



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**



Investorenpräsentation
GJ. 2025

Inhaltsübersicht

01	Caja Rural de Navarra: eine Genossenschaftsbank	3	04	Finanzierungsstrategie	24
02	Die Caja Rural-Gruppe	13	05	Pfandbriefprogramm	27
03	Operatives Umfeld	17	06	Anhang	36
				· Portfolio nachhaltiger Kredite	
				· Letzte Pfandbriefemission	



01

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, entwickelte sich die Bank ab 1946 zu einer regionalen Genossenschaftsbank. Ursprünglich in den landwirtschaftlichen Wirtschaftsstrukturen der Region verwurzelt, wurde die Geschäftstätigkeit später parallel zur weitreichenden Industrialisierung Navarras schrittweise ausgebaut.

Mit über 195.000 Genossenschaftsmitgliedern (Anteilseignern mit unterschiedlichem gesellschaftlichem Hintergrund) betreibt die Bank 254 Filialen und beschäftigt 1.101 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in ihren Geschäftsregionen Navarra, Baskenland und La Rioja. Damit verfügt sie über ein starkes lokales Vertriebsnetz.



Über die Spanischer Verband der Genossenschaftsbanken(AECR)¹ und den nationalen Genossenschaftsbankenverband (UNACC)² gehört die Caja Rural de Navarra der Europäischen Verband der Genossenschaftsbanken (EACB)³ an, zu der auch andere europäische Genossenschaftsbanken gehören.

¹ www.grupocajarural.es/en

² www.unacc.com/

³ www.eacb.coop/en/home.html



Caja Rural de Navarra

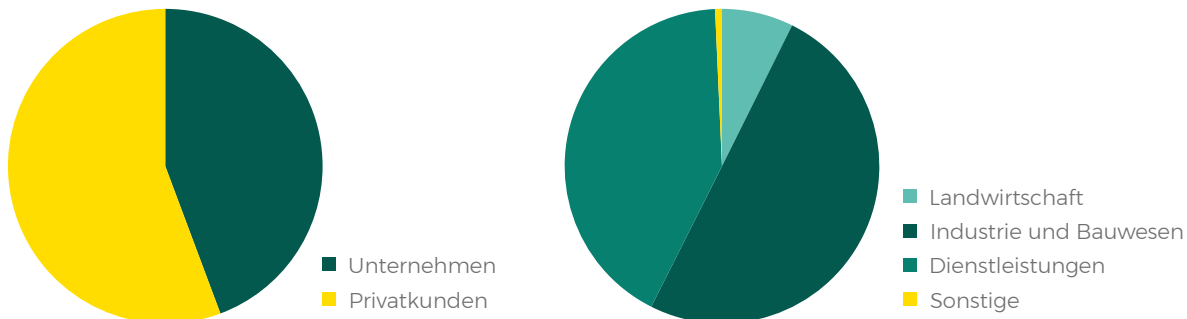
Unternehmensprofil

Die Unternehmenskultur der Bank ist fest in der genossenschaftlichen Tradition verankert und legt besonderen Wert auf Umsicht, lokales Engagement, solides Risikomanagement, Verantwortlichkeit und Transparenz.

Die Ausrichtung auf die Interessengruppen und Nachhaltigkeit sind zentrale Säulen der Werte und der langfristigen Strategie der Caja Rural de Navarra.

Ihr Geschäftsmodell konzentriert sich auf die Betreuung von Privat- und Firmenkunden, die Unterstützung der Realwirtschaft in ihren Geschäftsregionen sowie die Verfolgung einer Strategie des stabilen und nachhaltigen Wachstums.

Die Kreditvergabeaktivitäten der Caja Rural de Navarra sind auf langfristige wirtschaftliche, technologische und Nachhaltigkeitstrends ausgerichtet. Zu den wichtigsten Schwerpunktbranchen zählen die Automobilindustrie, der Maschinenbau, erneuerbare Energien, die Agrar- und Lebensmittelindustrie, die Biowissenschaften sowie die Informations- und Kommunikationstechnologie (IKT) – Sektoren, die für den industriellen Wandel, die Digitalisierung und den Übergang zu einer nachhaltigeren und widerstandsfähigeren Wirtschaft von zentraler Bedeutung sind.



Caja Rural de Navarra

Kennzahlen im Überblick¹

Zentrale Finanzkennzahlen (in Mio. €)

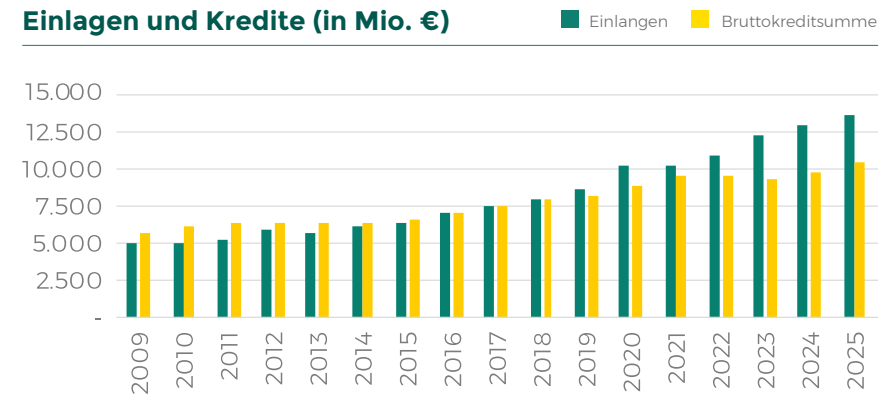
	Dez. 25	Dez. 24	Dez. 23
Bilanzsumme	18.174	17.306	16.205
Durchschnittliche Bilanzsumme	18.059	17.059	16.092
Bruttokreditsumme²	10.439	9.652	9.312
Einlagen	13.575	12.849	12.146
Eigenkapital	2.343	2.071	1.772
Regulatory Tier 1	2.328	2.070	1.777
Risikoaktiva (RWA)	7.708	7.630	7.354
Nettozinserträge (NII)³	340	355	289
NII + Gebühren (Bruttomarge)	427	435	354
Gewinn vor Steuern	275	264	215
Nettogewinn	249	236	191

