CAJA RURAL  
DE NAVARRA**

Investorenpräsentation

# Inhaltsverzeichnis

**1**

Caja Rural de Navarra:  
eine Genossenschaftsbank  
**P. 3**

**2**

Operatives Umfeld  
**P. 12**

**3**

Finanzierungsstrategie  
**P. 18**

**4**

Nachhaltigkeitsstrategie  
**P. 21**

**5**

Pfandbrief-Programm  
**P. 29**

**6**

Die Caja Rural-Gruppe  
**P. 41**

**7**

Ansprechpartner  
**P. 45**

1

# Caja Rural de Navarra: eine Genossenschaftsbank

Tradition und Zukunftsorientierung

# Caja Rural de Navarra

## Unternehmensprofil

- Gegründet im Jahr 1910 als Zentralinstitut der Genossenschaften in der Region Navarra, ab 1946 Entwicklung zur regionalen Genossenschaftsbank.
- Ursprünglich Verwurzelung in den damaligen landwirtschaftlichen Wirtschaftsstrukturen; späterhin Ausbau der Geschäftstätigkeit parallel zur weitreichenden Industrialisierung der Region.
- Gründungsmitglied des spanischen Dachverbands der regionalen Genossenschaftsbanken (AECR) und gemessen an Aktiva und Eigenkapital größtes Mitgliedsinstitut.
- Gründungsmitglied der AECR-Tochtergesellschaften Banco Cooperativo Español (BCE), Rural Servicios Informáticos (RSI) und Rural Grupo Asegurador (RGA)
- Die AECR bildet zusammen mit den Tochtergesellschaften der Gruppe die **Caja Rural-Gruppe**<sup>1</sup>, die über den nationalen Genossenschaftsbankenverband (UNACC)<sup>2</sup> und zusammen mit anderen europäischen Genossenschaftsgruppen, zur European Association of Cooperative Banks (EACB)<sup>3</sup> gehört.



<sup>1</sup> [www.grupocajarural.es/en](http://www.grupocajarural.es/en)

<sup>2</sup> [www.unacc.com/](http://www.unacc.com/)

<sup>3</sup> [www.eacb.coop/en/home.html](http://www.eacb.coop/en/home.html)

# Caja Rural de Navarra

## Unternehmensprofil

- Die Bankkultur basiert im Einklang mit der genossenschaftlichen Tradition auf folgenden Prinzipien: Sparsamkeit, Konzentration auf die Heimatregion, Risikokontrolle, Rechenschaftspflicht und Transparenz.
- Die Strategie setzt auf stabiles Wachstum in der Heimatregion. Keine landesweiten Expansionspläne, kein intensiver Ausbau anderer Geschäftszweige als dem Retail Banking. Dies entspricht der Gesamtstrategie der Caja Rural-Gruppe und der meisten genossenschaftlichen Bankengruppen in Europa.
- Das Retail Banking konzentriert sich auf den Bedarf von Privatkunden und KMU in der Heimatregion.
- Über 180.000 Genossenschaftsmitglieder (Anteilseigner), breit gestreute Kundenbasis mit sehr unterschiedlichem wirtschaftlichem und gesellschaftlichem Hintergrund.
- 956 Beschäftigte in 255 Niederlassungen in den Regionen Navarra, Baskenland und Rioja. Auf Navarra und das Baskenland entfallen rund 90% der gesamten Kreditvergabe.
- Nachhaltigkeit und Fokus auf Anteilseigner sind Bestandteil der Kernwerte und der Strategie.



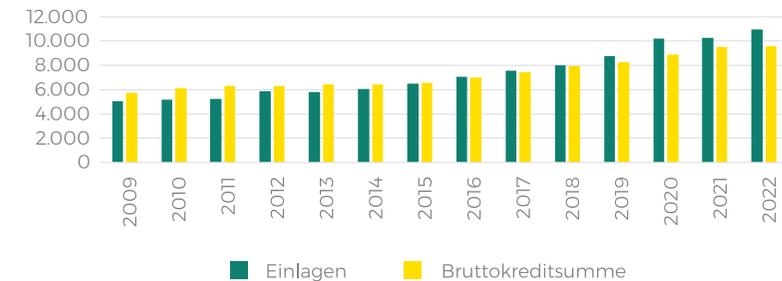
# Caja Rural de Navarra

## Wichtige Finanzkennzahlen<sup>1</sup>

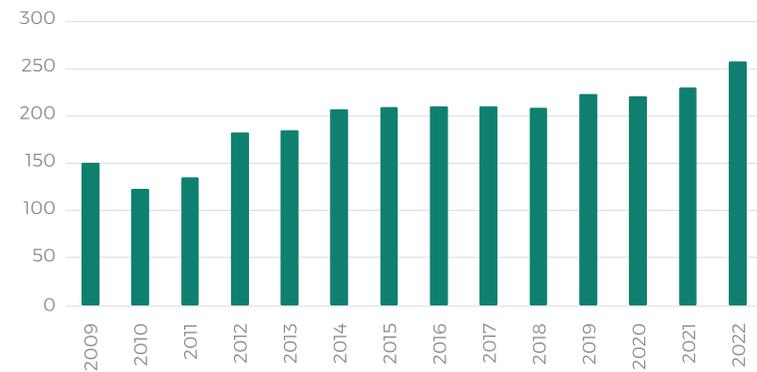
### Wichtige Finanzdaten (in Mio. €)

	Dez-22	Dez. 21	Dez.20
<b>Gesamtaktiva</b>	15.997	16.073	15.632
<b>Durchschn. Gesamtaktiva</b>	16.300	15.877	14.515
<b>Risikogewichtete Aktiva (RWA)</b>	7.525	7.613	7.202
<b>Eigenkapital</b>	1.507	1.398	1.294
<b>Regulatorische Tier 1</b>	1.532	1.425	1.317
<b>Einlagen</b>	10.957	10.281	10.211
<b>Bruttokreditsumme<sup>2</sup></b>	9.572	9.521	8.911
<b>Nettozinserträge (NII)<sup>3</sup></b>	186	160	163
<b>NII + Gebühren</b>	255	230	214
<b>Gewinn vor Steuern</b>	128	97	92
<b>Net Income</b>	115	88	81

### Einlagen und Kredite (in Mio. €)



### NII + Gebühren (in Mio. €)



<sup>1</sup> Quelle: 2022 auf Stand-alone-Basis, geprüfter Jahresabschluss

<sup>2</sup> Ohne Engagements gegenüber anderen Finanzinstituten

<sup>3</sup> Einschließlich Dividenden

# Caja Rural de Navarra

## Wichtige Finanzkennzahlen<sup>1</sup>

### Finanzkennzahlen

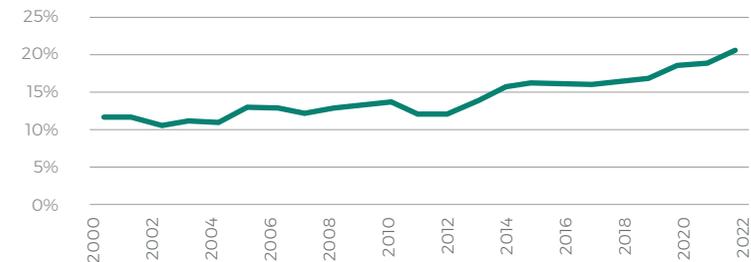
	Dez-22	Dez-21	Dez-20
<b>Kapitalisierung</b>			
Harte Kernkapitalquote (phased in) <sup>2</sup>	20,35%	18,72%	18,28%
Harte Kernkapitalquote (fully loaded) <sup>2</sup>	19,82%	18,13%	17,66%
Eigenkapital / Gesamtaktiva	9,42%	8,70%	8,28%
<b>Kennzahlen für die Aktivaqualität</b>			
Wachstum der Bruttokreditsumme	0,53%	6,84%	7,86%
Notleidende Kredite (IL)	1,99%	2,03%	2,12%
IL-Deckungsquote	65,24%	63,51%	58,51%
<b>Rentabilitätsquoten</b>			
Nettozinsertrag / Gesamtaktiva	1,16%	1,00%	1,05%
Gewinn vor Steuern / durchschn. Gesamtaktiva	0,79%	0,61%	0,63%
RoE (Durchschn.)	8,49%	7,04%	6,96%
<b>Finanzierung</b>			
Bruttokreditsumme / langfristige Kundeneinlagen (LTD)	87,35%	92,60%	87,27%
<b>Liquidität</b>			
Liquiditätsdeckungsquote	384%	332%	391%
NSFR	131%	134%	148%

MREL-Anforderungen für die CRN: 15,59% (TREA) bzw. 4,39% (LRE) ab dem 1. Januar 2024. Vorläufige Anforderungen: 15,17% (TREA) bzw. 4,36% (LRE) ab dem 1. Januar 2022.

<sup>1</sup> Quelle: 2022 auf Stand-alone-Basis, geprüfter Jahresabschluss

<sup>2</sup> Berechnet nach Standardmethode

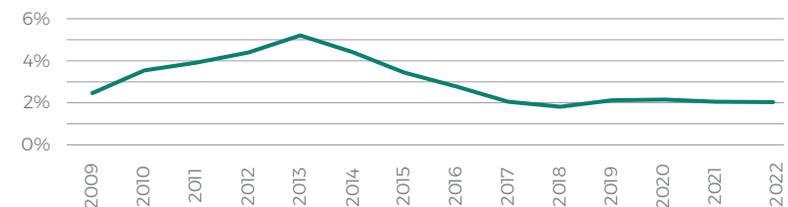
### Harte Kernkapitalquote (phased in)<sup>2</sup>



### Kreditgeschäft nach Kreditqualität

Stage 1	96%
Stage 2	2%
Stage 3	2%

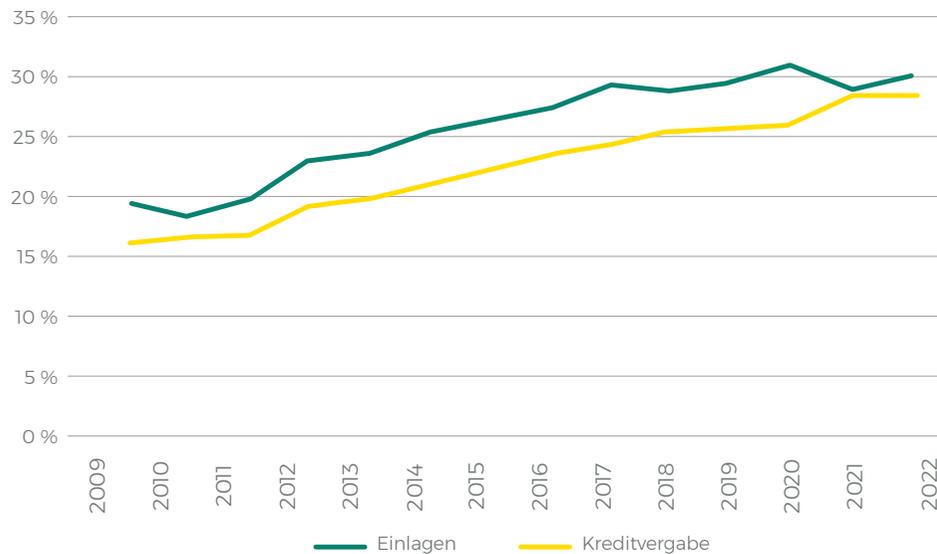
### Notleidende Kredite



# Caja Rural de Navarra

## Marktanteil

### Marktanteil (privater Sektor)



- Die Caja Rural de Navarra ist wie viele Genossenschaftsbanken in ihrem Heimatmarkt nach der Umstrukturierung des spanischen Finanzsektors inzwischen das einzige verbliebene lokale Finanzinstitut.
- Diese Position bietet den Genossenschaftsbanken eine einmalige Chance – nicht zuletzt deshalb, weil die Organisation innerhalb der Gruppe Effizienzsteigerungen bei gleichzeitiger Wahrung ihrer Unabhängigkeit und ihres Schwerpunkts auf den Heimatmarkt ermöglicht.
- Die Caja Rural de Navarra baut ihren Marktanteil stetig aus.

