



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**



Presentación para inversores

Índice

01	Caja Rural de Navarra, Cooperativa de Crédito	3
02	Grupo Caja Rural	12
03	Entorno operativo	18
04	Estrategia de financiación	21
05	Programa de cédulas hipotecarias	25
06	Estrategia en materia de sostenibilidad	36
07	Contactos	41

01

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 Comunidad Foral de Navarra, evolucionó como cooperativa de crédito regional a partir de 1946.

Miembro fundador de las entidades participadas de la AECR: Banco Cooperativo Español (BCE), Rural Servicios Informáticos (RSI) y Rural Grupo Asegurador (RGA).

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.

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⁾.

Miembro fundador de la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR) y el primero en cuanto a activos y fondos propios.



¹ www.grupocajarural.es

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 190.000 socios cooperativos (accionistas), con una clientela diversa procedente de diferentes sectores económicos y sociales.

1.053 empleados en 252 sucursales distribuidas entre las comunidades autónomas de Navarra, País Vasco y la Rioja. Navarra y País Vasco constituyen alrededor del 90% de la cartera crediticia.

El enfoque en la relación con los grupos de interés y la sostenibilidad forman parte intrínseca de los valores centrales y la estrategia de la entidad.



Caja Rural de Navarra

Cifras más relevantes¹

Principales datos financieros (en mill. €)

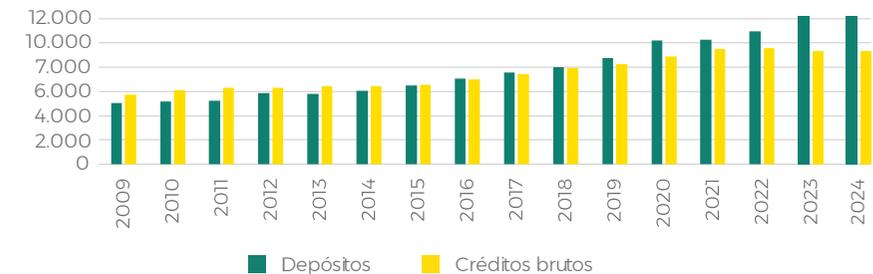
	Dic. 24	Dic. 23	Dic. 22
Activos totales	17.306	16.205	15.997
Activos totales medios	17.059	16.092	16.300
Activos ponderados por riesgo (APR)	7.630	7.354	7.525
Fondos propios totales	2.071	1.772	1.507
de los cuales Capital de nivel ¹	2.070	1.777	1.532
Depósitos	12.849	12.146	10.957
Préstamos brutos²	9.652	9.312	9.572
Margen de intereses (NII)³	355	289	186
NII + comisiones (margen bruto)	435	354	255
Resultado antes de impuestos	264	215	128
Resultado neto	236	191	115

¹ Fuente: Datos auditados de la Memoria anual 2024 de CRN individualmente considerada ("stand-alone")

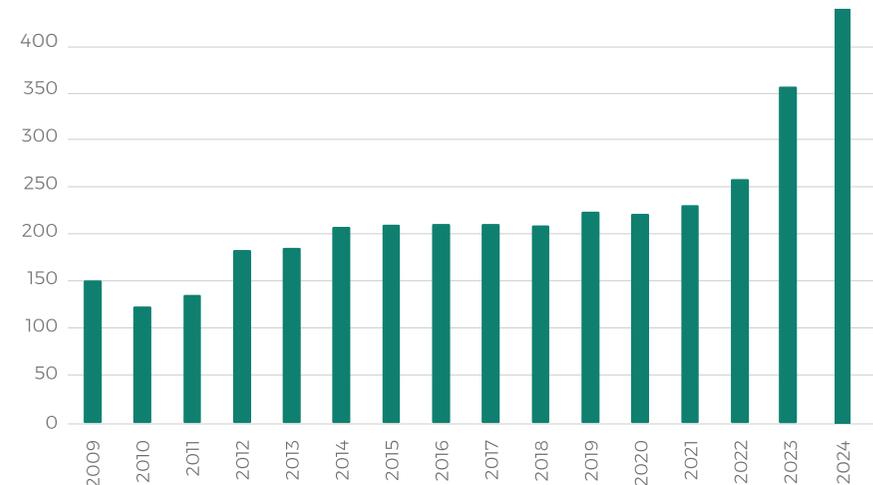
² Excluidas exposiciones a otras empresas financieras

³ Incluidos dividendos

Depósitos y créditos a clientes (en mill. €)



NII + Comisiones (en mill. €)



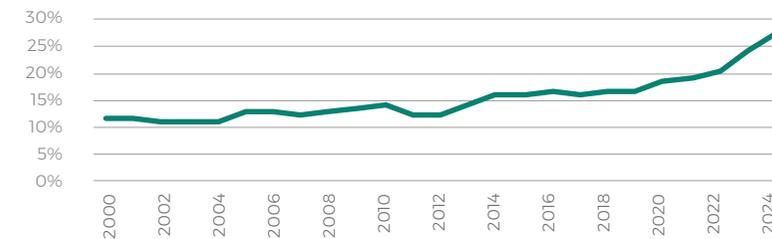
Caja Rural de Navarra

Principales datos financieros¹

Ratios financieras

	Dic. 24	Dic. 23	Dic. 22
Capitalización			
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (phased in) ²	27,1%	24,2%	20,4%
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (fully loaded) ²	27,0%	23,8%	19,8%
Fondos propios/ Activos totales	12,0%	10,9%	9,4%
Indicadores de calidad crediticia			
Crecimiento de créditos brutos	3,6%	-2,7%	0,5%
Créditos deteriorados (IL)	2,1%	2,0%	2,0%
Ratio de cobertura de IL	66,5%	69,8%	65,2%
Ratios de rentabilidad			
Margen de intereses/ Activos totales	2,1%	1,8%	1,2%
Resultado antes de impuestos / Activos totales medios	1,5%	1,3%	0,8%
RoE (medio)	13,7%	12,6%	8,5%
RoRWA (medio)	3,1%	2,6%	1,5%
Financiación			
Créditos brutos/Depósitos de clientes (ratio LTD)	75,1%	76,7%	87,4%
Liquidez			
LCR	430%	387%	384%
NSFR	157%	161%	131%

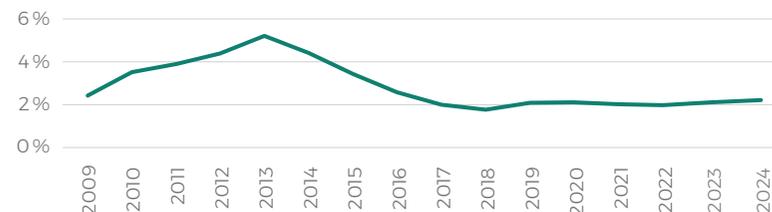
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (Phased in)²



Préstamos clasificados por riesgo de crédito

Fase 1	95%
Fase 2	3%
Fase 3	2%

Créditos deteriorados



Requerimientos de MREL de Caja Rural de Navarra del 15,74% (TREA) (18,27% incluidos colchones de conservación) y del 4,37% (LRE) a 31 de diciembre de 2024

¹Fuente: Datos auditados de la Memoria anual 2024 de CRN individualmente considerada ("stand-alone")

²Calculados según el método estándar

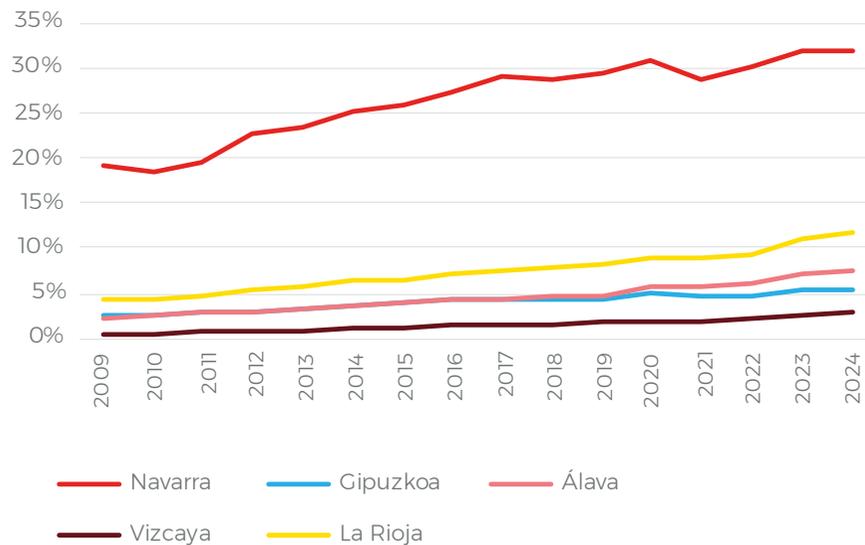
Caja Rural de Navarra

Cuota de mercado

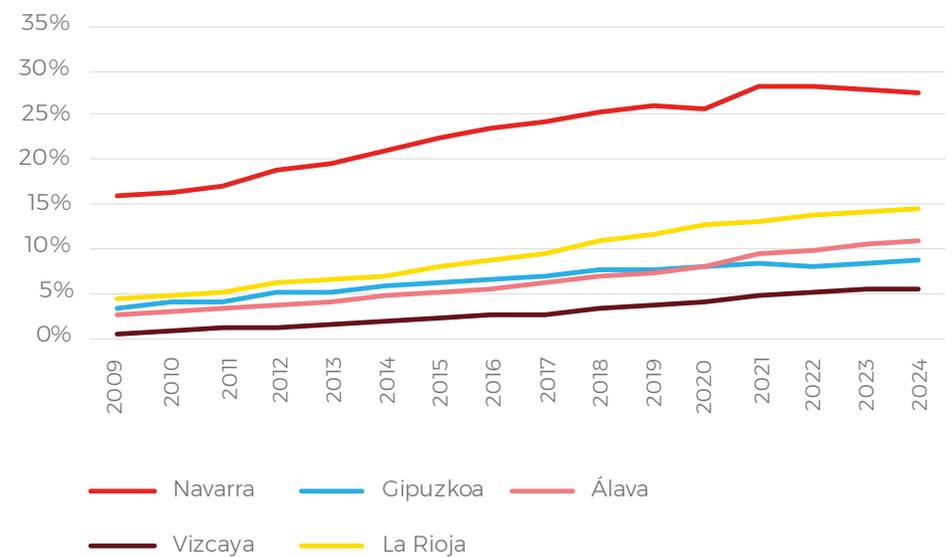
Como sucede con otras muchas cooperativas de crédito, la reestructuración del sector financiero español entre 2009 y 2013 a raíz de la crisis financiera de 2008 ha dejado a Caja Rural de Navarra (CRN) como la única entidad financiera de carácter local en su región de origen.