¹ Quelle: Einzel-Jahresbericht 2025

² Ohne Engagements gegenüber anderen Finanzinstituten

³ Einschließlich Dividenden

Einlagen und Kredite (in Mio. €)



NII + Gebühren (in Mio. €)



Caja Rural de Navarra

Zentrale Finanzkennzahlen¹

Finanzkennzahlen (Ratios)

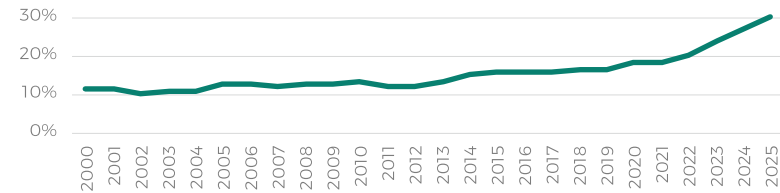
	Dez. 25	Dez. 24	Dez. 23
Solvabilität			
CET1 (phased-in) ²	30,2%	27,1%	24,2%
CET1 (fully loaded) ²	30,2%	27,0%	23,8%
Kapitalisierung			
Leverage Ratio (fully phased-in)	12,8%	12,5%	11,0%
Eigenkapitalquote	12,9%	12,0%	10,9%
Aktivaqualität			
NPL-Quote	2,1%	2,1%	2,0%
Deckungsquote	69,2%	66,5%	69,8%
Finanzierung und Liquidität			
LCR	460 %	430 %	387 %
NSFR	172 %	157 %	161 %
LTD	76,9%	75,1%	76,7%
Rentabilitätsquoten			
Cost to Income	33,3%	29,1%	32,6%
Nettozinsenertrag / Gesamtaktiva	1,9%	2,1%	1,8%
ROA (vor Steuern)	1,5%	1,5%	1,3%
RoRWA (Ø)	3,2%	3,2%	2,6%
RoE (Ø)	12,6%	13,7%	12,6%

Jüngste MREL-Anforderung an CRN: TREA 15,78% und LRE 4,40%; Stand: 5. Mai 2025.

¹ Quelle: Einzel-Jahresbericht 2025

² Standardansatz. Die Phased-in- und die Fully-Loaded-Quoten sind gleich, da zum Zeitpunkt der Veröffentlichung keine Übergangsregelungen gelten.

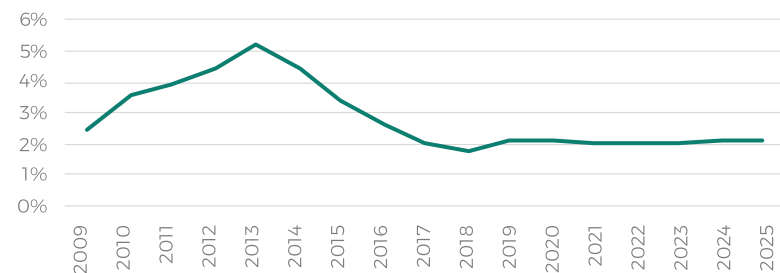
CET1 (phased-in)



Kreditqualität

Stufe 1	96%
Stufe 2	2%
Stufe 3	2%

Notleidende Kredite (NPL)