# Caja Rural de Navarra

## Ratings

### Ratings

Emittentenrating/Einlagenrating (Fitch/Moody's)  
Rating für gedeckte Anleihen (Moody's)

BBB+ (stabil) / Baa1 (stabil)  
Aa1

### Fitch Ratings



### MOODY'S

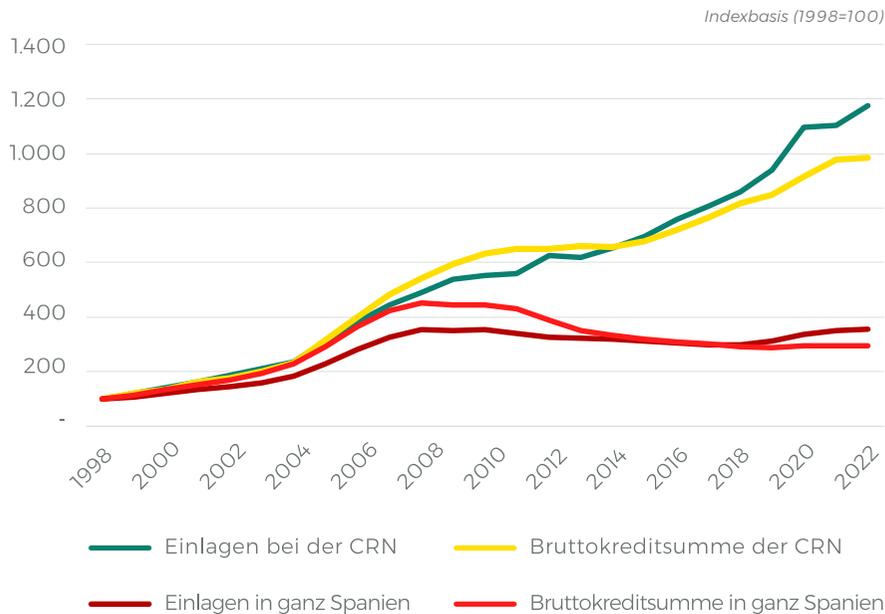


[www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/202202-fitch-rating-caja-rural-de-navarra.pdf](http://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/202202-fitch-rating-caja-rural-de-navarra.pdf)  
[www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/r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

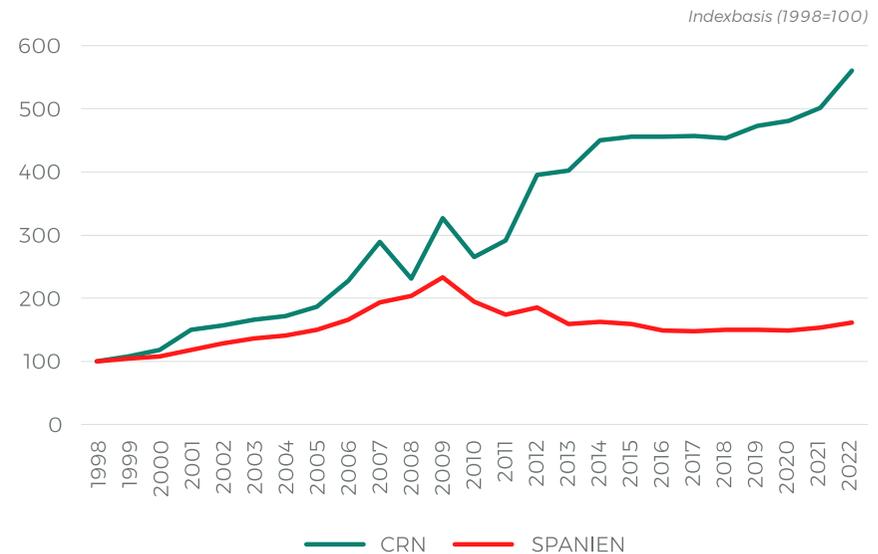
# Caja Rural de Navarra

## CRN im Vergleich zum gesamten spanischen Finanzsektor

### Einlagen- und Kreditgeschäft (in Mio. €)



### NIII + Fees (in €m)

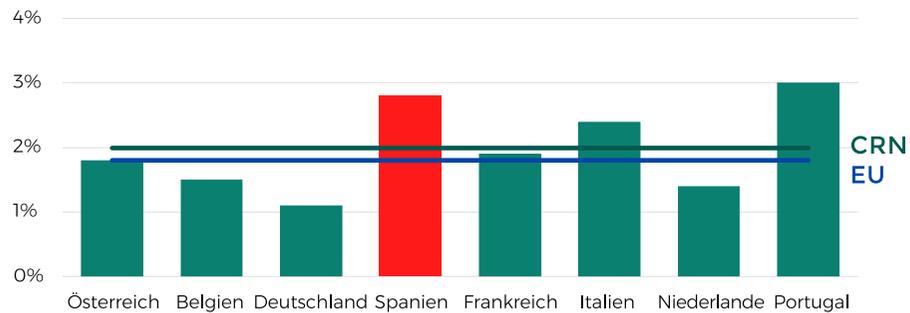


- Die CRN baute ihren Marktanteil aus; sie wuchs kräftiger als der Finanzsektor insgesamt, weil sie weiterhin ein auf das Retailgeschäft und auf die Heimatregion ausgerichtetes Geschäftsmodell mit umfangreichen Kapital- und Liquiditätspuffern verfolgte und die Aktivaqualität über den gesamten Zyklus hinweg solide blieb.
- Die Einnahmen aus den Ertragsquellen (NII und Gebühren) sind deutlich stärker gewachsen als im Durchschnitt des spanischen Finanzsektors, was auf ein sich selbst tragendes und organisches Wachstumsmodell mit Rentabilität und Effizienz als wichtige strategische Ziele hindeutet.

# Caja Rural de Navarra

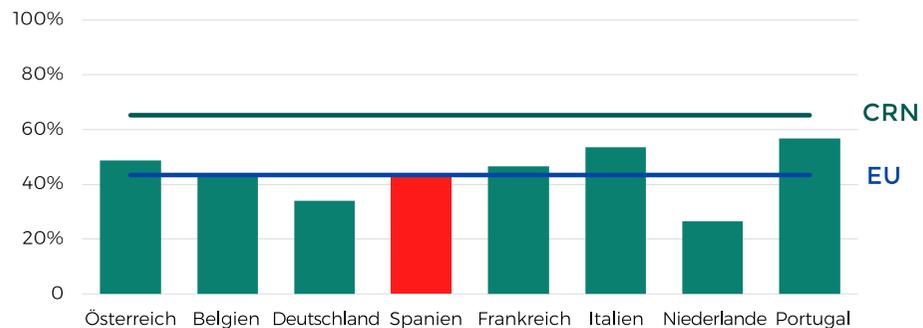
## CRN im Vergleich zum europäischen Finanzsektor

### Notleidende Kredite



	CRN	EU-Banken <sup>1</sup>
CET1-Quote (vorl.)	20,35%	15,50%
CET1-Quote(fully loaded)	19,82%	15,30%
Anteil notleidender Kredite	1,99%	1,80%
Deckungsquote	65,24%	43,40%
Effizienz	41,02%	60,60%
RoE	8,49%	8,00%
Leverage Ratio (fully phased-in)	9,49%	5,50%

### Deckungsquote



<sup>1</sup> Quelle: EBA Risk Dashboard. Stand der Daten: Q4 2022

2

# Operatives Umfeld

**Stark in starken Regionen**

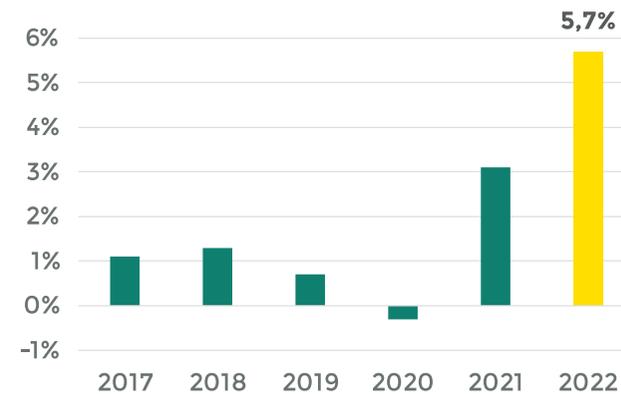
# Operatives Umfeld

## Makroökonomische Kennzahlen für Spanien

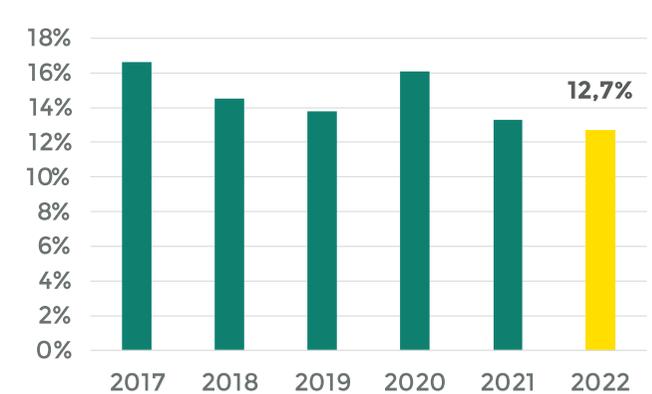
Jährliches BIP-Wachstum (real)



Jährliche Inflationsrate



Arbeitslosenquote

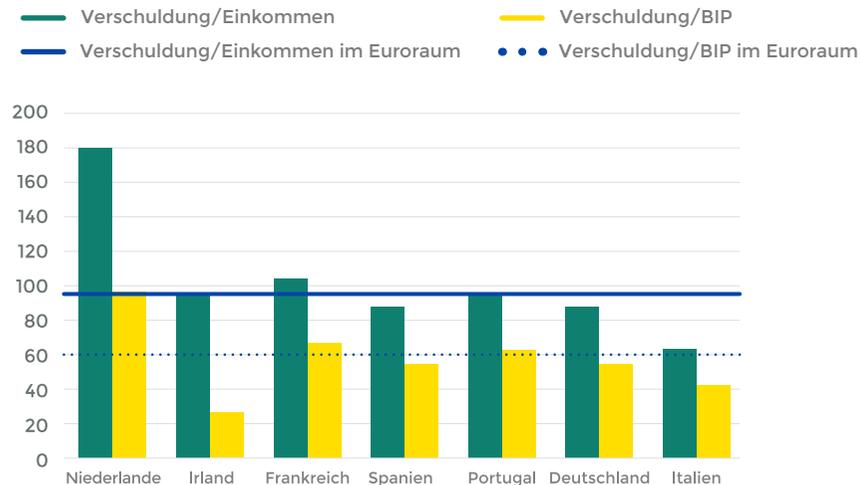


Quelle: Banco de España, Entwicklungsministerium, EZB.