Caja Rural de Navarra expande su cuota de mercado de forma constante en las zonas donde opera.

Depósitos



Créditos



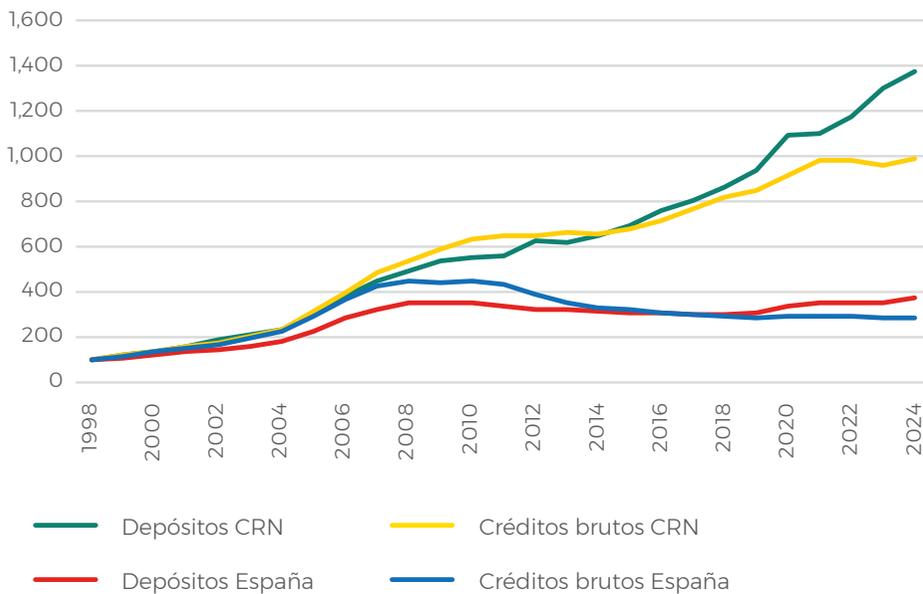
Caja Rural de Navarra

CRN y el sector financiero español

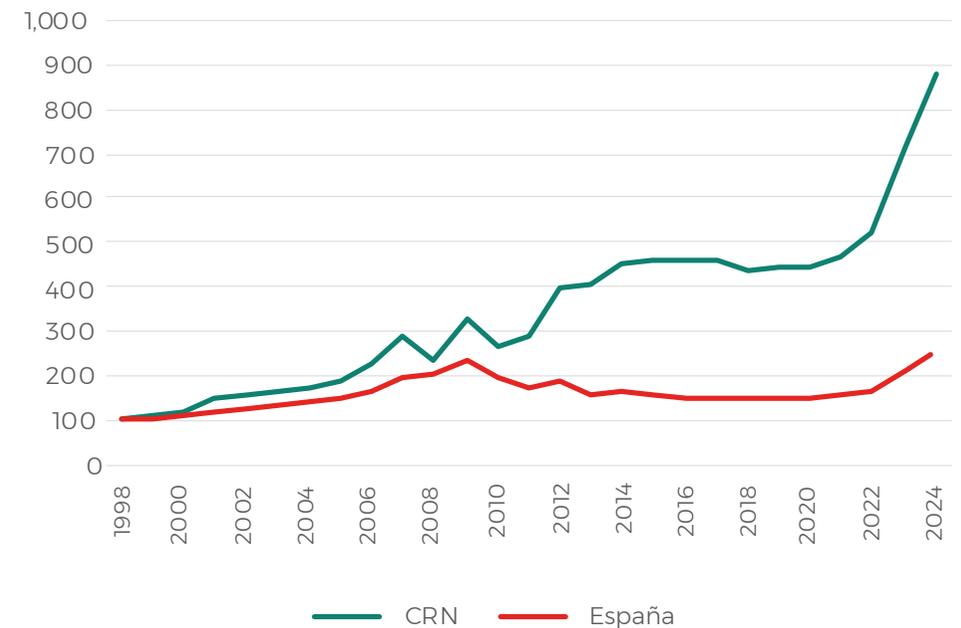
CRN ha ampliado su cuota de mercado al crecer más rápido que el conjunto del sector financiero gracias a un modelo de negocio centrado en la banca minorista y regional, con amplios colchones de capital y de liquidez, combinándolo con una sólida calidad de los activos “throughout-the-cycle”.

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.

Depósitos y créditos a clientes (en mill. €) *Base del índice (1998=100)*



NII + Comisiones (en mill. €) *Base del índice (1998=100)*

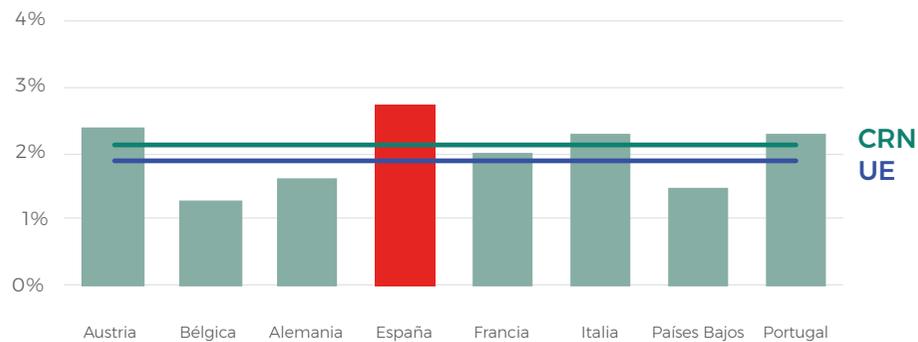


Caja Rural de Navarra

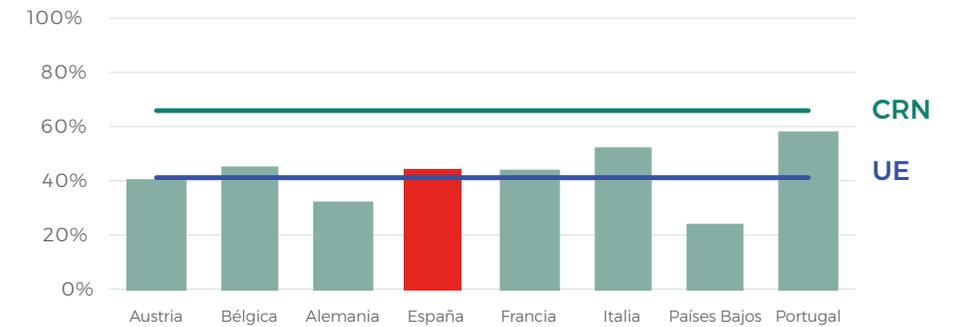
CRN y el sector financiero europeo

	CRN	Bancos UE ¹
Ratio CET1 (periodo transitorio)	27,1%	16,1%
Ratio CET1 (fully loaded)	26,9%	16,0%
Ratio NPL	2,1%	1,9%
Ratio de cobertura	66,5%	41,2%
Eficiencia	29,1%	53,8%
RoE	13,6%	10,5%
Ratio de apalancamiento (fully phased-in)	12,5%	5,9%