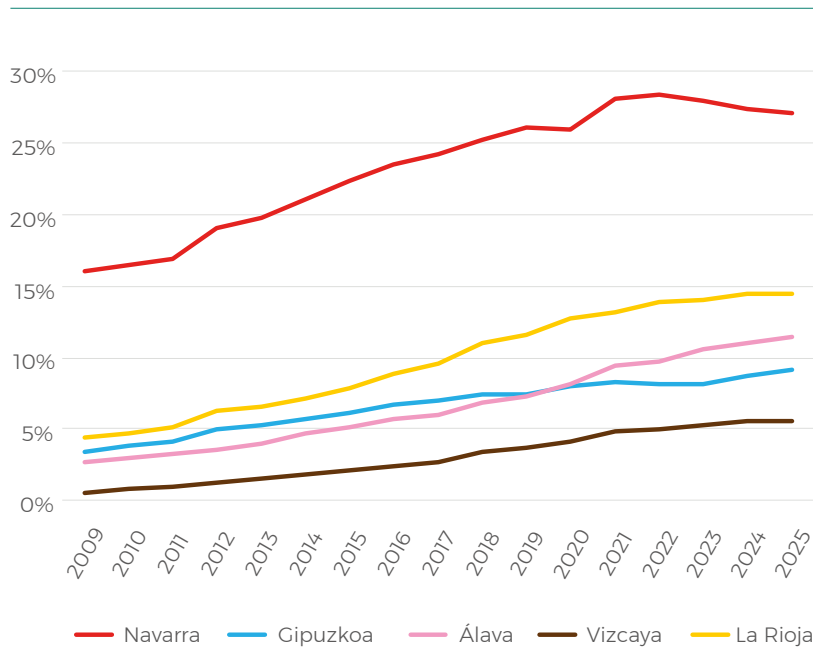


Caja Rural de Navarra

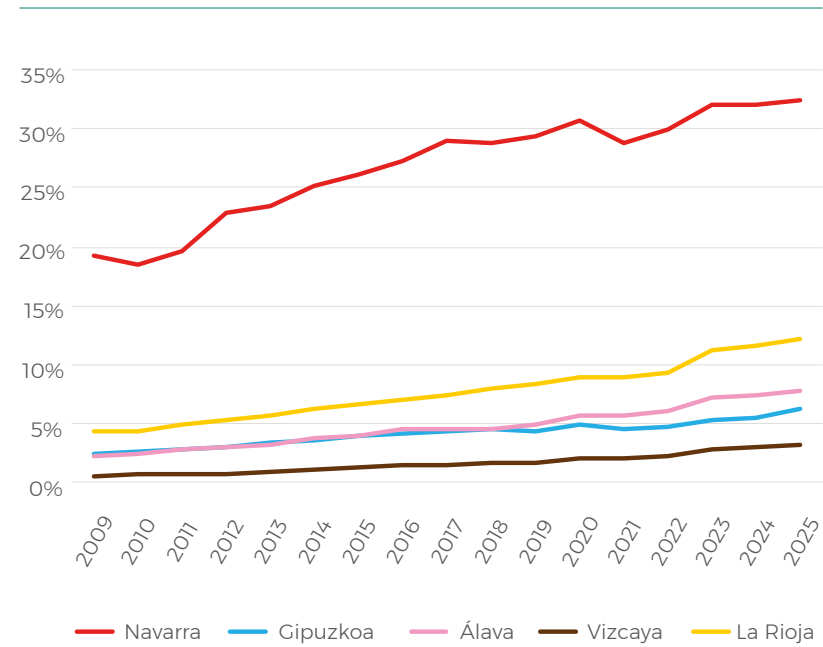
Marktanteil

Die Caja Rural de Navarra ist wie viele Genossenschaftsbanken in den jeweiligen Regionen nach der Umstrukturierung des spanischen Finanzsektors in den Jahren 2009 bis 2013 (als Reaktion auf die Finanzkrise im Jahr 2008) inzwischen das einzige verbliebene lokale Finanzinstitut in ihrem Heimatmarkt. Die Caja Rural de Navarra baut ihren Marktanteil in den Regionen, in denen sie tätig ist, stetig aus.

Kredite



Einlagen



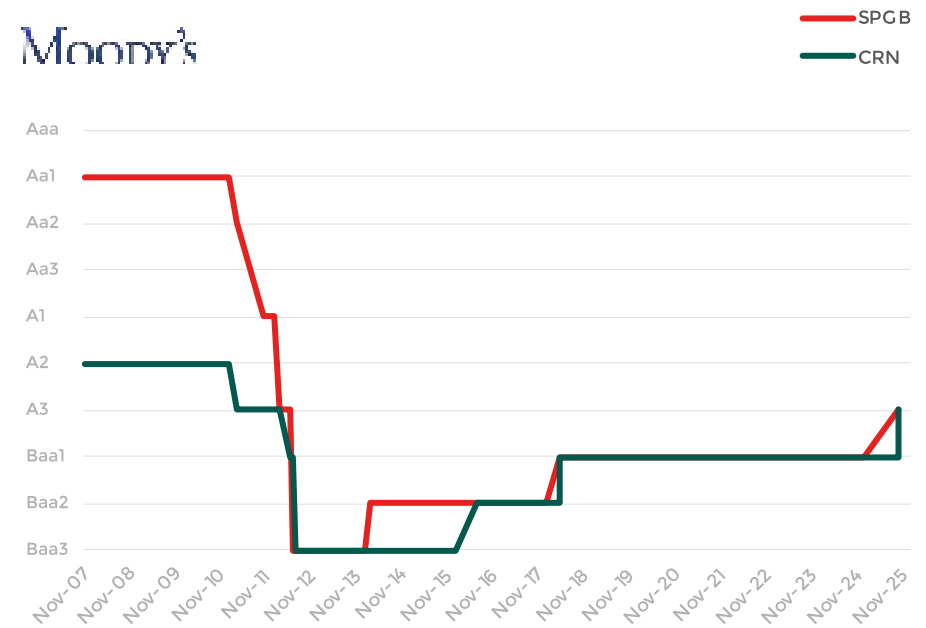
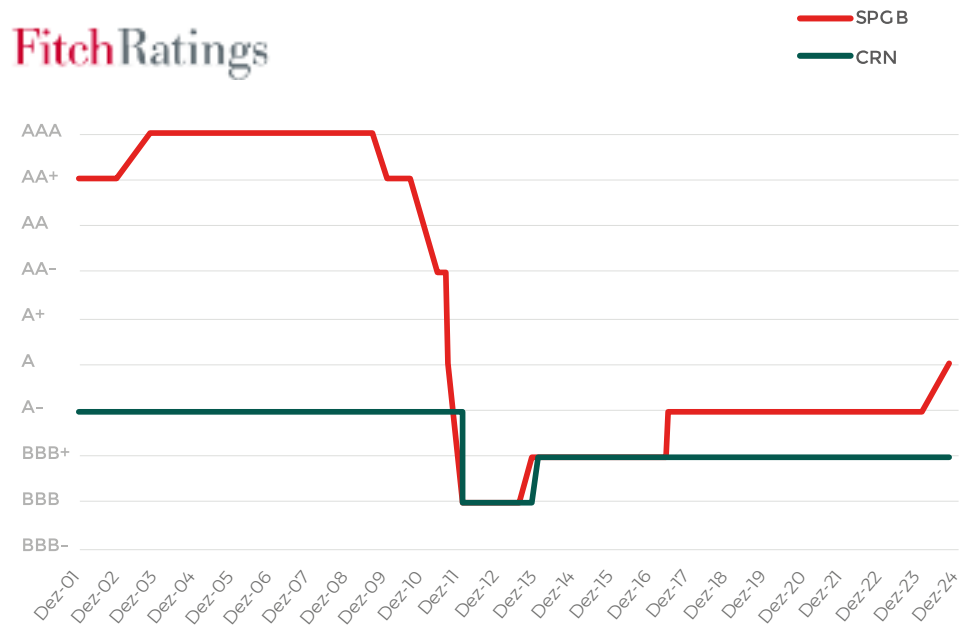
Caja Rural de Navarra