# Operatives Umfeld

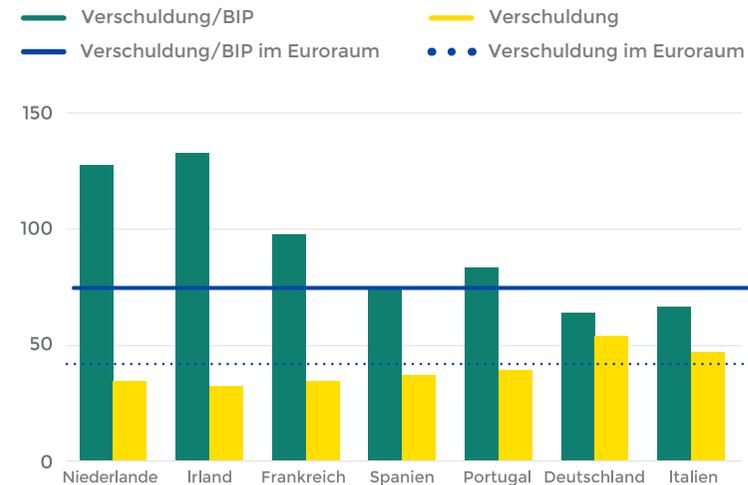
## Verschuldung des privaten Sektors

Verschuldung der privaten Haushalte in ausgewählten europäischen Ländern (Stand: Q3 2022, in %)



Quelle: Europäische Zentralbank

Verschuldung von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors in ausgewählten europäischen Ländern (Stand: Q3 2022, in %)

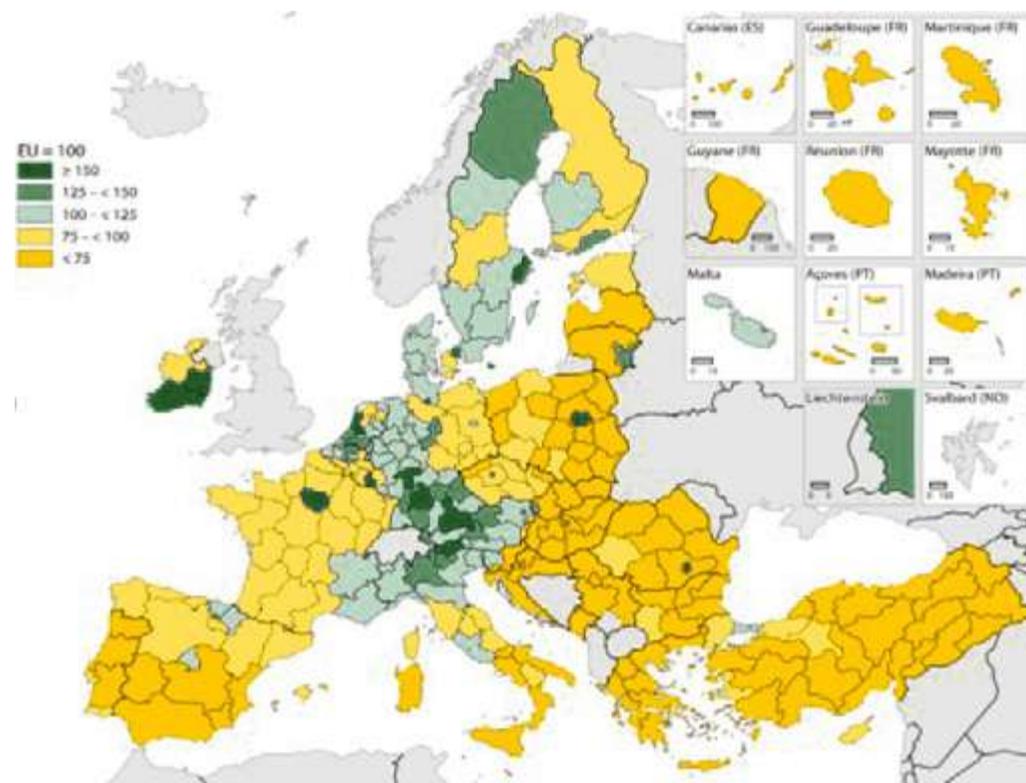


Europäische Zentralbank

Seit dem Ende der globalen Finanzkrise im Jahr 2008 hat der private Sektor in Spanien seine Schulden stetig abgebaut und die in den vorhergehenden Jahren angehäuften, hohe Schuldenlast schrittweise verringert. 2020 führte die Pandemie zu einem Schuldenanstieg, weil das BIP deutlich einbrach und ein Zuwachs bei staatlich garantierten Unternehmenskrediten verzeichnet wurde. Die Kennzahlen für die Verschuldung der privaten Haushalte und der Unternehmen außerhalb des Finanzsektors lagen im September jedoch nach wie vor deutlich unter dem Durchschnitt für den Euroraum

# Operatives Umfeld

## BIP pro Kopf in verschiedenen Regionen

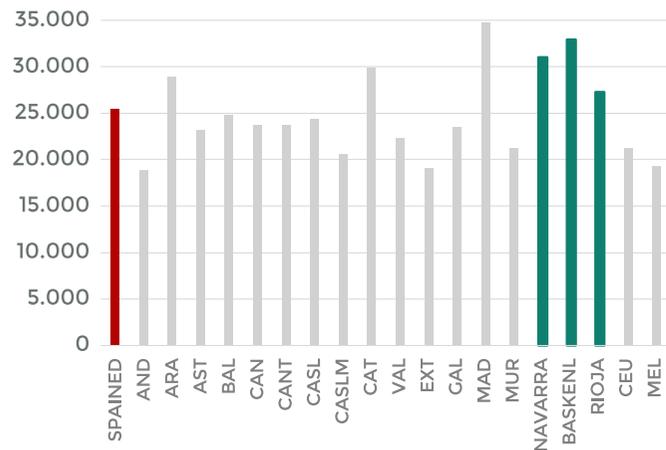


- BIP pro Kopf ähnlich hoch wie in anderen gut entwickelten europäischen Regionen, was für ein deutlich stabileres wirtschaftliches Umfeld spricht
- Nur in 3 spanischen Regionen (Baskenland, Madrid und Navarra) liegt das BIP pro Kopf über dem europäischen Durchschnitt.
- Standard & Poor's erteilt den Regionen Navarra und Baskenland ein um zwei Stufen höheres Rating als Spanien insgesamt (AA- statt A).

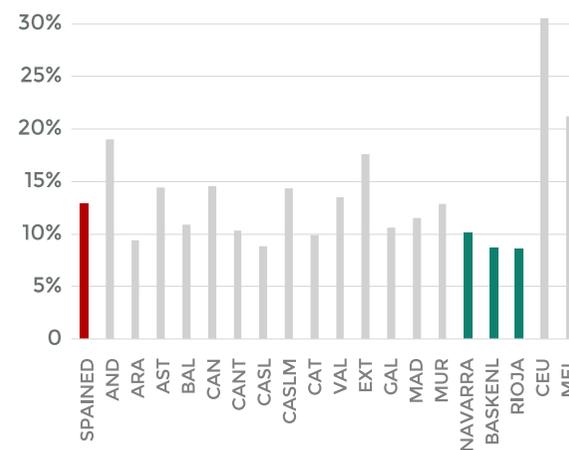
# Operatives Umfeld

## Regional

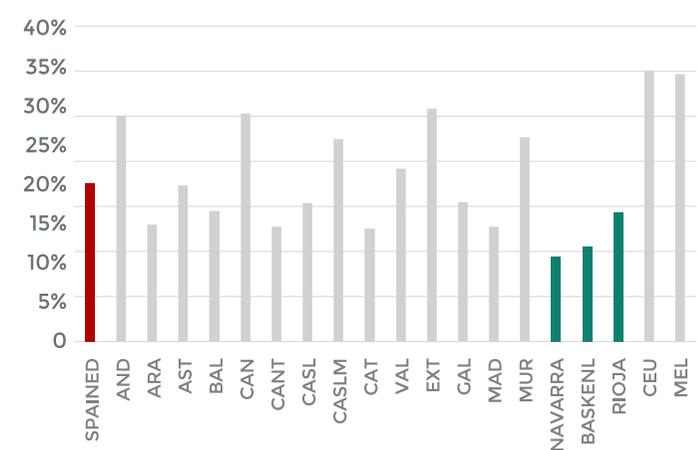
BIP pro Kopf (2021)



Arbeitslosenquote nach Regionen (2022)



Armutsrisikoquote nach Regionen (2022)



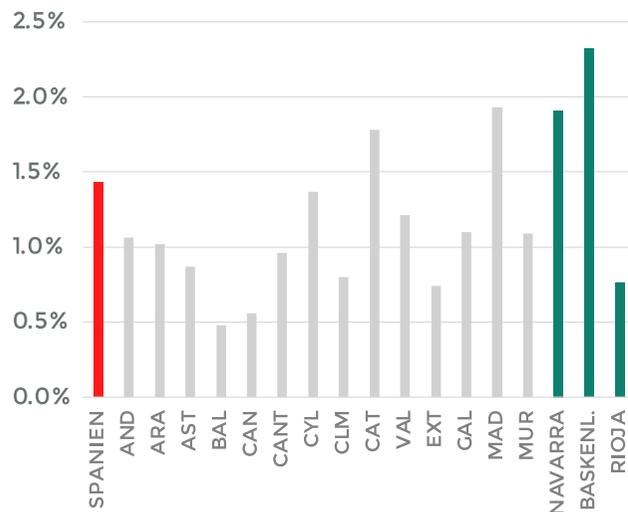
- BIP pro Kopf deutlich über dem Landesdurchschnitt
- Sehr viel niedrigere Arbeitslosenquote als im Landesdurchschnitt
- Bei sozialen Indikatoren (Armut, Ungleichheit) in der Spitzengruppe

Quelle: Instituto nacional de estadística (INE)

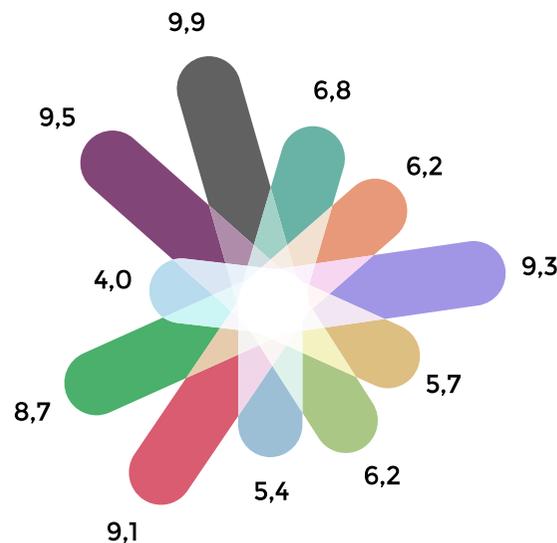
# Operatives Umfeld

## Regional

Forschung und Entwicklung/BIP (2021)



OECD: Regionales Wohlbefinden von Navarra



- Wohnverhältnisse
- Lebenszufriedenheit
- Zugang zu Dienstleistungen
- Zivilengagement
- Bildung
- Beschäftigung
- Gemeinsinn
- Umwelt
- Einkommen
- Gesundheit
- Sicherheit

- Navarra und Baskenland sind von allen spanischen Regionen am stärksten industrialisiert und auf den Export ausgerichtet.
- Sie gehören auch zu den Regionen mit der höchsten Quote an F&E-Investitionen.
- Dieses wirtschaftliche Umfeld wirkt sich positiv auf das Bankengeschäft aus
- Vergleichbare Zahlen zum Wohlbefinden werden z.B. in der Region Grand-Est (Frankreich), in Südirland, in Ligurien (Italien) oder Auckland (Neuseeland) verzeichnet.