Créditos dudosos



Ratio de cobertura



¹ Fuente: EBA Risk Dashboard. Datos a 4T 2024

Caja Rural de Navarra

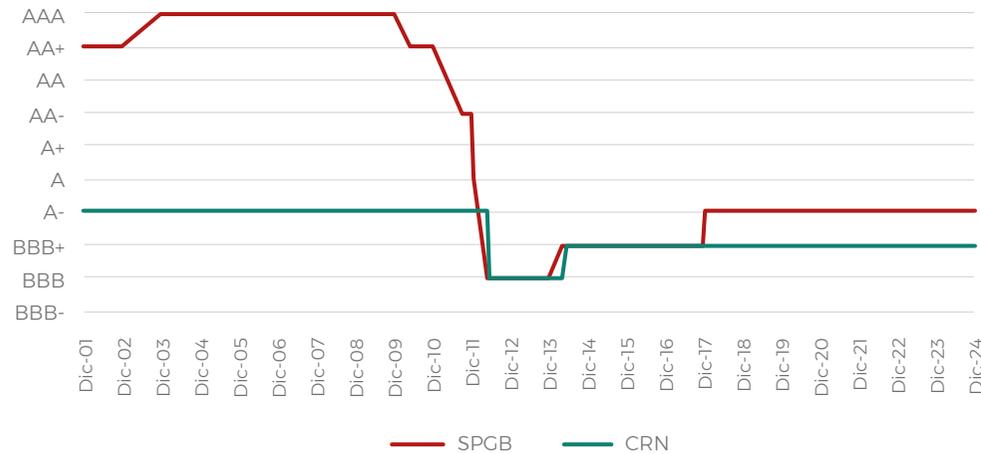
Calificaciones financieras

Calificaciones crediticias

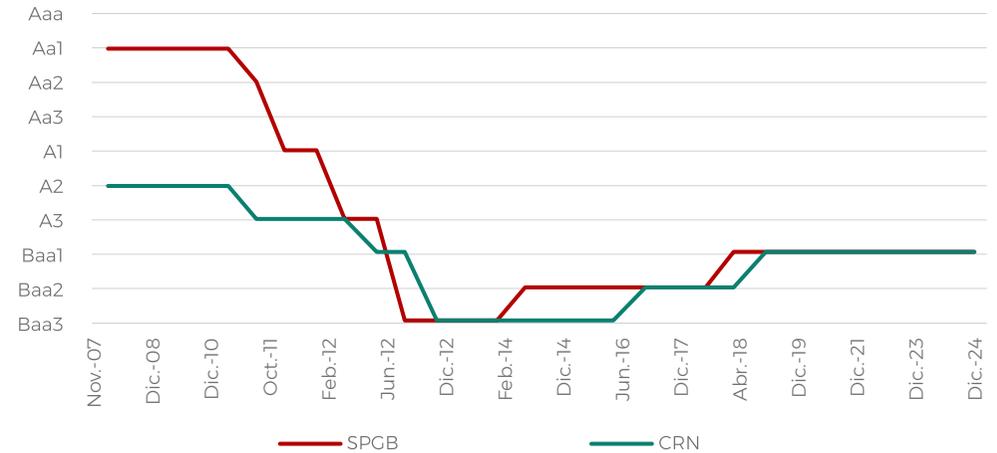
**Rating de emisor/ Rating de depósitos (Fitch/Moody's)
Rating de cédulas hipotecarias (Moody's)**

**BBB+ (estable) / Baa1 (positiva)
Aa1**

Fitch Ratings



MOODY'S



<https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/2024-fitch-rating-caja-rural-de-navarra.pdf>

<https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/202408-Credit-Opinion-Caja-Rural-de-Navarra.pdf>

02

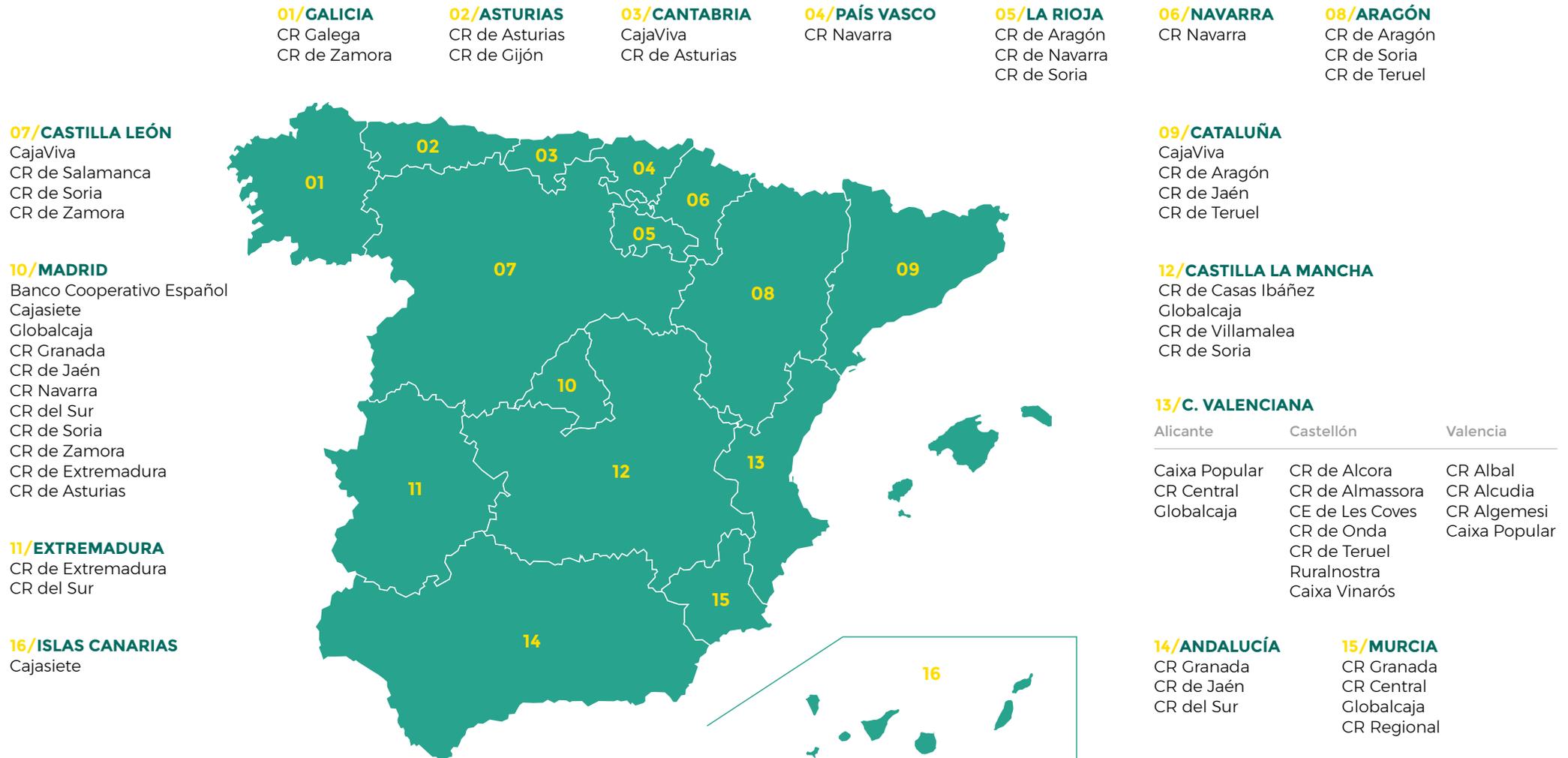
Grupo Caja Rural

La unión como base de la fuerza



Grupo Caja Rural

Área de negocio del Grupo



Grupo Caja Rural

Entidades participadas



Grupo Caja Rural

Principales características

El Grupo Caja Rural se constituye con el 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 2.359 sucursales y 9.984 empleados.



Solidez financiera y de balance con unos activos totales de 97.980 millones de euros y un patrimonio de 10.040 millones de euros.



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

Grupo Caja Rural

Sistema Institucional de Protección (SIP)

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).

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.

El Grupo Caja Rural mantiene el respeto a la independencia de todos sus miembros en sus respectivos procesos de toma de decisión. Todo esto sin necesidad de consolidar balances o de mutualizar los beneficios.