Finanzratings

Ratings

**Emittentenrating (Fitch)
Einlagenrating (Moody's)***

**BBB+ (stabil)
A3 (stabil)**



<https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/2025-fitch-rating-caja-rural-de-navarra.pdf>

https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/info-economica/RATINGS/2025-credit_opinion-caja-rural-de-navarra-10oct2025.pdf

* Die CRN hat von Moody's das beste Finanzprofilrating im gesamten spanischen Finanzsektor erhalten.

Caja Rural de Navarra

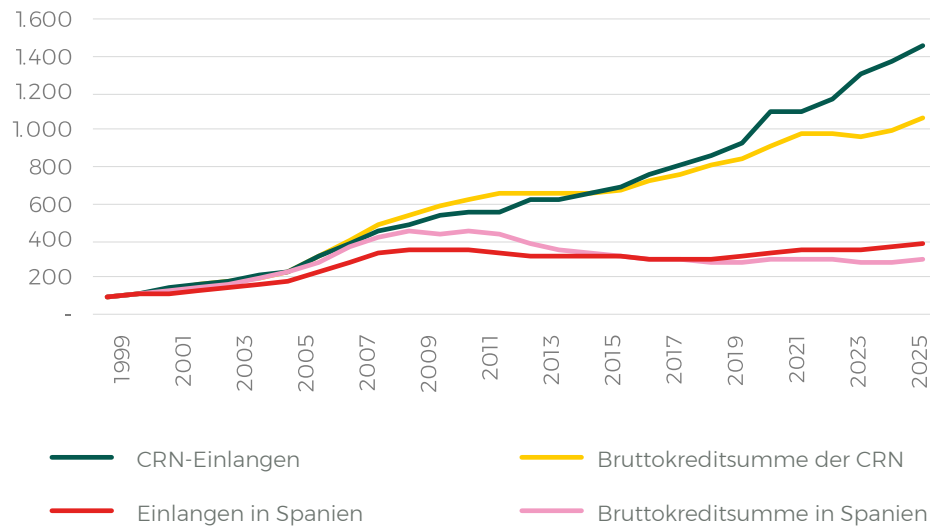
CRN im Vergleich zum spanischen Finanzsektor

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.

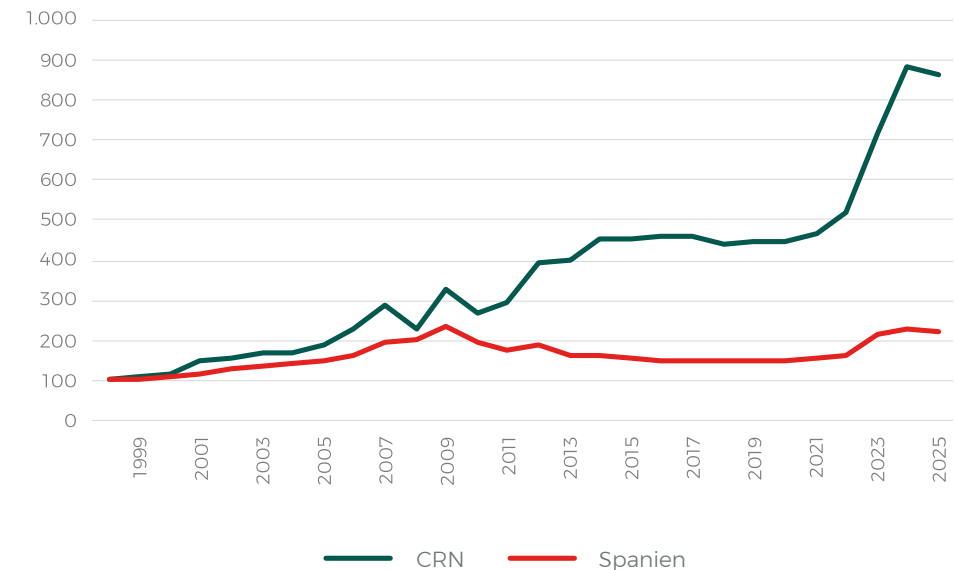
Die Einnahmen aus den Ertragsquellen (NII und Gebühren) sind deutlich stärker gewachsen als im Durchschnitt des spanischen Finanzsektors, was auf ein sich selbst tragendes und organisches Wachstumsmodell mit Rentabilität und Effizienz als wichtige strategische Ziele hindeutet.