Quelle: Instituto nacional de estadística (INE), OECD

# 3

## Finanzierungs- strategie

Regelmäßiger Emittent

# Finanzierungsstrategie

## Diversifizierte Finanzierungsquellen und konservatives Profil

Die Strategie konzentriert sich auf eine Diversifizierung der Liquiditätsquellen bei einer Beibehaltung des konservativen Liquiditätsprofils, das fest auf einer sehr stabilen Einlagenbasis beruht.

Die CRN verfügt über einen umfangreichen Bestand an liquiden Aktiva, die größtenteils für Geldmarktgeschäfte mit der EZB zugelassen sind. Wachstum der Kreditvergabe durch das Einlagengeschäft finanziert

Die CRN ist seit 2001 an den Kapitalmärkten aktiv.

Durch die Platzierung von gedeckten Anleihen und erstrangigen Instrumente wollen wir die Finanzierungsbasis weiter diversifizieren und Wachstumschancen im Retail Banking nutzen.

Ungeachtet der hohen Eigenkapitalquote und der geringen Kapitalanforderungen ist die CRN je nach Präferenzen der Investoren und Marktsituation für die Emission von erstrangigen bevorzugten bzw. nicht bevorzugten Anleihen offen. Auch Privatplatzierungen kommen für die CRN in Frage.

Credit Opinion von Moody's vom Dez. 2022: „*stabile Einlagenbasis aus dem Retail Banking und geringe Rückgriffe auf Kapitalmarktfinanzierung*“



# Historie

## Öffentliche Transaktionen



<p> <b>XII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306101 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio. € Emission: 26.01.2023 Fälligkeit: 26.04.2027</p> <p><i>Grüne Anleihe</i> </p>	<p> <b>Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306093 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio. € Emission: 16.02.2022 Fälligkeit: 16.02.2029</p> <p><i>Grüne Anleihe (erste)</i> </p>	<p> <b>X Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306085 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio. € Emission: 07.04.2020 Fälligkeit: 07.04.2027</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>IX Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306077 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 300 Mio. € Emission: 27.11.2018 Fälligkeit: 27.11.2025</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p> <b>VIII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306069 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 600 Mio. € Emission: 8.05.2018 Fälligkeit: 08.05.2025</p> <p><i>Nachhaltige Anleihe</i> </p>	<p> <b>VII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306051 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio. € Emission: 01.12.2016 Fälligkeit: 01.12.2023</p> <p><i>Nachhaltige Anleihe (erste)</i> </p>
<p><b>VI Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306044 Aa1 200 Mio. € Emission: 15.04.2016 Fälligkeit: 15.04.2023</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>V Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306036 Aa1 500 Mio. € Emission: 16.03.2015 Fälligkeit: 16.03.2022</p>	<p><b>IV Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306010 Aa1 300 Mio. € Emission: 27.03.2014 Fälligkeit: 27.11.2020</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>II Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306010 Aa1 600 Mio. € Emission: 27.11.2013 Fälligkeit: 27.11.2020</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>I Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306002 Aa1 500 Mio. € Emission: 11.06.2013 Fälligkeit: 11.06.2018</p>	<p><b>Erstrangige unsicherte FRN<sup>1</sup></b></p> <p>ES0315306003 Aa1 300 Mio. € Emission: 24.11.2006 Fälligkeit: 24.11.2011</p>

<sup>1</sup> Getilgt

# 4

## Nachhaltigkeits- strategie

Der Nachhaltigkeit verpflichtet

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Eine der Nachhaltigkeit verpflichtete Bank

- Als **genossenschaftlich organisiertes**, auf das **Retail Banking** ausgerichtetes und **regionales** Finanzinstitut pflegt die Caja Rural de Navarra langfristige Beziehungen zu ihren Stakeholdern.
- Der Corporate Responsibility Code of Conduct dient ihr und ihren Mitarbeitern als Leitfaden für ihr Verhalten im sozialen und wirtschaftlichen Umfeld.
- Es geht vor allem um die Befolgung bestimmter Grundsätze und Festlegung von Pflichten, an denen sich die Aktivitäten der CRN und ihrer Mitarbeiter im Rahmen einer langfristigen Strategie ausrichten.

### Mission

- Dauerhaft das **Vertrauen** unserer Kunden wecken
- Kunden durch die CRN-Mitarbeiter **einbinden**
- Das soziale und wirtschaftliche Umfeld des Instituts **entwickeln**

### Werte

- **Engagement:**  
Einbindung von Mitarbeitern, Kunden und Umwelt in einem gemeinsamen Projekt
- **Verantwortung/professionelle Vorgehensweise:**  
Laufende Verbesserung, um gemeinsame Ziele zu erreichen
- **Nähe und Vertrauen:**  
Menschlichkeit und Solidarität

### Vision

Pflege und Ausbau des Retail-Geschäfts von CRN und der genossenschaftlichen Caja Rural-Gruppe in Spanien  
Geschäftskultur von CRN (menschliche Qualität/persönlicher Service/professionelles Team/Modernität) als Richtlinie

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Eine der Nachhaltigkeit verpflichtete Bank

- \* Die CRN steht im Kontakt mit ESG-Agenturen, führt im Rahmen internationaler Initiativen zur Entwicklung eines nachhaltigen Finanzsektors offene Gespräche und bringt sich dort auch aktiv ein.<sup>1</sup>
- \* Die Caja Rural de Navarra will ihren CO<sub>2</sub>-Ausstoß reduzieren und ist Mitglied des Energy Efficient Mortgage Label (EEML)<sup>2</sup>, das energieeffiziente Hypotheken ("energy-efficient mortgages", EEM) fördern soll
- \* Die Caja Rural de Navarra hat eine Spezialabteilung zur Förderung von Gebäudesanierungen eingerichtet und möchte eine wichtige Rolle beim EU-Projekt "Eine Renovierungswelle für Europa" spielen.<sup>3</sup>



<sup>1</sup> <https://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors>

<sup>2</sup> <https://www.energy-efficient-mortgage-label.org/>

<sup>3</sup> <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1603122220757&uri=CELEX:52020DC0662>

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Nachhaltigkeitsziele im Vergleich zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) der UN



Nachhaltige Landwirtschaft



Erneuerbare Energien  
Energieeffizienz



Bildung  
Wirtschaftliche Inklusion



Social inclusion



Social housing, public protection housing



Waste management  
Sustainable agriculture



Sustainable forestry

## Nachhaltigkeitszusagen auf hoher Ebene



Am 25. September 2015 wurden im Rahmen einer neuen, nachhaltigen Entwicklungsagenda 17 globale Ziele verabschiedet, um Armut auszurotten, den Planeten zu schützen und Wohlstand für alle zu ermöglichen. Jedes Ziel umfasst spezifische Unterziele für die nächsten 15 Jahre. Die Caja Rural de Navarra gleicht alle Nachhaltigkeitsziele ihres Rahmenwerks mit den UN-SDGs ab.



Im Sinne der Transparenz veröffentlicht die Caja Rural de Navarra für ihre hypotheckenbesicherten Anleihen vierteljährliche Analysen ihrer Kreditdaten anhand der Vorgaben des Covered Bond Label, das Transparenz für die Anleger garantiert und einen leichten Vergleich der Ergebnisse mit denjenigen anderer Institute ermöglicht. Umlaufende, nachhaltige, hypotheckenbesicherte Anleihen werden von der EMF-ECBC mit einem grünen Blatt gekennzeichnet.



Darüber hinaus haben die ESG-Teams in der Zentrale der deutschen Genossenschafts-Bankengruppe DZ Bank alle für die Caja Rural de Navarra (CRN) relevanten Nachhaltigkeitsthemen analysiert und dem Institut das DZ Bank-Nachhaltigkeitszertifikat mit überdurchschnittlichen Scores in allen vier Bereichen (Wirtschaft, Umwelt, Soziales und Governance) verliehen.



Über die Einhaltung der bereits erwähnten Zertifizierungen und Standards hinaus beteiligt sich die CRN an verschiedenen internationalen Initiativen und Arbeitsgruppen zur Weiterentwicklung eines grünen Finanzsektors und zur Förderung energieeffizienter Wohngebäude, die den ökologischen und sozialen Zielen des Pariser Abkommens (einschließlich Förderung von Investitionen und Schaffung von Arbeitsplätzen) entsprechen:

- EeMAP-EEMI ("Energy Efficient Mortgage Action Plan - Energy Efficient Mortgage Initiative")
- Energy Efficient Mortgage Label
- EEFIG ("Energy Efficiency Financial Institutions Group")

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen

Für ihre ESG-Schwerpunktsetzungen hat die Caja Rural de Navarra ein Nachhaltigkeitsrahmenwerk (das "Rahmenwerk") für ihr Kreditportfolio entwickelt, um Finanzierungen zu fördern, die möglichst umfangreiche soziale und ökologische Auswirkungen in den Regionen haben, in denen die Bank aktiv<sup>1</sup> ist. Diese Finanzierungen stehen mit dem Interesse an dem jeweiligen sozialen und natürlichen Umfeld im Einklang.

Das Rahmenwerk<sup>2</sup> für nachhaltige Anleihen<sup>1</sup> entspricht in vollem Umfang den Green Bond Principles 2022, den Social Bond Principles 202 und den Sustainability Bond Guidelines 2022 der ICMA



Das Rahmenwerk wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls aktualisiert, da sich seine Kategorien ändern können – ihre Entwicklung muss mit verantwortungsbewussten sozialen und ökologischen Praktiken Schritt halten.

Das Rahmenwerk wurde zuletzt 2021 aktualisiert und bezieht jetzt die jüngsten Nachhaltigkeitsentwicklungen ein. Unter anderem entspricht es der EU-Taxonomie für nachhaltige Aktivitäten und den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs)<sup>3</sup> der Vereinten Nationen.

Der jüngsten **externen Beurteilung von Sustainalytics**<sup>4</sup> (Dezember 2021) zufolge ist das aktualisierte **Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen** der CRN vom Dezember 2021 glaubhaft und wirksam, und die Auswahlkriterien für grüne Anleihen entsprechen den technischen Screeningkriterien der EU-Taxonomie<sup>5</sup>.