03

Entorno operativo

Sacando partido de la fortaleza regional



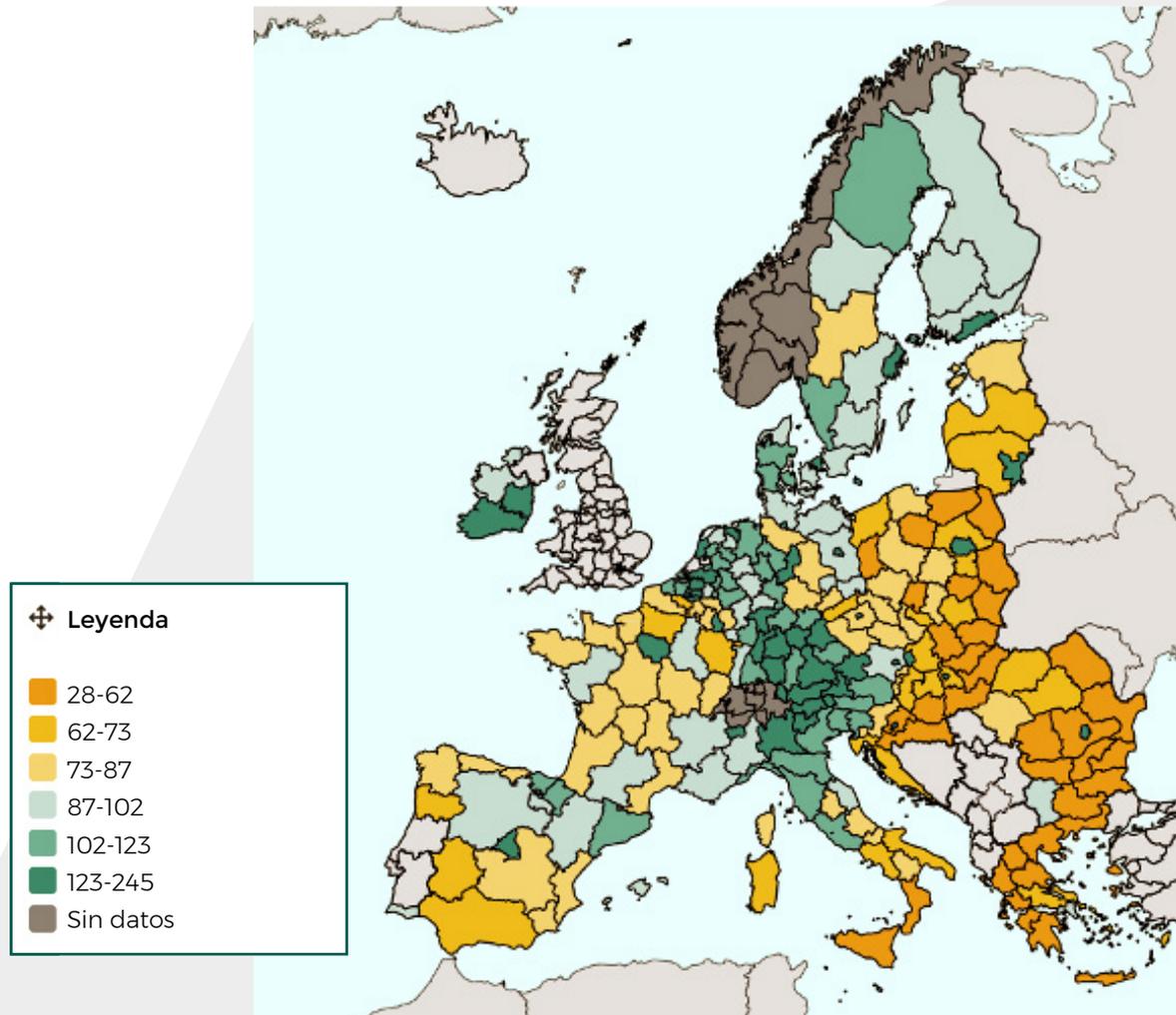
Entorno operativo

PIB regional UE per cápita

Standard & Poor's ha calificado a dos regiones europeas (Navarra y el País Vasco) con una nota dos escalones superior a la de España (AA- frente a A).

5 regiones españolas (País Vasco, Navarra, Madrid, Cataluña y Aragón) superan el PIB per cápita de la media europea.

PIB per cápita comparable al de otras regiones europeas desarrolladas, respaldando un entorno económico mucho más estable.

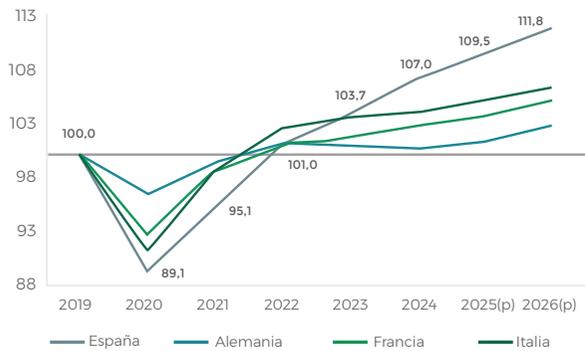


Entorno operativo

Perspectiva macroeconómica de España y de la zona euro

Tendencias de crecimiento

Base: 2019 (100)



Empleo

(Base 2019 Q3 = 100)



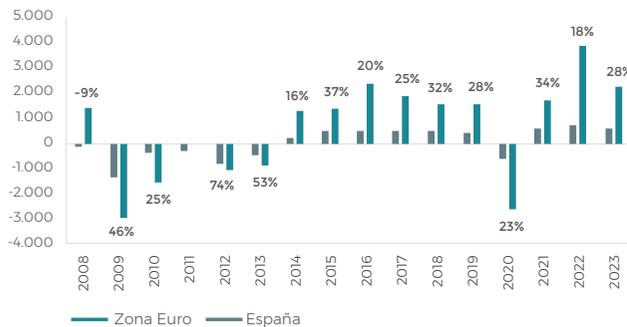
Tasa de desempleo

(Base 2019 Q3 = 100)



Creación de empleo (miles)

Fuente: Eurostat



Crecimiento de empleo por sectores (España)

(% variación 2018-2023)



Fuente: Comisión Europea Previsiones Económicas Otoño 2024, Crédit Agricole, Instituto nacional de estadística (INE), Eurostat

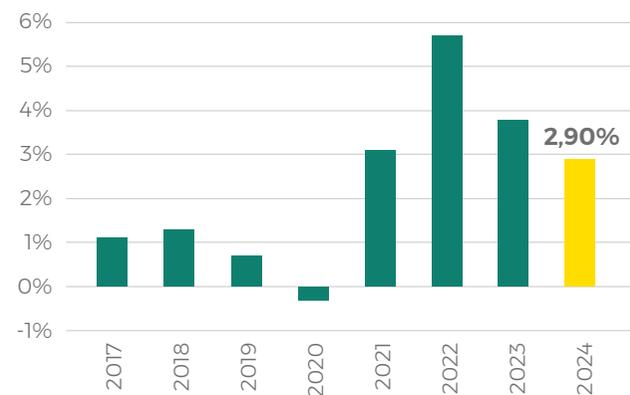
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos de España

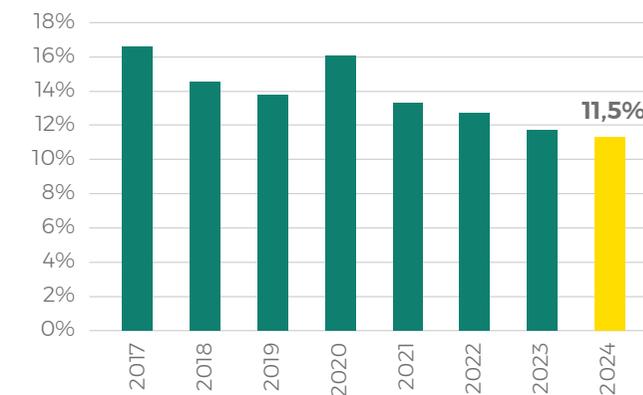
Crecimiento PIB anual (real)



Tasa de inflación anual



Tasa de paro



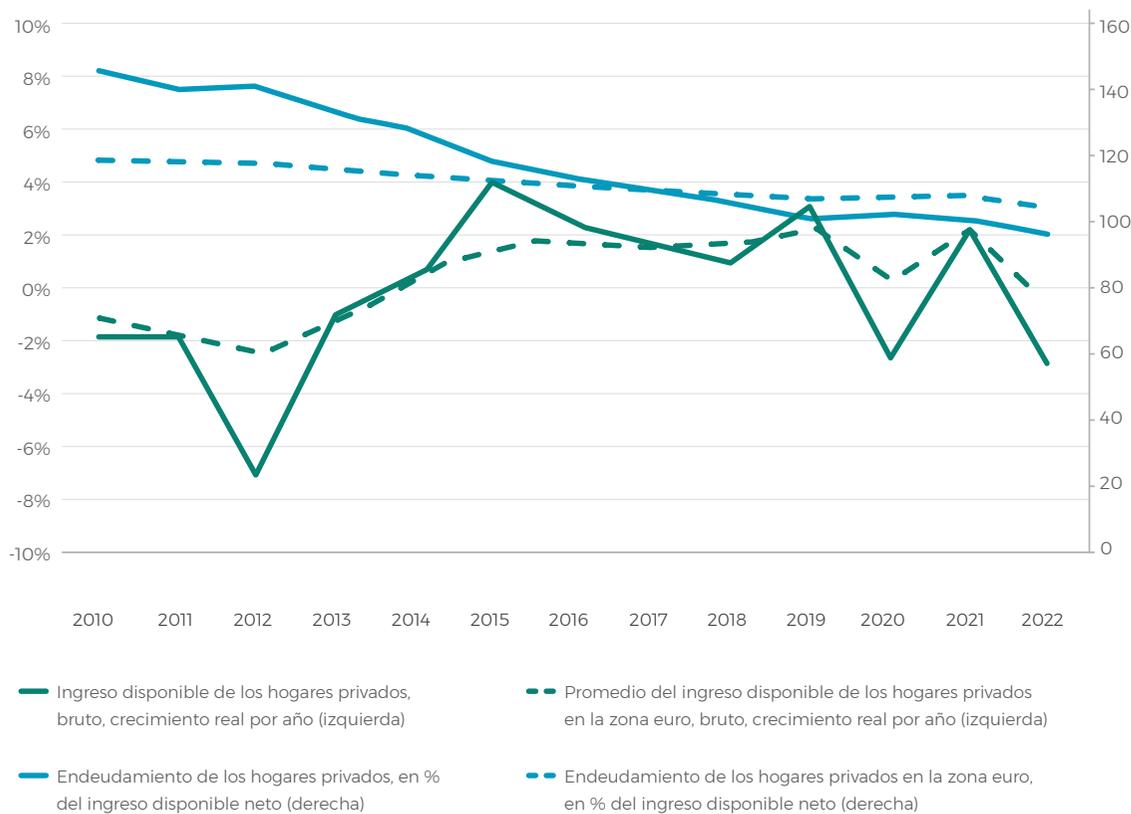
La economía española se mantiene en una senda de crecimiento intenso pese a un contexto global complicado

La actividad continúa mostrando inercia positiva

La creación de empleo ha avanzado a un fuerte ritmo en los últimos años, con el consiguiente descenso de la tasa de paro

Entorno operativo

Endeudamiento de los hogares españoles



La deuda de los hogares españoles como porcentaje de la renta neta disponible se ha reducido sustancialmente desde 2010 y a fecha de hoy está por debajo de la media de la zona euro, mitigando de esa forma el impacto negativo de unos mayores tipos de las hipotecas en la asequibilidad.