Einlagen und Kredite (in Mio. €)

Indexbasis (1998 = 100)



NII + Gebühren (in Mio. €)



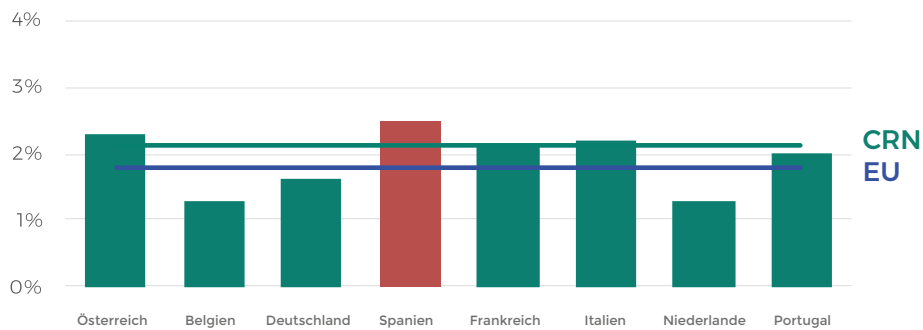
Quelle: Banco de España y Caja Rural de Navarra

Caja Rural de Navarra

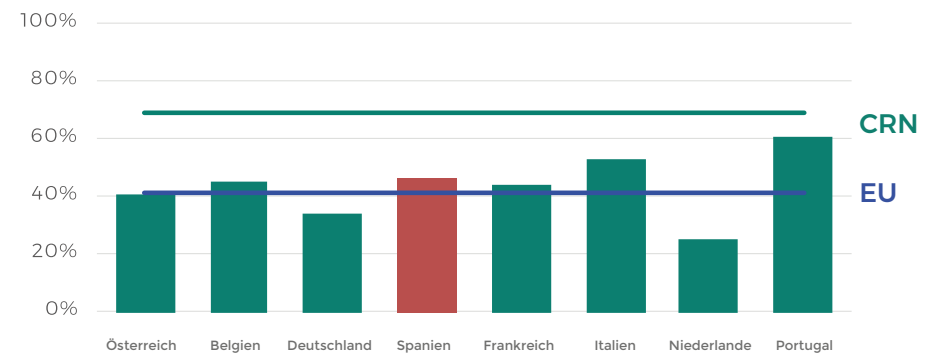
CRN im Vergleich zum europäischen Finanzsektor

	CRN	EU-Banken ¹
CET1 ²	30,2%	16,3%
Hebelungsquote	12,8%	6,0%
NPL ratio	2,1%	1,8%
Deckungsquote	69,2%	41,4%
Cost to income (Efficiency)	33,3%	53,3%
RoE	12,6%	10,4%

Notleidende Kredite NPL



Deckungsquote



¹ Quelle: EBA Risk Dashboard, Q4 2025

² Die Phased-in-Quote entspricht der Fully-Loaded-CET1-Quote, da zum Zeitpunkt der Veröffentlichung keine Übergangsregelungen gelten.

Nachhaltigkeitsstrategie

Eine der Nachhaltigkeit verpflichtete Bank

Die Nachhaltigkeitsstrategie der Caja Rural de Navarra ist tief in ihrer Natur als Genossenschaftsbank und ihrer soliden regionalen Präsenz verankert. Als eng in die lokale Wirtschaft eingebundenes Finanzinstitut wirkt die Bank aktiv an der gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Entwicklung der Regionen mit, in denen sie tätig ist, und unterstützt ein nachhaltiges Wachstum mit einer langfristigen strategischen Vision.

Das Geschäftsmodell von CRN basiert auf der Nähe zu den lokalen Gemeinschaften. So kann die Bank wirtschaftliche Initiativen in allen Sektoren durch finanzielles und soziales Engagement unterstützen. Die enge Beziehung zum operativen Umfeld fördert ein sich gegenseitig verstärkendes Ökosystem, das die nachhaltige Entwicklung und langfristige Krisenfestigkeit der Bank unterstützt.

Die ESG-Selbstverpflichtung der Bank ist integraler Bestandteil ihres Verhältnisses zu wichtigen Stakeholdern – Kunden, Mitarbeitern, Investoren und Lieferanten – und stärkt Vertrauen, Transparenz und langfristige Wertschöpfung.

Die Caja Rural de Navarra berichtet jährlich in ihrem Corporate Social Responsibility Report (CSR-

Report) zu Nachhaltigkeitsfragen. Der Bericht wird gemäß den europäischen Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung (ESRS) gemäß der CSRD erstellt und macht sich so die hohe Interoperabilität mit den GRI-Standards zunutze.