Quelle:

<sup>1</sup> Nachhaltigkeitsbericht: [www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors](http://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors)

<sup>2</sup> Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen: [www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf](http://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf)

<sup>3</sup> [sdgs.un.org/goals](http://sdgs.un.org/goals)

<sup>4</sup> SPO (Sustainalytics): [www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Sustainalytics/crn-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-2021.pdf](http://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Sustainalytics/crn-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-2021.pdf)

<sup>5</sup> [ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities\\_en](http://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities_en)

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Nachhaltige Anleihen im Überblick

Rechtlicher Status	Verwendung der Erlöse	Kategorien für in Frage kommende Projekte
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anleger in nachhaltige gedeckte Anleihen von CRN genießen denselben Schutz wie Anleger in normale gedeckte Anleihen</li> <li>• Das rechtliche Rahmenwerk ist dasselbe (Ansprüche gegenüber dem gesamten Deckungsstock)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kredite für Projekte oder Aktivitäten, die den internen Nachhaltigkeits-prinzipien von CRN und dem Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen entsprechen<sup>1</sup></li> <li>• Die zu finanzierenden Projekte oder Aktivitäten müssen den Nachhaltigkeitskriterien von CRN entsprechen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nachhaltige Landwirtschaft</li> <li>• Erneuerbare Energien</li> <li>• Energieeffizienz</li> <li>• Nachhaltige Forstwirtschaft</li> <li>• Abfallmanagement</li> <li>• Erschwinglicher Wohnraum</li> <li>• Bildung</li> <li>• Gesellschaftliche und wirtschaftliche Inklusion</li> </ul>
Beurteilungs- und Auswahlverfahren für Projekte	Verwaltung der Erlöse	Reporting
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abteilung Credit Risk beurteilt, ob die aus den Anleiheerlösen ausgereichten Kredite finanziell tragbar sind</li> <li>• Nachhaltigkeitsausschuss (Sustainability Committee) beurteilt, ob die Nachhaltigkeitskriterien erfüllt sind</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100% der Anleiheerlöse sind zum Ausgabezeitpunkt in mögliche Projekte oder Aktivitäten zu investieren</li> <li>• Hinreichende Zahl von Krediten, um den gesamten Erlös der nachhaltigen Anleihe einzusetzen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jährliche Offenlegung der Verteilung der Anleiheerlöse auf die im Rahmenwerk aufgeführten Kategorien</li> <li>• Prüfung des Jahresabschlusses<sup>2</sup> von CRN durch externen Wirtschaftsprüfer</li> </ul>
Nachweise		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Externe Beurteilung durch Sustainalytics und geprüfter Jahresabschluss von CRN, inklusive der Berichterstattung zur nachhaltigen Anleihe</li> </ul>		

Quelle:

<sup>1</sup> Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen; [www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf](http://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/2021-sustainability-bond-framework-caja-rural-de-navarra.pdf)

<sup>2</sup> Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen; [www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors](http://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors)

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Nachhaltigkeits-Reporting

- Die CRN berichtet jährlich<sup>1</sup> in ihrem Nachhaltigkeitsbericht und in ihrem Jahresabschluss über die Vergabe von nachhaltigen Krediten und ihren Impact; außerdem wird ein detaillierter Impact Report für alle relevanten Nachhaltigkeitskategorien veröffentlicht.
- Die Berichterstattung basiert auf der Global Reporting Initiative (GRI) und soll transparent aufzeigen, wie wir unserer Verantwortung gegenüber den Stakeholdern und der Gesellschaft insgesamt durch einen verantwortungsbewussten Umgang mit Umwelt-, sozialen und Governance-Themen nachkommen.

Quelle:

<sup>1</sup> Nachhaltigkeitsbericht & Sustainability Impact Report: [www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors](http://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors)



# Nachhaltigkeitsstrategie

## ESG-Risiko-Rating

- Laut dem ESG Risk-Rating von Sustainalytics gehört die Caja Rural de Navarra zur Spitzengruppe im Finanzsektor.
- Für die gesamte Organisation gelten Umwelt-, soziale und Governance-Standards („ESG-Standards“), anhand derer der Schwerpunkt, die Ziele und die Leitlinien der Bank in Bezug auf die verschiedenen Nachhaltigkeitsaspekte festgelegt werden.

### Caja Rural de Navarra SCC

Regional Banks Spain

#### ESG-Risiko-Rating

9.8

Stand: 25. Nov. 2022

-0.6

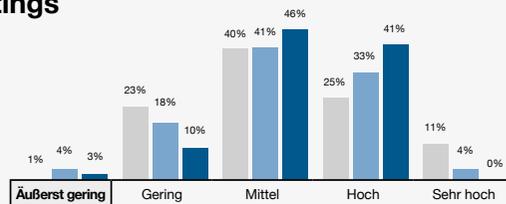
Entwicklung

#### Äußerst geringes Risiko

ÄUSSE	GERING	MITTEL	HOCH	SEHR HOCH
0-10	10-20	20-30	30-40	40+



#### Verteilung der ESG-Risiko-Ratings



#### Rang im ESG-Risiko-Rating

UNIVERSUM	RANG (1 = niedrigstes Risiko)	PERZENTIL (1 = Top-Score)
Globales Universum	207/15478	2
Banken SEKTOR	34/997	4
Regionale Banken UNTERSEKTOR	7/396	3



# 5

## Pfandbrief- Programm

Analyse vom Dez. 2022

# Königliches Dekret 24/2021

## Umsetzung der EU-Richtlinie<sup>1</sup>

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2019/2162 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 27. November 2019 (Covered-Bonds-Richtlinie) über die Emission gedeckter Schuldverschreibungen und die öffentliche Aufsicht über gedeckte Schuldverschreibungen durch das spanische Königliche Dekret 24/2021 (RDL 24/2021), das am 8. Juli 2022 in Kraft trat.
- Die spanische Nationalbank (Bank of Spain) genehmigte ein Emissionsprogramm für hypothekengedeckte Schuldverschreibungen, mit dessen Hilfe bereits vorhandene Emissionen an die Vorgaben des RDL 24/2021 angepasst werden sollten. In diesem Programm wird beschrieben, nach welchem Verfahren Vermögenswerte in den Deckungsstock aufgenommen werden. Es soll sichergestellt werden, dass der Deckungsstock eine Mindestbonität und hinreichende Granularität aufweist und regional in etwa so diversifiziert ist wie das geografische Geschäftsgebiet der emittierenden Bank. Außerdem wird ein Liquiditätspuffer eingerichtet, damit die durchschnittlichen Kreditlaufzeiten besser zur Fälligkeit der als Deckung dienenden Papiere passen.
- Die Bank of Spain hat bei der Sitzung des Verwaltungsrats der Bank am 25. März 2022 die Beka Finance, S.V., S.A. als externes Überwachungsinstitut gemäß Artikel 31 des RDL 24/2021 zugelassen und registriert.



Quelle:

<sup>1</sup> [www.boe.es/diario\\_boe/txt.php?id=BOE-A-2021-17910](http://www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2021-17910)

# Königliches Dekret 24/2021

## Zentrale Punkte

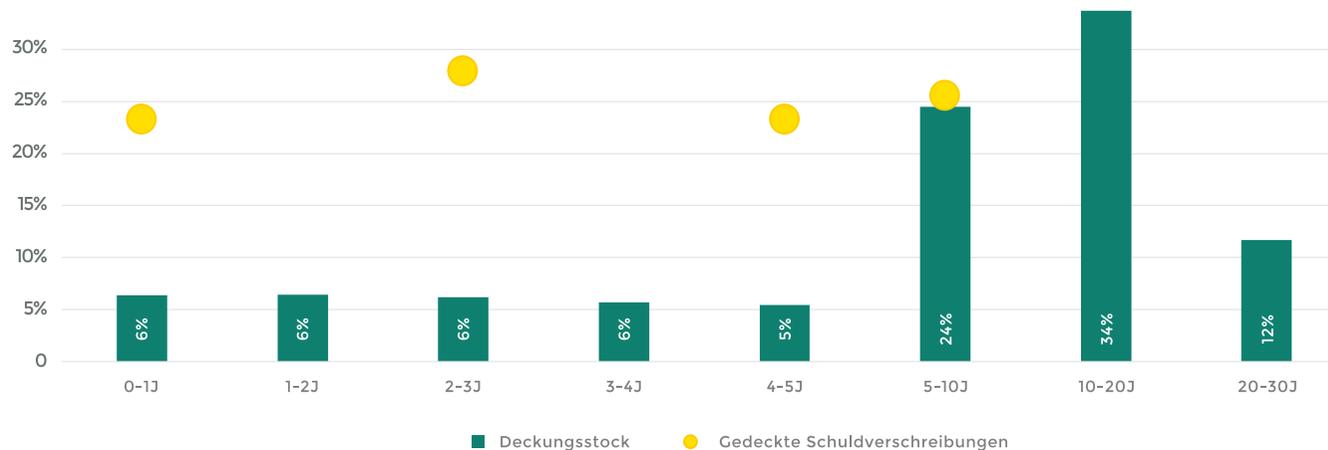
Allgemeine Prinzipien	Pflichten	Bewertung	Aufsicht
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Harmonisierung der unterschiedlichen Kriterien und Emissionsbedingungen der einzelnen Institute für gedeckte Schuldverschreibungen.</li> <li>• Festlegung der Regeln im Falle einer Insolvenz oder Liquidierung; der Deckungsstock wird zur Befriedigung der Anleiheinhaber aus der Bilanz des Kredit-instituts herausgelöst.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligatorische Einrichtung eines Deckungsstocks mit Vermögenswerten, die strikten Auswahlkriterien entsprechen müssen. Die Ansprüche aus den Aktiva im Deckungsstock müssen dem Gesamtwert der Verbindlichkeiten entsprechen.</li> <li>• Liquiditätspuffer aus hoch liquiden Vermögens-werten, die Nettoabflüsse aus dem Programm für gedeckte Schuldverschrei-bungen für 180 Tage decken kann.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jeder Vermögens-wert muss vor der Aufnahme in den Deckungsstock bewertet werden, und die Bewer-tung ist regel-mäßig zu aktualisieren.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Emittenten müssen jeden Deckungsstock durch eine interne oder externe Stelle überwachen lassen; diese Überwachung muss von der Bank of Spain genehmigt und registriert werden.</li> <li>• Außerdem beaufsichtigt die Bank of Spain die Programme und die Deckungsstöcke.</li> <li>• Besondere Sanktionsvorgaben ermöglichen es der über-wachenden Stelle, auf mögliche Verstöße gegen die Vorschriften zu reagieren.</li> </ul>

# Gedekte Anleihen & Deckungsstock

## Umlaufende gedeckte Anleihen & Deckungsstock

Umlaufende gedeckte Anleihen	€ 2.150m
Gesamtvolumen des Deckungsstocks	€ 2.910m
Davon Hypothekenkredite	€ 2.905m
Davon Liquiditätsbuffer	€ 5m
Ersatzvermögenswerte	€ 0m
Überbesicherung (%) - rechtlich vorgeschrieben	5%
Überbesicherung (%) - freiwillig	29,16%
Überbesicherung (%) - insgesamt	34,16%

### Maturity structure (%)



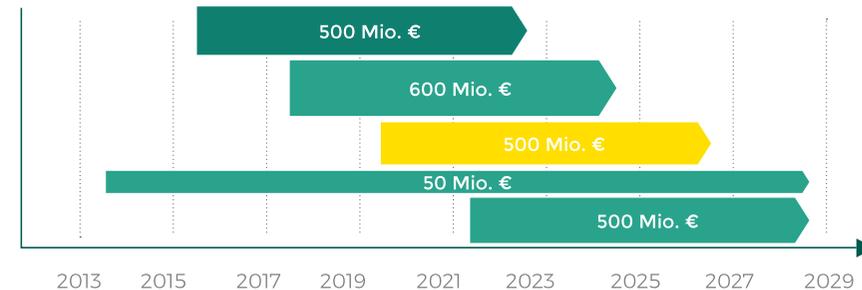
# Umlaufende gedeckte Anleihen

## Überblick

Umlaufende gedeckte Anleihen	€ 2.150m
Fest verzinsliche gedeckte Anleihen (%)	100%

	ISIN	UMFANG	FINANZIERUNG	FÄLLIGKEIT	RATING
★ 🌿	ES0415306051	500M €	Öffentl.Emission	Dez 2023	Aa1
★ 🌿	ES0415306069	600M €	Öffentl.Emission	Mai 2025	Aa1
★	ES0415306085	500M €	Einbeh. Emission	Apr 2027	Aa1
★	ES0415306028	50M €	Privatplatzierung	Feb 2029	Aa1
★ 🌿	ES0415306093	500M €	Öffentl. Emission	Feb 2029	Aa1

### Laufzeitprofil



### ★ Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)

Nach Artikel 27 Abs. 2 der Covered-Bond-Richtlinie können gedeckte Schuldverschreibungen die Bezeichnung "Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)" tragen, wenn sie die Anforderungen der zur Umsetzung dieser Richtlinie erlassenen nationalen Rechtsvorschriften und die Anforderungen des Artikels 129 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in der durch die Verordnung (EU) 2019/2160 des Europäischen Parlaments und des Rates geänderten Fassung erfüllen<sup>1</sup>.