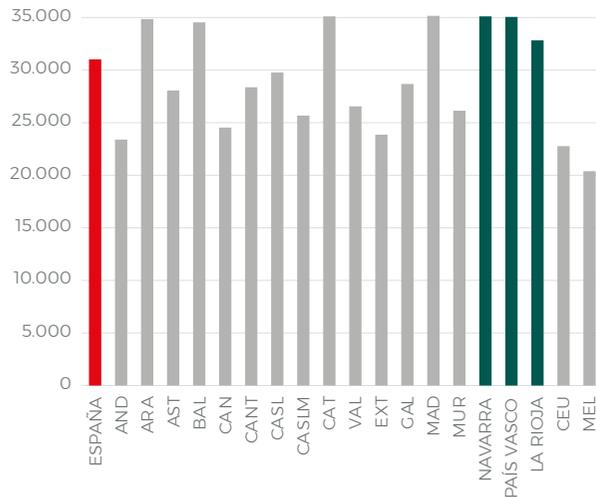
En paralelo, la tasa real de incremento anual de la renta disponible de los hogares ha crecido en línea con la media de la zona euro hasta 2020.

Fuente: Moody's Covered Bond Sector Update; OCDE (2024), Deuda de los hogares (indicador), doi: 10.1787/f03b6469-en (consultado el 12 de abril de 2024), OECD (2024), Renta disponible de los hogares (indicador), doi: 10.1787/dd50eddd-en

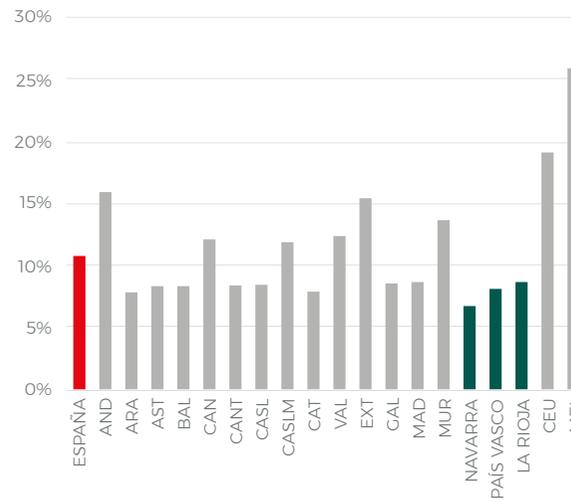
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos regionales de España

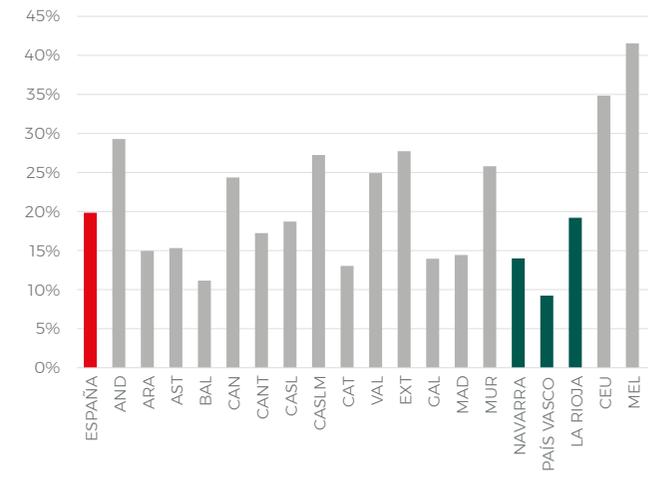
PIB per cápita (2023)



Tasa de paro por región (2024)



Índice de pobreza por región (2024)



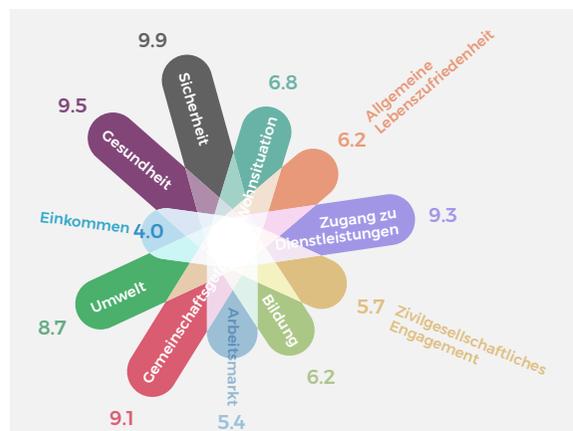
Las zonas donde opera CRN presentan un PIB per cápita claramente superior a la media nacional, una tasa de paro muy por debajo de la media nacional y sus indicadores sociales (pobreza y desigualdad) están entre los de mejor puntuación.

Entorno operativo

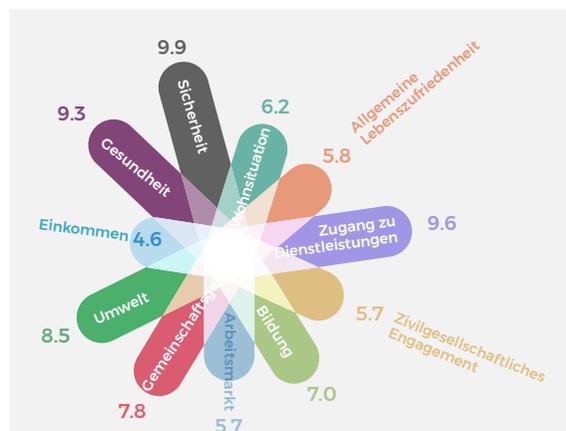
Nivel de bienestar e I+D regional en España

OECD Regional Well-Being de Navarra, País Vasco y La Rioja

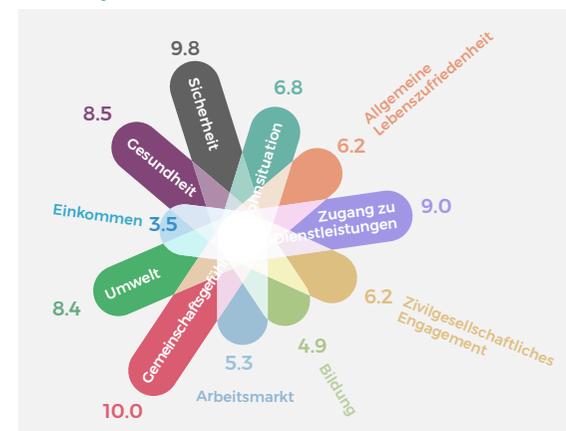
Navarra



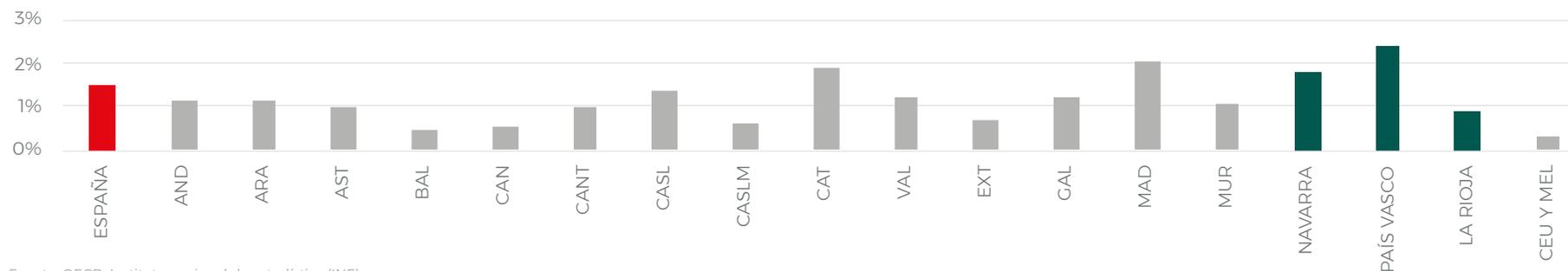
País Vasco



La Rioja



I+D/PIB (2023)



Fuente: OECD, Instituto nacional de estadística (INE)

04

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.

Pese a contar con una elevada ratio de capital y bajos requerimientos, Caja Rural de Navarra está abierta a emitir instrumentos de deuda (cédulas hipotecarias, “senior preferred” o “senior non preferred”) con vistas a diversificar su base de financiación y abrovechar las oportunidades de crecimiento en el negocio de banca minorista.

Moody's Credit Opinion de abril de 2024:

“comfortable funding and liquidity position underpinned by a low reliance on wholesale funding and a large and resilient deposit base”



Credenciales

Operaciones realizadas en el mercado

<p>★ XIII Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306119 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 100 mill € Emisión: 05/03/2024 Vencimiento: 07/11/2039</p>	<p>★ XII Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306101 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 500 mill € Emisión: 26/01/2023 Vencimiento: 26/04/2027</p> <p>Verde 🌿</p>	<p>★ XI Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306093 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 500 mill € Emisión: 16/02/2022 Vencimiento: 16/02/2029</p> <p>Verde (inaugural) 🌿</p>	<p>★ X Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306085 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 500 mill € Emisión: 07/04/2020 Vencimiento: 07/04/2027</p> <p>Retenida</p>	<p>IX Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306077 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 300 mill € Emisión: 27/11/2018 Vencimiento: 27/11/2025</p> <p>Retenida</p>	<p>★ VIII Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306069 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 600 mill € Emisión: 08/05/2018 Vencimiento: 08/05/2025</p> <p>Sostenible 🌿</p>	<p>★ VII Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306051 Bono Garantizado Europeo "Premium" Aa1 500 mill € Emisión: 01/12/2016 Vencimiento: 01/12/2023</p> <p>Sostenible (inaugural) 🌿</p>
<p>VI Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306044 Aa1 200 mill € Emisión: 15/04/2016 Vencimiento: 15/04/2023</p> <p>Retenida</p>	<p>V Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306036 Aa1 500 mill € Emisión: 16/03/2015 Vencimiento: 16/03/2022</p>	<p>IV Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306010² Aa1 300 mill € Emisión: 27/03/2014 Vencimiento: 27/11/2020</p> <p>Retenida</p>	<p>III Emisión cédulas hipotecarias</p> <p>ES0415306028 Aa1 50 mill € Emisión: 07/02/2014 Vencimiento: 07/02/2029</p>	<p>II Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306010 Aa1 600 mill € Emisión: 27/11/2013 Vencimiento: 27/11/2020</p> <p>Retenida</p>	<p>I Emisión cédulas hipotecarias¹</p> <p>ES0415306002 Aa1 500 mill € Emisión: 11/06/2013 Vencimiento: 11/06/2018</p>	
<p>II Emisión de FRN senior no garantizados*</p> <p>ES0315306011 Aa1 100 mill € Emisión: 21/06/2017 Vencimiento: 21/06/2022</p>	<p>I Emisión de FRN senior no garantizados*</p> <p>ES0315306003 Aa1 300 mill € Emisión: 24/11/2006 Vencimiento: 24/11/2011</p>					