Für die Nachhaltigkeitsaufsicht ist der Nachhaltigkeitsausschuss zuständig, dem Vertreter unterschiedlicher Bereiche der Bank angehören. So wird die Integration von ESG-Faktoren in den Entscheidungsprozess und die Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien sichergestellt.

Alle grünen, sozialen und Nachhaltigkeitsanleihen bzw. -kredite der Caja Rural de Navarra werden gemäß dem Rahmenwerk zur nachhaltigen Finanzierung² begeben, das mit den Green, Social und Sustainable Principles bzw. Guidelines der ICMA sowie der LMA/APLMA/LSTA im Einklang steht. Außerdem steht das Rahmenwerk mit der EU-Taxonomie für nachhaltige Aktivitäten und den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) der Vereinten Nationen im Einklang.



ESG Risk Rating

Low risk **11.4**

Last Full Update Jan 6, 2025




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

² <https://www.cajaruraldenavarra.com/sites/default/files/info-inversores/Sostenibilidad/Marco/Sustainable%20Finance%20Framework-VFinal.pdf>



02

Die Caja Rural-Gruppe

Gemeinsam stärker

Die Caja Rural-Gruppe

Mitglieder

01/GALICIA
CR Galega
CR de Zamora

02/ASTURIAS
CR de Asturias
CR de Gijón

03/CANTABRIA
CajaViva

04/PAÍS VASCO
CR Navarra

05/LA RIOJA
CR de Aragón
CR de Navarra
CR de Soria

06/NAVARRA
CR de Navarra

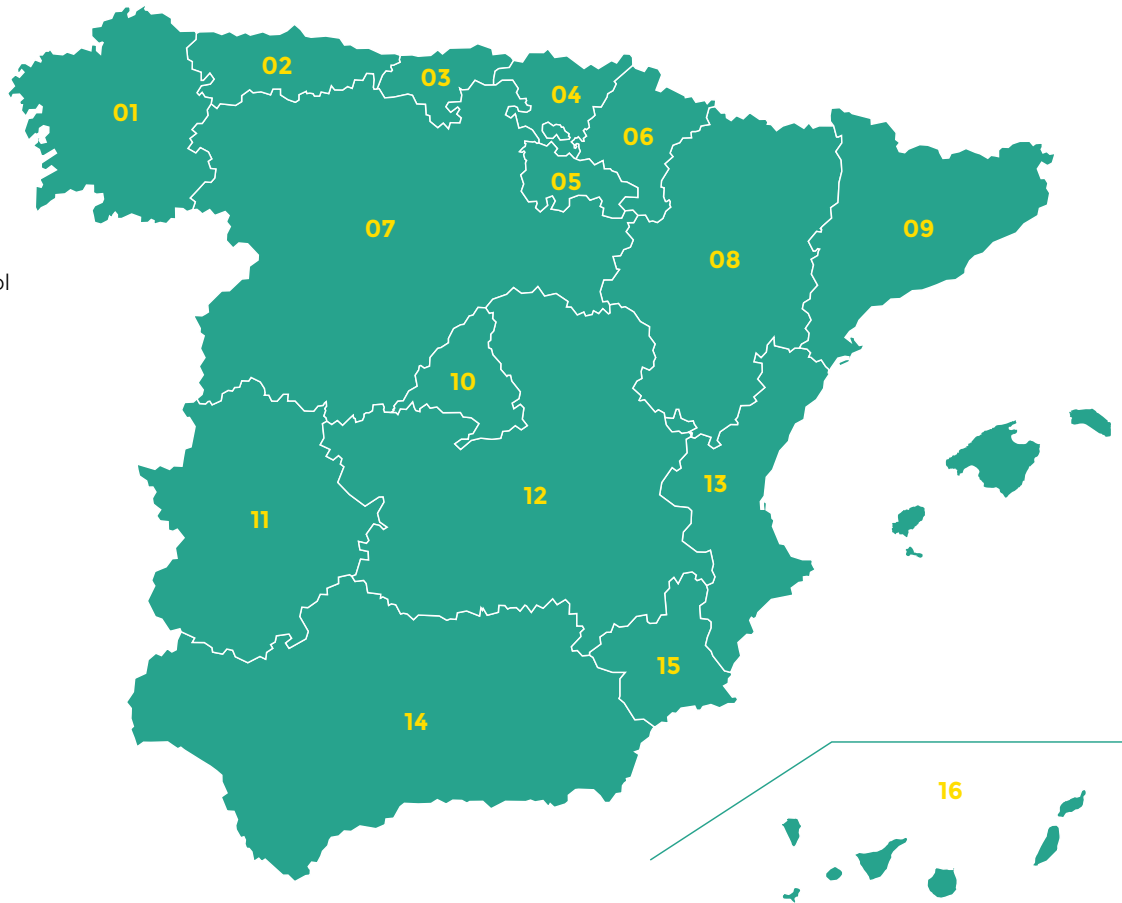
08/ARAGÓN
CR de Aragón
CR de Soria
CR de Teruel

07/CASTILLA LEÓN
CajaViva
CR de Salamanca
CR de Soria
CR de Zamora

10/MADRID
Banco Cooperativo Español
CR de Aragón
Cajasiete
Globalcaja
CR Granada
CR de Jaén
CR del Sur
CR de Soria
CR de Zamora
CR de Extremadura