### 🌿 Nachhaltige gedeckte Schuldverschreibung

Eine nachhaltige gedeckte Schuldverschreibung entspricht allen Anforderungen der Covered Bond Label Convention und enthält zudem eine offizielle Zusage des Emittenten, einen dem Erlös der Anleihe entsprechenden Betrag zur (Re-)Finanzierung von Krediten mit klar definierten ökologischen (grünen), sozialen oder ökologischen und sozialen (nachhaltigen Kriterien zu verwenden. Programme für nachhaltige gedeckte Schuldverschreibungen mit einem Covered Bond-Label basieren auf dem Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für nachhaltige Anleihen, das von einer unabhängigen, externen Stelle bestätigt werden muss.

<sup>1</sup> Verordnung (EU) 2019/2160 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in Bezug auf Engagements in gedeckten Schuldverschreibungen.

# Deckungsstock

## Überblick

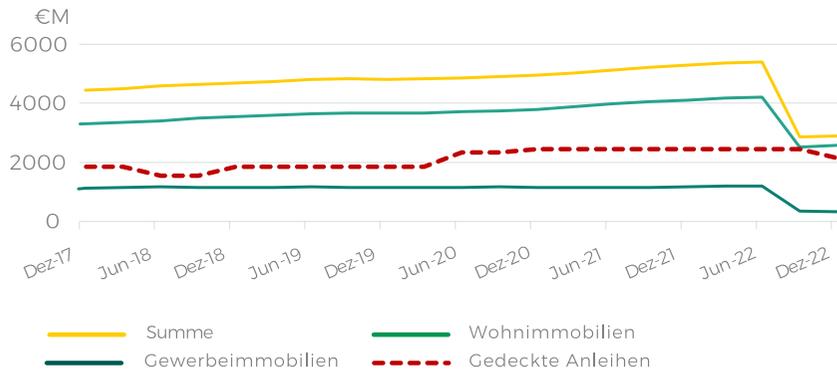
Gesamtvolumen	2.910 Mio. €
Zahl der Kredite	32.930
Zahl der Kreditnehmer	47.433
Durchschnittliches Kreditvolumen	88.243 €
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	54,63%
Gewichtete durchschn. bisherige Laufzeit (in Monaten)	78,69
Gewichtete durchschn. verbleibende Laufzeit (in Jahren)	19,20
Durchschn. Zinssatz (%)	1,87%
Variabel verzinsliche Kredite (%)	67,97%
Rückstände von über 90 Tagen (Art. 178 1b CRR)	0,07%
Sonstige (Art. 178 1a CRR)	0,43%
In Euro denominierte Kredite (%)	100%
Überwachung des Deckungsstocks	BEKA FINANCE, S.V., S.A.



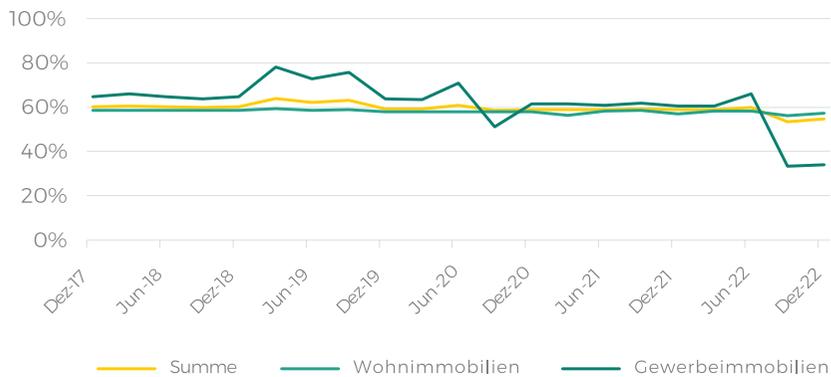
# Deckungsstock

## Analyse

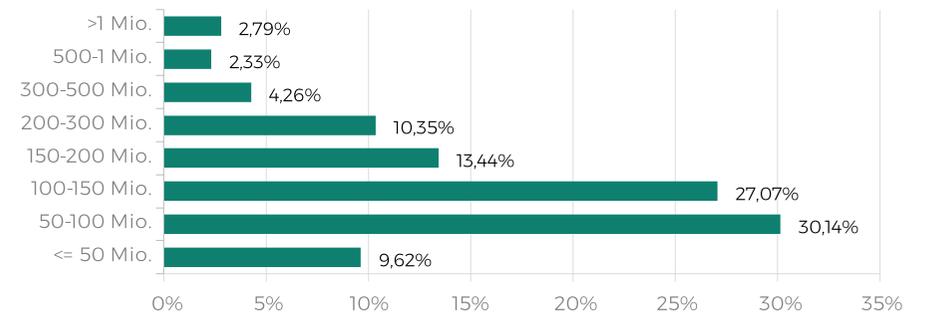
### Volumen



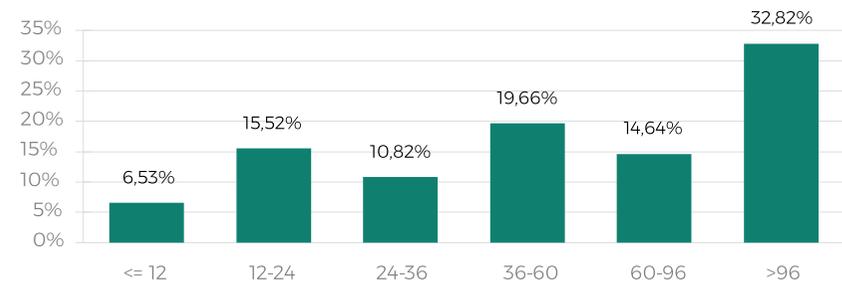
### Beleihungsquote



### Aktuelle creditsalden<sup>1</sup>



### Bisherige laufzeit

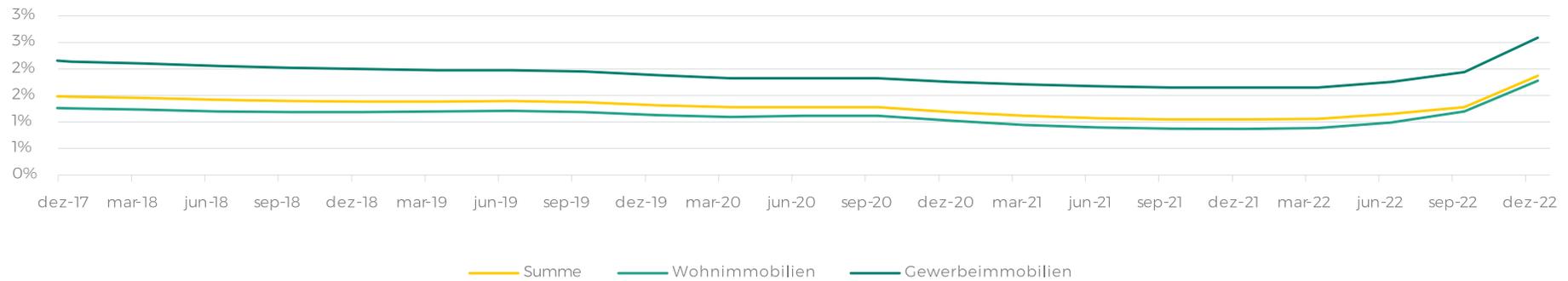


Daten: Bis zum Juli 2022 (Inkrafttreten des RDL 24/2021) dient der gesamte Hypothekenpool als Referenzportfolio. Ab Jul 2022 dient der Deckungsstock gemäß RDL 24/2021 als Referenzportfolio.  
<sup>1</sup> Aktuelle Creditsalden berechnet auf gewichteter, durchschnittlicher Basis.

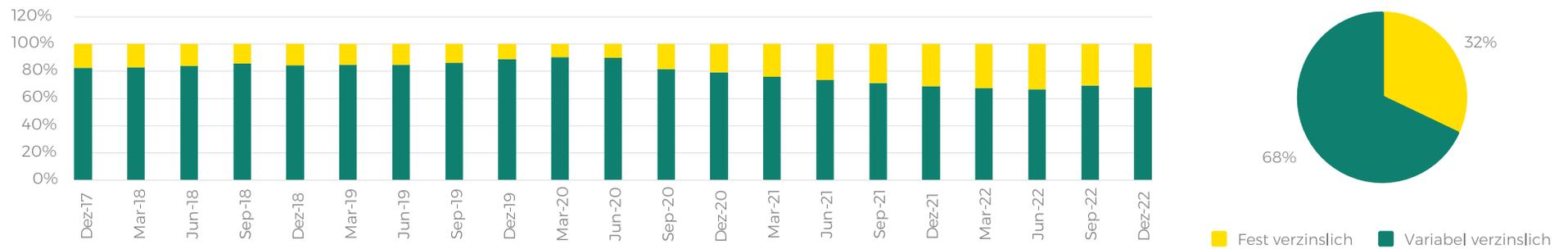
# Deckungsstock

## Analyse

### Durchschnittlicher zinssatz



### Art der verzinsung

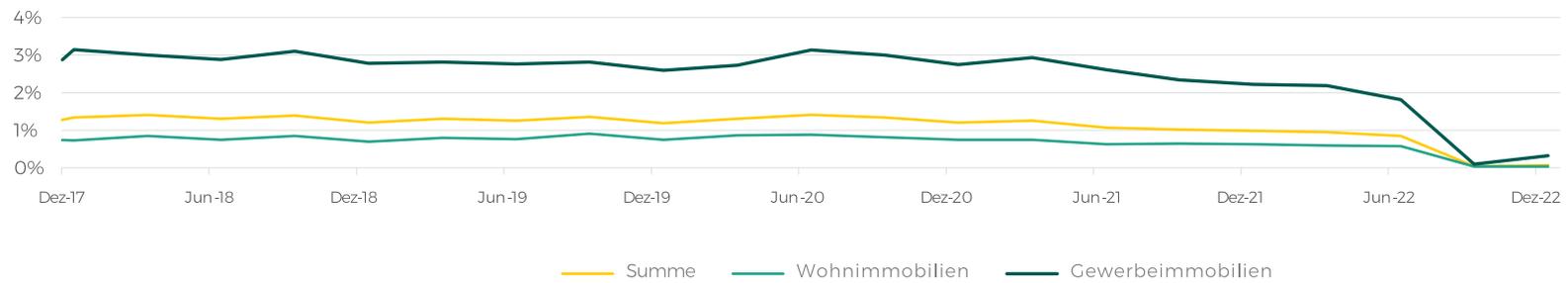


Daten: Bis zum Juli 2022 (Inkrafttreten des RDL 24/2021) dient der gesamte Hypothekenpool als Referenzportfolio. Ab Jul 2022 dient der Deckungsstock gemäß RDL 24/2021 als Referenzportfolio.