¹ Amortizado

Emisión de la operación XIV (Cédula Hipotecaria, ES0415306127) el 23 de enero de 2025

² TAP de II Cédula hipotecaria

05

Programa de cédulas hipotecarias

Análisis Diciembre 2024



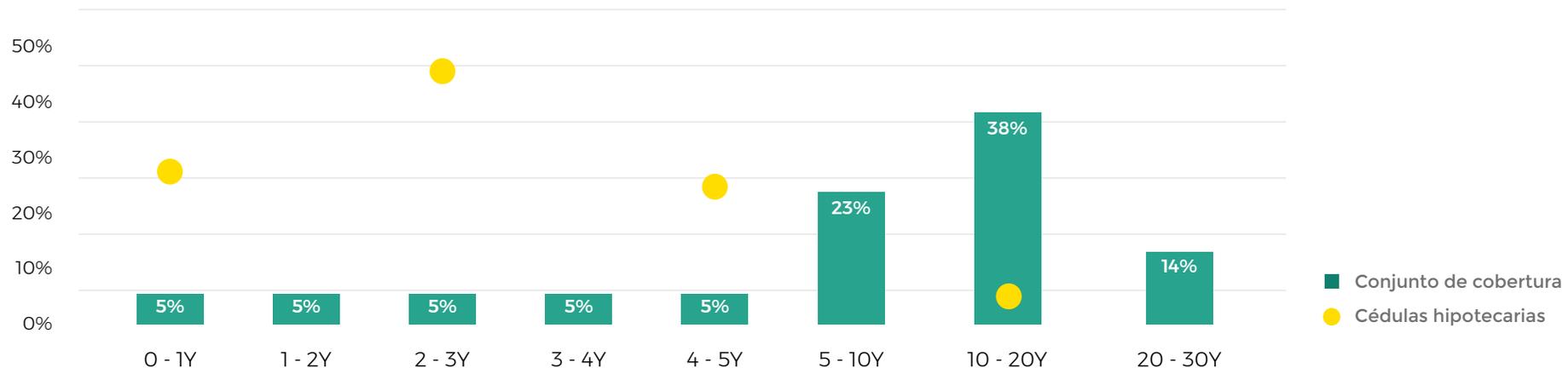
Cédulas hipotecarias y conjunto de cobertura

Cédulas hipotecarias vivas y conjunto de cobertura

Emisiones vivas de cédulas hipotecarias
2.250 mill. €

	Total	Ajustado por exceso LTV
Activos de cobertura	3.717 mill. €	3.663 mill. €
De los cuales préstamos hipotecarios	3.097 mill. €	3.043 mill. €
De los cuales colchón de liquidez		620 mill. €
Activos de sustitución		0 M€
Sobregarantía (%) - Legal		5,00%
Sobregarantía (%) - Voluntaria	60,21%	57,80%
Sobregarantía (%) - Total	65,21%	62,80%

Estructura de vencimientos (%)



Emisiones vivas de cédulas hipotecarias

Resumen

Emisiones vivas de cédulas hipotecarias	2.250 mill. €
Cédulas hipotecarias a tipo fijo (%)	100%



	ISIN	IMPORTE	FINANCIACIÓN	VENCIMIENTO	RATING
 	ES0415306069	600 mill. €	Emisión pública	May 2025	Aa1
	ES0415306085*	500 mill. €	Emisión retenida	Abr 2027	Aa1
 	ES0415306101	500 mill. €	Emisión pública	Abr-27	Aa1
	ES0415306028*	50 M€	Colocación privada	Feb 2029	Aa1
 	ES0415306093	500 mill. €	Emisión pública	Feb 2029	Aa1
 	ES0415306119	100 mill. €	Colocación privada	Nov-39	Aa1

Perfil de vencimientos



** Esta cédula hipotecaria tiene un vencimiento prorrogable, cuyo desencadenamiento, según el artículo 15 del Real Decreto 24/2021, solo es posible en ciertas circunstancias (punto 2) y con la autorización previa del Banco de España (punto 4).

Conjunto de cobertura

Resumen

Total activos primarios	3.097 mill. €
Número de créditos	34.679
Número de acreditados	52.308
Importe medio del crédito	89.311 €
LTV medio ponderado (%)	59,50%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	77,99
Plazo restante medio ponderado (años)	20,06
Tipo de interés medio (%)	2,82%
Créditos a tipo variable (%)	50,84%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,05%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,00%
Créditos en euros (%)	100%
Órgano de control del conjunto de cobertura	BEKA FINANCE, S.V., S.A.

Conjunto de cobertura

Análisis

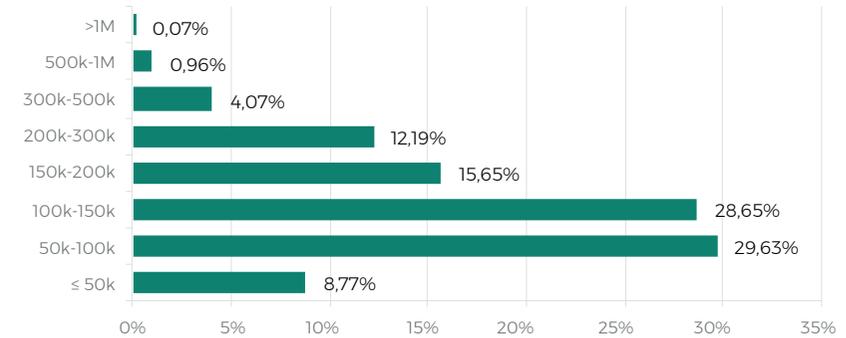
Importe (mill €)



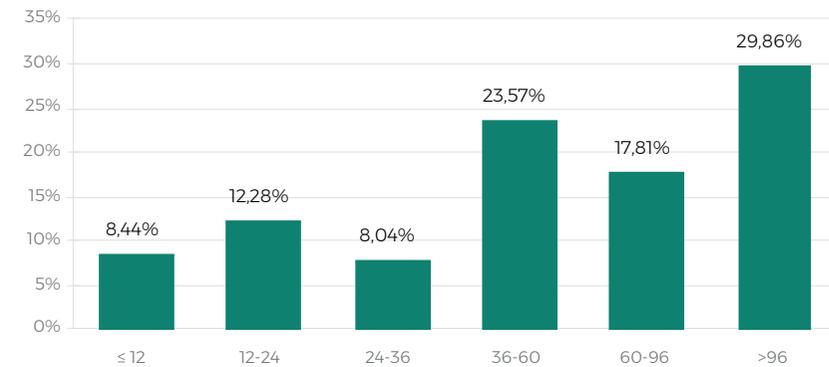
Loan to Value (ltv)



Saldo vivo de los créditos¹



Antigüedad de los créditos



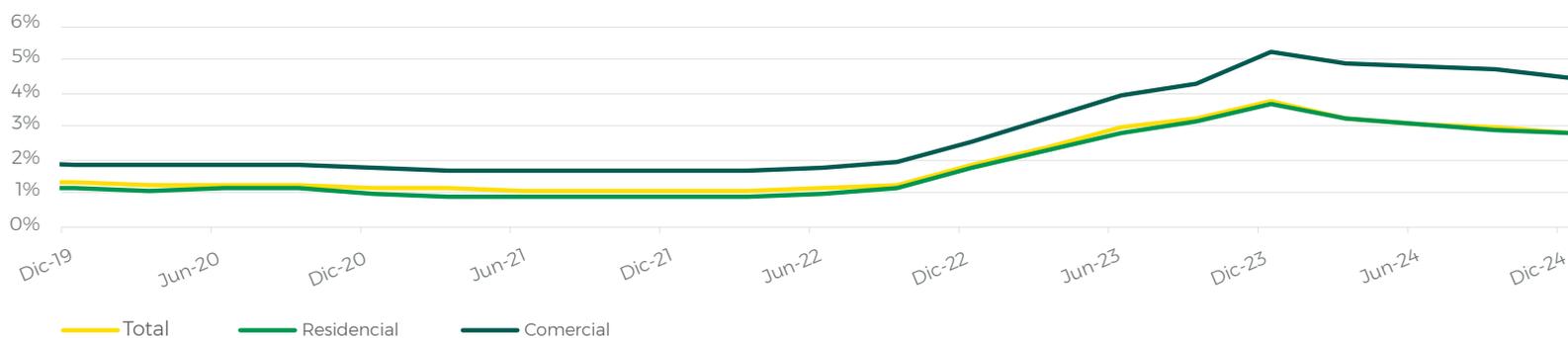
Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.