11/EXTREMADURA
CR de Extremadura

16/ISLAS CANARIAS
Cajasiete



09/CATALUÑA
CajaViva
CR de Aragón
CR de Jaén
CR de Teruel

12/CASTILLA LA MANCHA
CR de Casas Ibáñez
Globalcaja
CR de Villamalea
CR de Soria

13/C. VALENCIANA

Alicante	Castellón	Valencia
Caixa Popular	CR de Alcora	CR Albal
CR Central	CR de Almassora	CR Alcudia
Globalcaja	CR de Aragón	CR Algemesi
	CE de Les Coves	CR de Aragón
	CR de Onda	Caixa Popular
	CR de Teruel	
	Ruralnostra	
	Caixa Vinarós	

14/ANDALUCÍA
CR Granada
CR de Jaén
CR del Sur

15/MURCIA
CR Granada
CR Central
Globalcaja
CR Regional

Die Caja Rural-Gruppe

Wichtige Eigenschaften

Die Caja Rural-Gruppe gehört zu den führenden Bankengruppen in Spanien. Sie besteht aus 30 spanischen Genossenschaftsbanken unterschiedlicher Größe und unterschiedlichen Ursprungs und wird von der Spanish Association of Rural Cooperative Banks (AECR) vertreten und koordiniert.

Als einzige Bankengruppe in Spanien ist sie ähnlich wie andere große Genossenschaftsbankenverbände in Europa – z. B. der BVR in Deutschland, Crédit Agricole in Frankreich oder RZB in Österreich – in Europa strukturiert.

Die Caja Rural-Gruppe ist in ein institutsbezogenes Sicherungssystem (IPS)¹ integriert, das einen belastbaren Rahmen für gegenseitige Unterstützung, Risikoabmilderung und finanzielle Stabilität seiner Mitgliedsinstitute schafft.

Die Gruppe ist von ihrer Größe her mit anderen großen Bankengruppen in Spanien vergleichbar und bietet ein zusätzliches, in Spanien einzigartiges Sicherheitsnetz in Form eines Ex-ante-Solidaritätsfonds mit eigenen Vermögenswerten und eigener Rechtspersönlichkeit, der die Mitglieder

unterstützt, wenn sie finanzielle Unterstützung benötigen, und ihre Stabilität garantiert.

Im Rahmen dieser Gruppenstruktur schließen sich die Mitgliedsinstitute zusammen und erzielen Synergien. Gleichzeitig wird ihre rechtliche, operative und wirtschaftliche Eigenständigkeit gewahrt. Weder werden die Bilanzen konsolidiert noch werden die Gewinne vergemeinschaftet.



Breite Präsenz im ganzen Land mit 2.359 Filialen und 9.984 Beschäftigten.



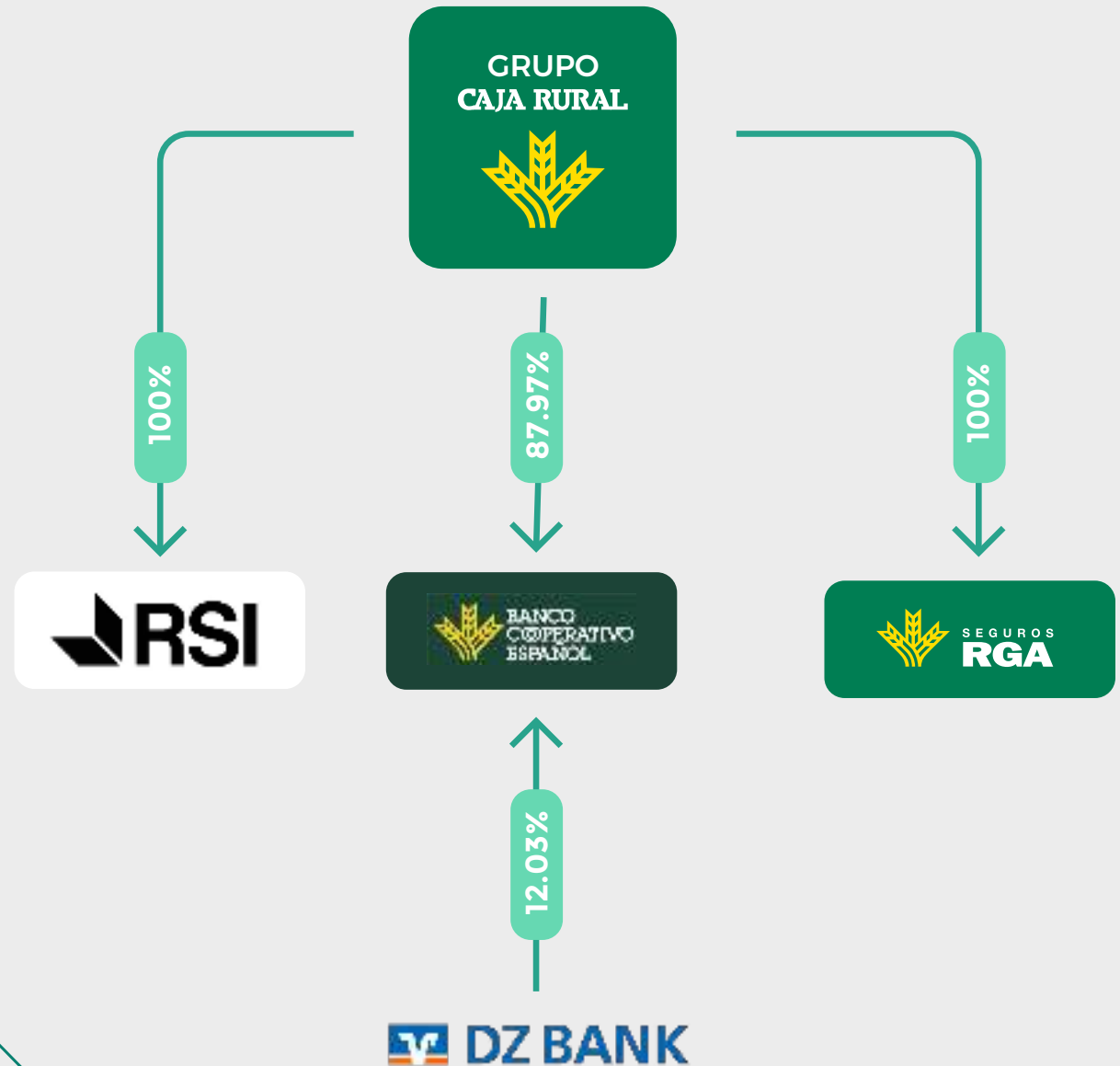
Solide Finanzen und solide Bilanz; Gesamtaktiva von 97,98 Mrd. € und Eigenkapital von 10,04 Mrd. €.