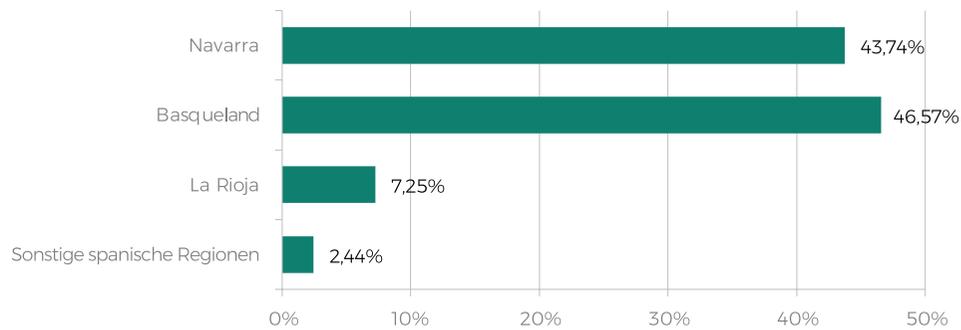
# Deckungsstock

## Analyse

### NOTLEIDENDE KREDITE <sup>1</sup>



### Geografische verteilung



<sup>1</sup> Aktuelle Kreditsalden berechnet auf gewichteter, durchschnittlicher Basis

# Deckungsstock mit Wohn- und Gewerbeimmobilien

## Überblick

### Wohnimmobilien

Gesamtvolumen Deckungsstock	2.574 Mio. €
Zahl der Kredite	30.425
Zahl der Kreditnehmer	44.520
Durchschn. Kreditvolumen	84.628 €
Endfällige Kredite	0,02%
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	57,28%
Gew. durchschn. bisherige Laufzeit (Monate)	79,82
Gew. durchschn. verbleibende Laufzeit (Jahre)	20,51
Gew. durchschn. Zinssatz (%)	1,78%
Variabel verzinsliche Kredite (%)	67,27%
Rückstände von über 90 Tagen(Art 178 1b CRR)	0,04%
Sonstige (Art 178 1a CRR)	0,22%
10 größte Engagements (%)	0,32%

### Geografische verteilung wohnimmobilien

Navarra	44.34%
Baskenland	46.77%
La Rioja	6.62%
Andere spanische Regionen	2.27%

### Gewerbeimmobilien

Gesamtvolumen Deckungsstock	331 Mio. €
Zahl der Kredite	2.505
Zahl der Kreditnehmer	3.248
Durchschn. Kreditvolumen	132.153 €
Endfällige Kredite	0,11%
Gew. durchschn. Beleihungsquote(1) (%)	34,03%
Gew. durchschn. bisherige Laufzeit (Monate)	69,92
Gew. durchschn. verbleibende Laufzeit (Jahre)	9,00
Gew. durchschn. Zinssatz (%)	2,59%
Variabel verzinsliche Kredite (%)	73,43%
Rückstände von über 90 Tagen (Art 178 1b CRR)	0,32%
Sonstige (Art 178 1a CRR)	2,08%
10 größte Engagements (%)	12,38%

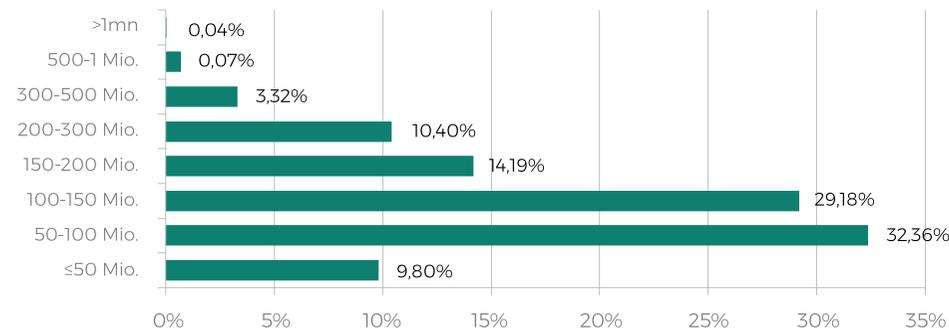
### Geografische verteilung gewerbeimmobilien

Navarra	39.04%
Baskenland	45.07%
La Rioja	12.14%
Andere spanische Regionen	3.75%

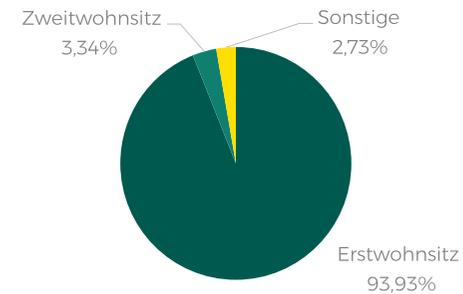
# Deckungsstock Wohnimmobilien

## Analysis

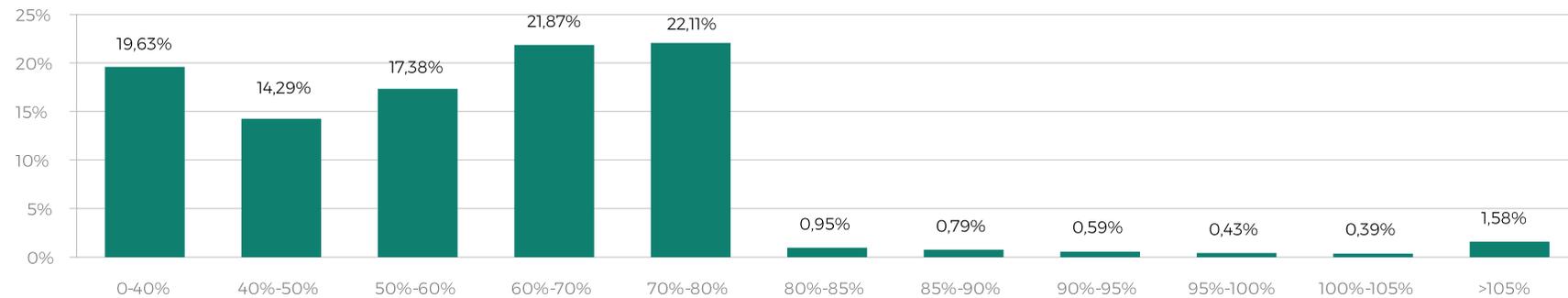
Wohnimmobilien nach Kreditvolumen <sup>1</sup>



Wohnimmobilien nach immobilienart <sup>2</sup>



Wohnimmobilien nach Beleihungsquote



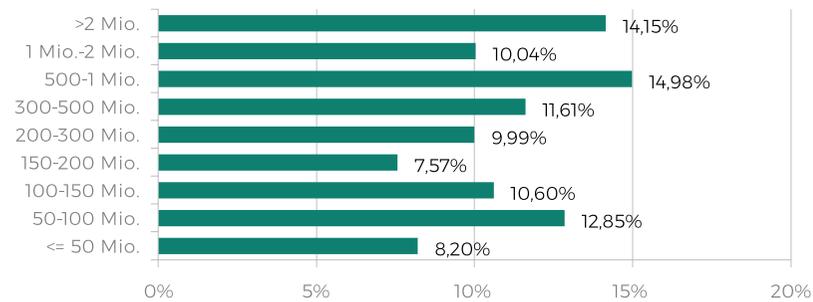
<sup>1</sup> Aktuelle Kreditsalden berechnet auf gewichteter, durchschnittlicher Basis

<sup>2</sup> Kategorie "Sonstiges" umfasst auch Wohnheime

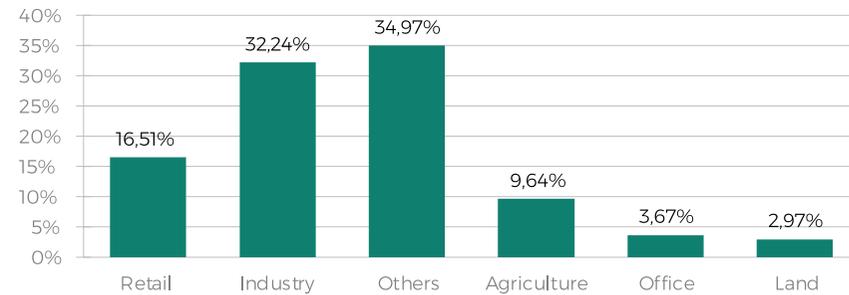
# Deckungsstock Gewerbeimmobilien

## Analyse

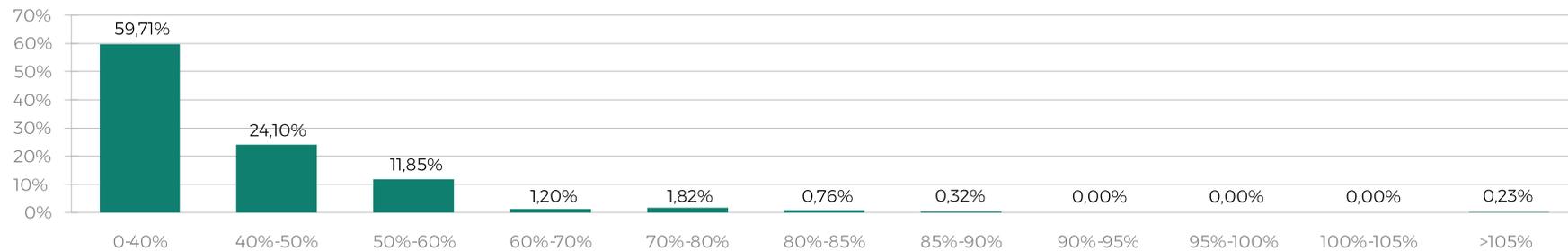
Gewerbeimmobilien nach kreditvolumen<sup>1</sup>



Gewerbeimmobilien nach immobilienart<sup>2</sup>



Gewerbeimmobilien nach beleihungsquote



<sup>1</sup> Aktuelle Kreditsalden berechnet auf gewichteter, durchschnittlicher Basis

<sup>2</sup> Kategorie "Sonstige" umfasst auch Wohnheime

6

# Die Caja Rural-Gruppe

Gemeinsam stärker

# Die Caja Rural-Gruppe

## Wichtige Eigenschaften

- Die Caja Rural-Gruppe wurde mit dem klaren Ziel gegründet, einen privaten, genossenschaftlich organisierten Finanzkonzern zu schaffen. Er hat sich inzwischen zu einem der führenden Bankkonzerne in Spanien entwickelt.
- Die 30 Mitglieder arbeiten gemeinsam daran, ihre Strukturen und ihre Organisation zu verbessern und die künftige Entwicklung des genossenschaftlichen Bankenwesens in Spanien im Sinne der Mitgliedsinstitute und der Kunden sicherzustellen.
- Alle Mitglieder verfügen über einen relevanten Marktanteil in ihren Heimatregionen und verfolgen ein ähnliches Geschäftsmodell: Konzentration auf lokales Geschäft, keine Kapitalmarktabhängigkeit und keine aggressive Expansion. Dabei werden Anpassungen an die jeweiligen Gegebenheiten in der Region vorgenommen.
- Die Mitglieder der Gruppe bündeln ihre Kräfte, um so Synergien und Skaleneffekte zu erzielen, bleiben aber dabei unabhängige Finanzinstitute.



Breite Präsenz in Spanien mit 2.334 Filialen und 9.296 Beschäftigten.



Solide Finanzen und solide Bilanz; Gesamtaktiva von 87,11 Mrd. € und Eigenkapital von 7,28 Mrd. €.



6,3 Millionen Kunden und über 1,5 Millionen Genossenschaftler.