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

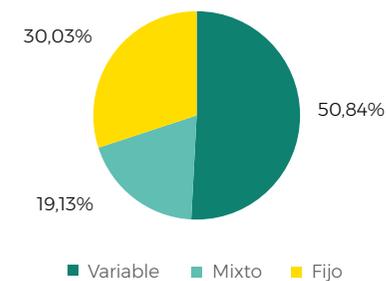
Conjunto de cobertura

Análisis

Tipo de interés medio



Modalidad de tipo de interés¹



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.

¹A partir del 31 de diciembre de 2024, este gráfico refleja los préstamos a tipo de interés mixto, definidos como aquellos con un tipo de interés inicial fijo y posteriormente variable.

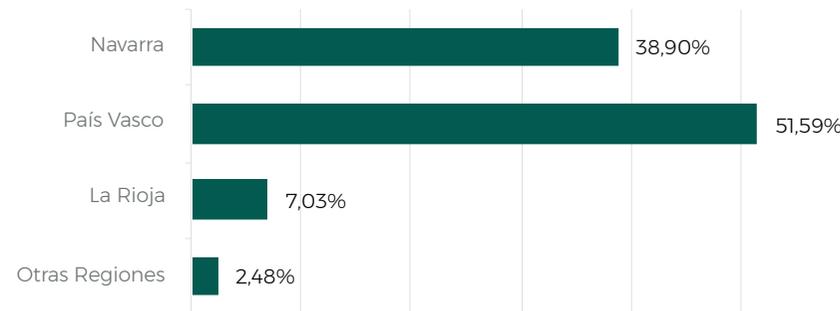
Conjunto de cobertura

Análisis

Créditos dudosos (NPL)



Distribución geográfica¹



¹El saldo vivo de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados. Los datos anteriores a julio de 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), utilizan como referencia toda la cartera hipotecaria. A partir de julio de 2022, los datos son referentes al Conjunto de cobertura, tal y como lo define el RDL 24/2021.

Conjunto de cobertura

Resumen

Residencial

Total activos primarios	3.003 mill. €
Número de créditos	33.250
Número de acreditados	50.396
Importe medio del crédito	90.318 €
Créditos que solo pagan intereses	0,02%
LTV medio ponderado (%)	60,32%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	77,24
Plazo restante medio ponderado (años)	20,43
Tipo de interés medio ponderado (%)	2,77%
Créditos a tipo variable (%)	49,90%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,04%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,00%
10 principales exposiciones (%)	0,29%

Distribución geográfica residencial

Navarra	38,76%
País Vasco	51,93%
La Rioja	6,88%
Otras comunidades autónomas	2,43%

Comercial

Total activos primarios	94 mill. €
Número de créditos	1.429
Número de acreditados	1.912
Importe medio del crédito	65.879 €
Créditos que solo pagan intereses	0,00%
LTV medio ponderado (%)	33,61%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	101,94
Plazo restante medio ponderado (años)	8,22
Tipo de interés medio ponderado (%)	4,42%
Créditos a tipo variable (%)	80,92%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,19%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,05%
10 principales exposiciones (%)	5,64%

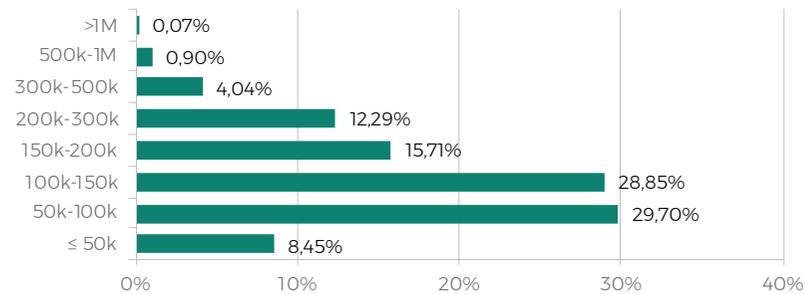
Distribución geográfica comercial

Navarra	43,21%
País Vasco	40,57%
La Rioja	11,95%
Otras comunidades autónomas	4,27%

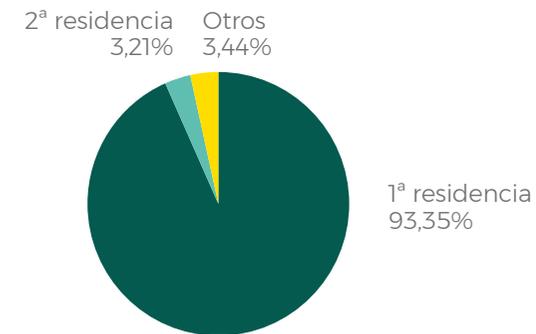
Conjunto de cobertura - Residencial

Análisis

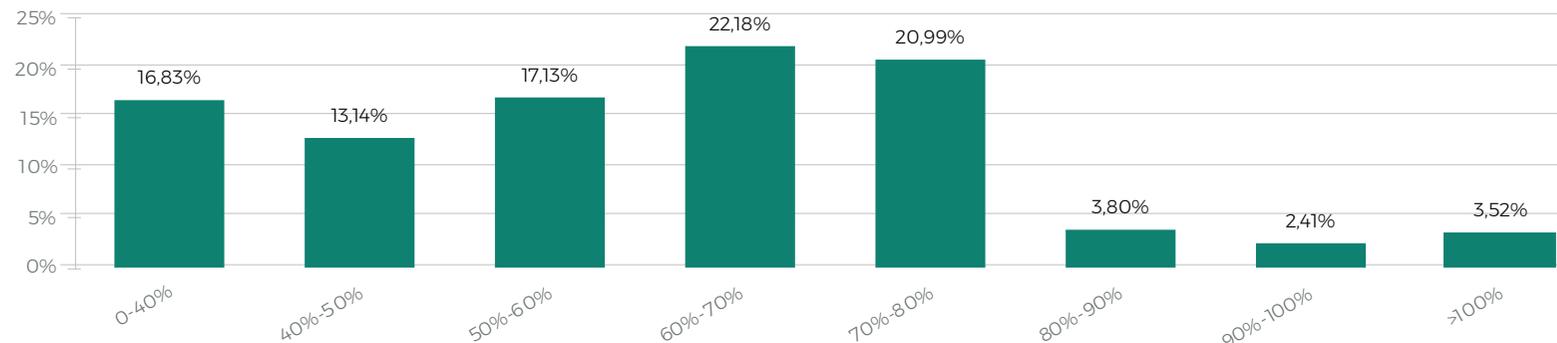
Saldo vivo - residencial ¹



Desglose por tipo de inmueble- residencial²



Desglose por ITV - residencial



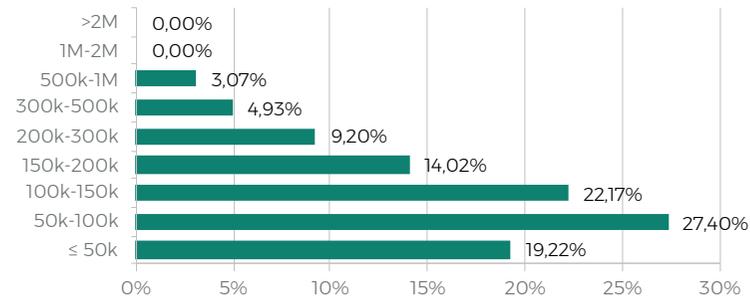
¹ El saldo vivo de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados

² La categoría "Otros" incluye vivienda

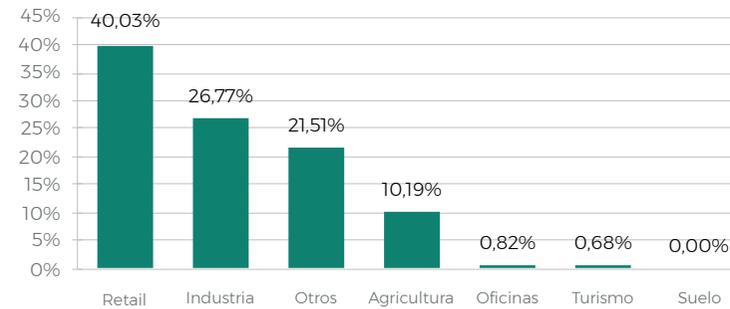
Conjunto de cobertura - Comercial

Análisis

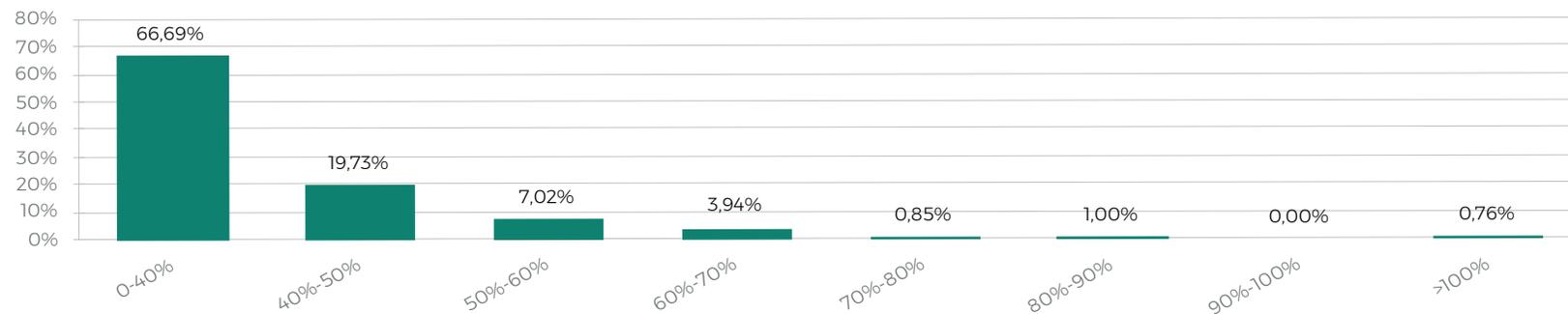
Saldo vivo - comercial¹



Desglose por tipo de inmueble- comercial²



Desglose por ITV - comercial



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

²La categoría "Otros" incluye vivienda

06

Estrategia en materia de sostenibilidad

Comprometidos con la sostenibilidad

Estrategia de sostenibilidad

Una entidad comprometida con la sostenibilidad

Dentro de su enfoque en los aspectos ASG, Caja Rural de Navarra implementó un Marco de financiación sostenible para su cartera crediticia 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.