# Caja Rural-Gruppe

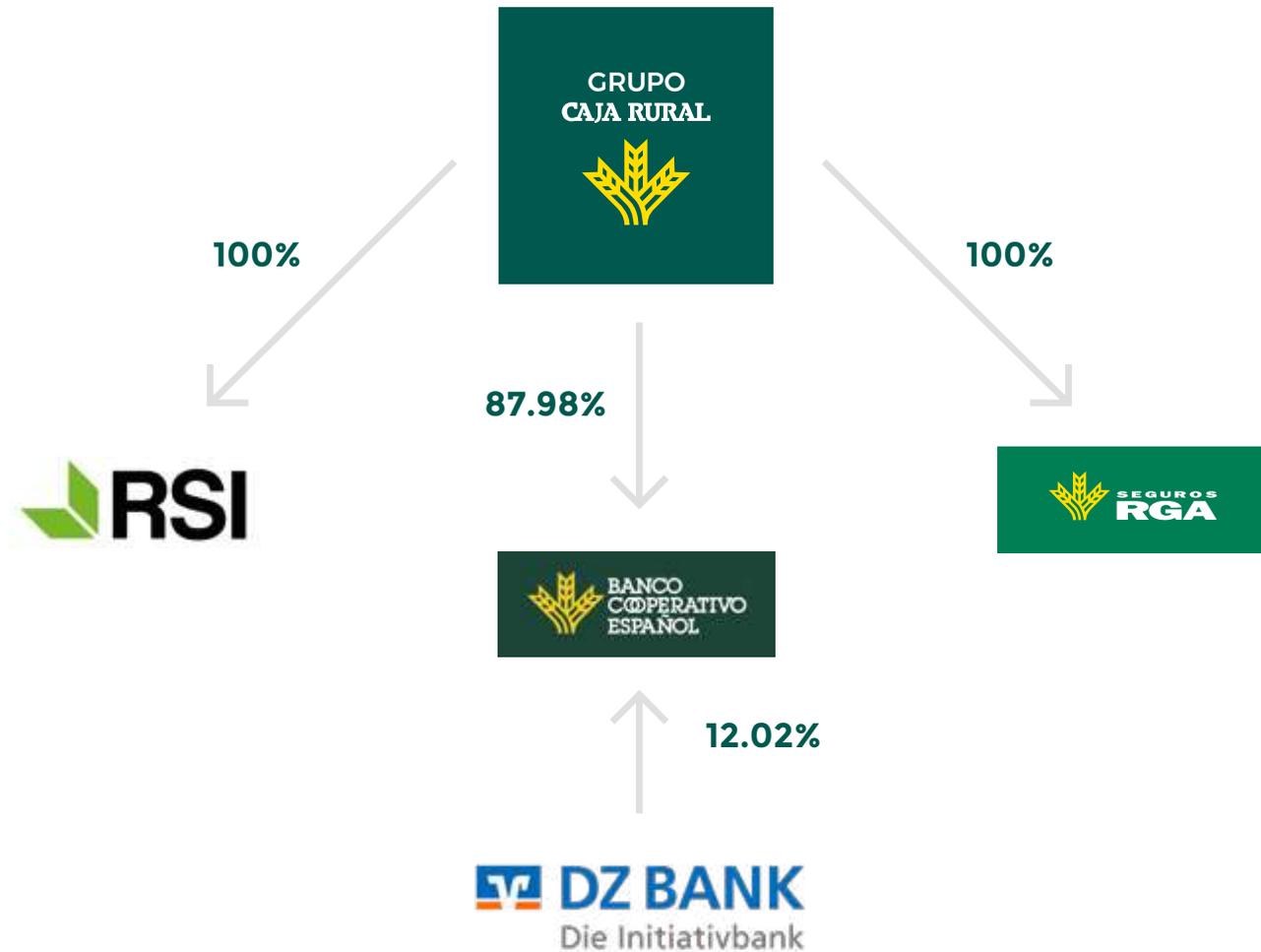
## Institutsbezogenes Sicherungssystem des Konzerns (IPS)

- Bis Ende 2017 verfügte die Gruppe über einen internen Solidaritätsfonds, der im Falle einer Insolvenz oder einer Unterdeckung der gesetzlich vorgeschriebenen Mindestanforderungen bei einem Mitgliedsinstitut einspringen bzw. das Eintreten einer solchen Situation verhindern sollte.
- 2018 beschlossen die Mitglieder der Caja Rural-Gruppe und ihre verbundenen Unternehmen die Einrichtung eines institutsbezogenen Sicherungssystems (IPS). Dabei sollten die wesentlichen Eigenschaften der Gruppe, einschließlich der Unabhängigkeit aller Mitglieder bei ihren Entscheidungen, respektiert werden.
- Es handelt sich dabei um das einzige von den spanischen Aufsichtsbehörden anerkannte institutsbezogene Sicherungssystem nach Artikel 113 Abs. 7 der Verordnung 575/2013.
- Es bietet eine zusätzliche Sicherheitsebene: ein ex-ante-Solidaritätsfonds mit eigenen Vermögenswerten und eigener Rechtspersönlichkeit, der die Mitglieder unterstützt, wenn sie finanzielle Unterstützung benötigen, und ihre Stabilität garantiert.
- Dabei ist weder eine Konsolidierung der Bilanzen noch eine Vergemeinschaftung der Gewinne erforderlich.



# Die Caja Rural-Gruppe

## Institute der Gruppe



7

**Ansprechpartner**

# Ansprechpartner

## Zentrale und Investor Relations

### Zentrale

---

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

 +34 948 168 100

 [www.cajaruraldenavarra.com](http://www.cajaruraldenavarra.com)

 Investor Relations:  
[investor.relations@crnavarra.com](mailto:investor.relations@crnavarra.com)

### Miguel García de Eulate Martín-Moro

---

**Head of Treasury and Capital Markets**

 +34 948 168 198

 [miguel.garciadeeulate@crnavarra.com](mailto:miguel.garciadeeulate@crnavarra.com)



### Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

---

**Capital Markets - Investor Relations**

 +34 948 168 281

 [beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com](mailto:beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com)



# Glossar

## Abkürzungen

<b>AECR</b>	Asociación Española de Cajas Rurales	<b>NII</b>	Net Interest Income, Nettozinsvertrag
<b>BCE</b>	Banco Cooperativo Español	<b>NII</b>	Net Interest Income, Nettozinsvertrag
<b>CET1</b>	Common equity tier 1, hartes Kernkapital	<b>NIM</b>	Net Interest Margin, Nettozinsmarge
<b>EACB</b>	European Association of Cooperative Banks	<b>NPL</b>	Non-performing loans, notleidende Kredite
<b>EZB</b>	Europäische Zentralbank	<b>NPL</b>	Non-performing loans, notleidende Kredite
<b>ESG</b>	Environmental, social and governance – Umwelt, Soziales und Governance	<b>NSFR</b>	Net stable funding ratio
<b>ESG</b>	Environmental, social and governance – Umwelt, Soziales und Governance	<b>OECD</b>	Organisation for Economic Co-operation and Development
<b>BIP</b>	Bruttoinlandsprodukt	<b>R&amp;D</b>	Research and Development, Forschung und Entwicklung
<b>BIP</b>	Bruttoinlandsprodukt	<b>RDL</b>	Royal Decree-Law, königliches Dekret
<b>HQLA</b>	High quality liquid asset value , Wert liquider Vermögenswerte mit guter Bonität	<b>RGA</b>	Rural Grupo Asegurador
<b>IL</b>	Impaired Loans, notleidende Kredite	<b>RoE</b>	Return on equity
<b>IL</b>	Impaired Loans, notleidende Kredite	<b>RSI</b>	Rural Servicios Informáticos
<b>INE</b>	Instituto Nacional de Estadística	<b>RWA</b>	Risk-weighted assets, risikogewichtete Aktiva
<b>IPS</b>	Institutional Protection Scheme, institutsbezogenes Sicherungssystem	<b>RWA</b>	Risk Weighted Assets, risikogewichtete Aktiva
<b>LCR</b>	Liquidity coverage ratio, Liquiditätsdeckungsquote	<b>KMU</b>	Kleine und mittlere Unternehmen
<b>LTD</b>	Loan to deposit, Kredite im Verhältnis zu Einlagen	<b>KMU</b>	Kleine und mittlere Unternehmen
<b>LTV</b>	Loan to value, Beleihungsquote	<b>SPO</b>	Second-Party Opinion, externe Beurteilung
<b>MREL</b>	Minimum requirement for own funds and eligible liabilities, Mindestanforderungen an Eigenmittel und in Frage kommende Verbindlichkeiten	<b>SREP</b>	Supervisory Review and Evaluation Process

# Haftungsausschluss

©2023 Caja Rural de Navarra, Sociedad Cooperativa de Crédito. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument wurde ausschließlich zur Information über das Unternehmen Caja Rural de Navarra erstellt. Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an Geschäftskunden und institutionelle Kunden.

Ohne ausdrückliche Genehmigung der Caja Rural de Navarra dürfen keine Änderungen an diesem Dokument vorgenommen werden, und es darf auch nicht an Dritte weitergegeben werden. Für alle Besitzer dieses Dokuments gelten die rechtlichen Vorschriften über den Besitz und die Weitergabe solcher Informationen. Diese Präsentation darf in einem Land, dessen Gesetze die Weitergabe solcher Informationen verbieten, nicht weitergegeben werden.

Die Caja Rural de Navarra, ihre verbundenen Unternehmen und ihre Mitarbeiter haften in keinem Falle für Entscheidungen oder Maßnahmen, die aufgrund von Informationen in diesem Dokument getroffen wurden, oder für Folgeschäden.

Diese Präsentation ist ausschließlich zur allgemeinen Information bestimmt. Sie stellt kein Angebot zum Vertragsabschluss über die Erbringung von Investmentberatungsleistungen oder über einen Wertpapierkauf dar. Alle Angaben in dieser Präsentation, die nicht von der Caja Rural de Navarra selbst stammen oder auf ihre Anforderung hin erstellt wurden, wurden aus als verlässlich angesehenen Quellen bezogen, aber nicht noch einmal

überprüft. Die Caja Rural de Navarra übernimmt keine Garantie für die Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Angaben. Die Caja Rural de Navarra übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder im Zusammenhang mit der Nutzung aller oder bestimmter Informationen in dieser Präsentation entstehen.

Die Caja Rural de Navarra weist darauf hin, dass diese Präsentation in die Zukunft gerichtete Aussagen zum Geschäft, zur finanziellen Situation, zum betrieblichen Ergebnis, zur Strategie, zu den Plänen und zu den Zielen der Caja Rural de Navarra enthält. Diese auf die Zukunft gerichteten Aussagen entsprechen unserer Einschätzung und unseren Erwartungen zur Entwicklung des Geschäfts; bestimmte Risiken, Unsicherheiten und andere relevante Faktoren können jedoch dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung deutlich anders verläuft als von uns erwartet. Dabei handelt es sich ohne Anspruch auf Vollständigkeit um folgende Faktoren: (1) allgemeine Markt-, makroökonomische, staatliche, politische und regulatorische Entwicklungen; (2) Entwicklungen an den lokalen und internationalen Wertpapiermärkten sowie Wechselkurs- und Zinsbewegungen; (3) Wettbewerbsdruck; (4) technische Entwicklungen; (5) Veränderungen der finanziellen Lage oder Bonität unserer Kunden, Schuldner und Kontrahenten. Diese Faktoren können sich negativ auf die in früheren bzw. künftigen Berichten, u.a. an die spanischen Börsenaufsicht (Comisión Nacional del Mercado de Valores)) dargestellte geschäftliche und finanzielle Entwicklung auswirken.

**Vielen Dank  
für Ihre Zeit**