El Marco de Financiación Sostenible¹ está alineado con la estrategia de CRN como cooperativa de crédito europea, y en consonancia con las prioridades de su fondo para la obra social.

Todos los bonos o préstamos que se emiten dentro del Marco de financiación sostenible de Caja Rural de Navarra están alineados con los cuatro componentes básicos de los Principios de los Bonos Verdes 2021 (2021 GBP), los Bonos Sociales 2023 (2023 SBP) y los Bonos de Sostenibilidad 2021 (2021 SBG) de la ICMA, así como con los Principios de los Préstamos Verdes 2023 (2023 GLP) y los

Préstamos Sociales 2023 (2023 SLP) de la LMA/APLMA/LSTA.



El Marco también se ajusta a la normativa de la UE sobre la Taxonomía de actividades sostenibles, y a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.

Conforme a la más reciente Second-Party Opinion de Sustainalytics² el Marco de financiación sostenible de la cartera crediticia de CRN es creíble y tiene un impacto en el entorno, estando alineado con los Principios de los Bonos de Sostenibilidad 2021, los Bonos Verdes 2021 y los Bonos Sociales 2023, y con los Principios de los Préstamos Verdes 2023 y los Préstamos Sociales 2023.

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, con nuestra cultura corporativa como eje

Valores

- Compromiso
- Responsabilidad
- Cercanía

¹ <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/Sostenible%20Finance%20Framework-VFinal.pdf>

² <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/Caja%20Rural%20de%20Navarra%20Sostenible%20Finance%20Framework%20Second%20Party%20Opinion.pdf>

Estrategia de sostenibilidad

Ratings, certificaciones e iniciativas

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

Caja Rural de Navarra S.Coop

Regional Banks Spain

ESG Risk Rating

12.0

Last Full Update Jan 6, 2025

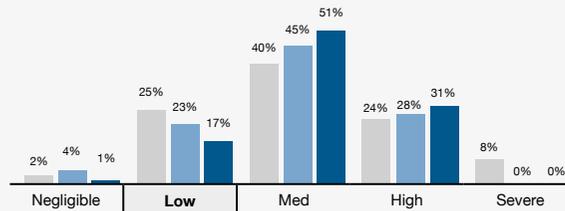
+3.0

Momentum

Low Risk

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

ESG Risk Rating Distribution



ESG Risk Rating Ranking

UNIVERSE	RANK	PERCENTILE
	(1 st = lowest risk)	(1 st = Top score)
Global Universe	644/15152	5th
Banks INDUSTRY	60/1040	7th
Regional Banks SUBINDUSTRY	13/587	3rd

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

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



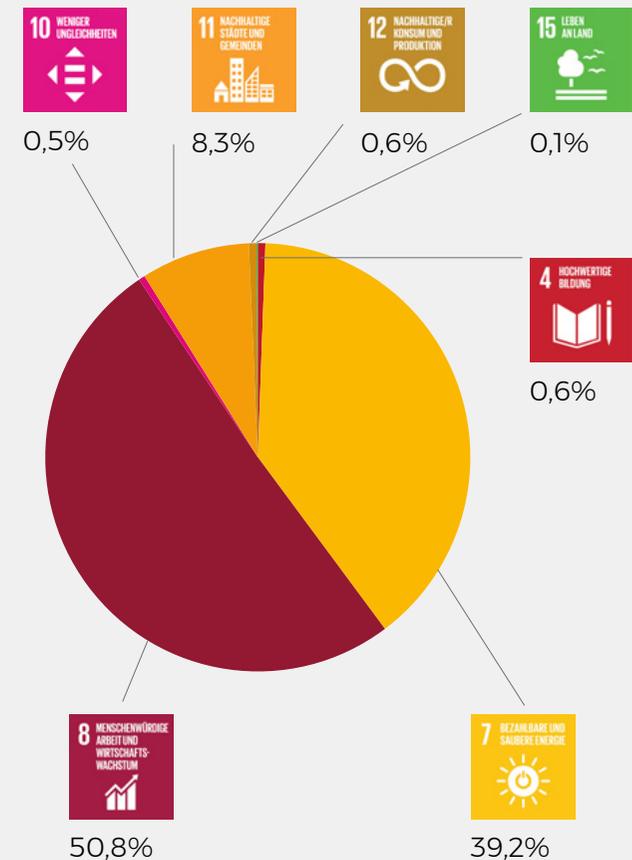
Estrategia de sostenibilidad

Informes

CRN informa¹ anualmente sobre la asignación y el impacto de su cartera crediticia publicando información respecto a todas las categorías relevantes de la cartera de sostenibilidad. Este conjunto de publicaciones es un ejercicio de transparencia dirigido a mejorar el compromiso de la entidad con nuestros grupos de interés y la sociedad en conjunto, gestionando las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza de una manera responsable.

Según datos a diciembre de 2024, los ingresos procedentes de los bonos sostenibles estaban asignados a proyectos y actividades, bien sea nuevos o ya existentes, que cumplieran una o varias de las siguientes categorías de admisibilidad.

Líneas sostenibles	Finanzas sostenibles
Agricultura sostenible	13.276.363
Energía renovable	89.076.822
Eficiencia energética	1.544.930.079
Gestión forestal sostenible	3.604.152
Gestión de residuos	11.096.935
Vivienda asequible	345.063.590
Inclusión social	20.172.645
Educación	23.909.315
Inclusión económica	2.115.072.978
	4.166.202.880



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

07

Contactos



Contactos

Sede central y Relación con inversores

Sede central

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

 www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors

 +34 948 168 100

 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

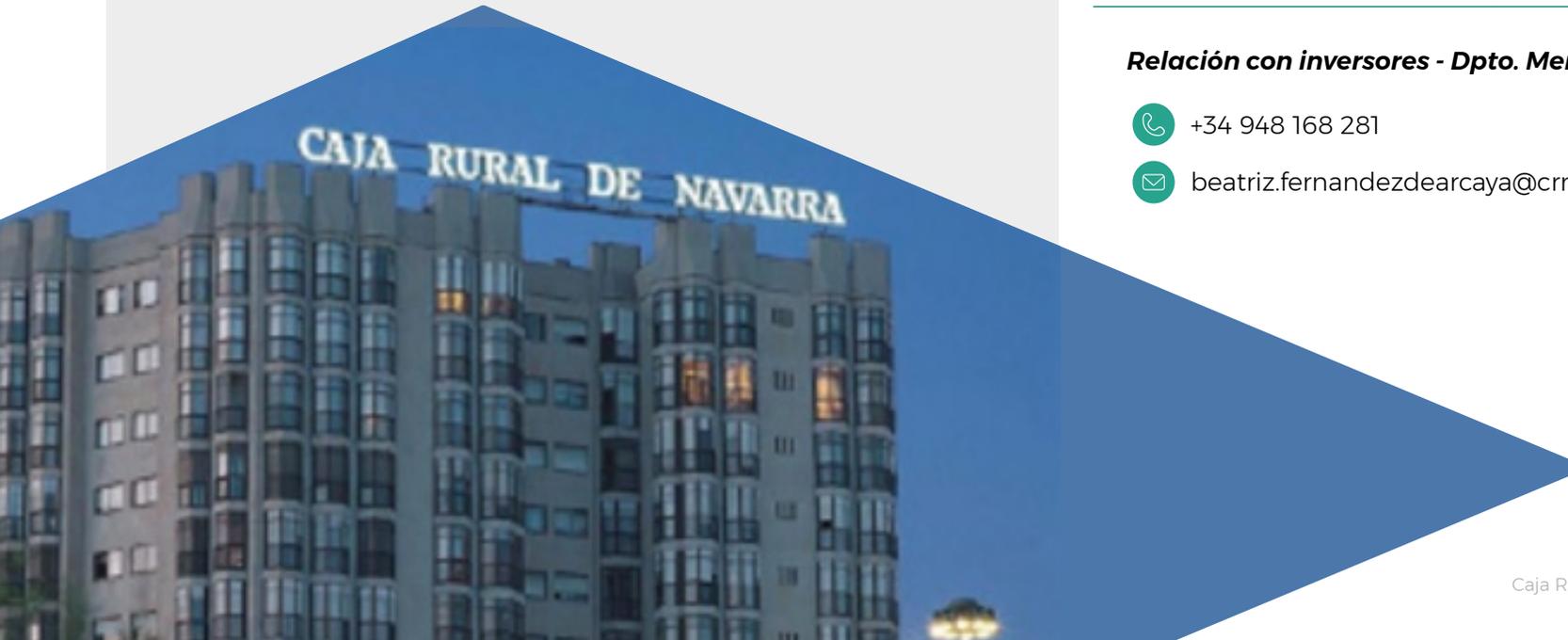


Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

Relación con inversores - Dpto. Mercado de capitales

 +34 948 168 281

 beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com



Disclaimer

© 2025 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 a nuestro negocio y a nuestra rentabilidad financiera publicada en los documentos pasados y futuros, incluyendo los presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**