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

Die Caja Rural-Gruppe

Verbundene Unternehmen





03

Operatives Umfeld

Stark in starken Regionen

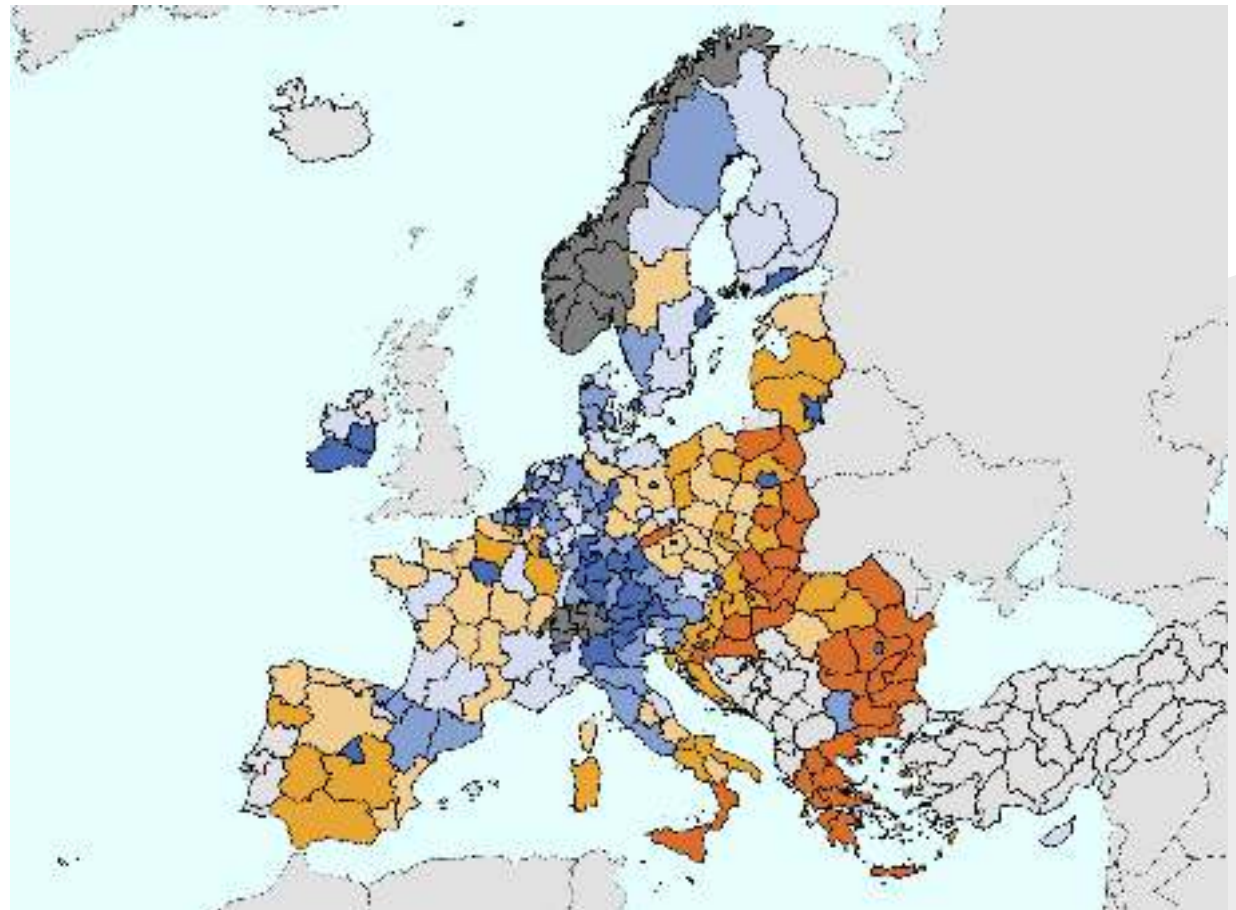
Operatives Umfeld

Makroökonomische Kennzahlen für die EU: Regionales BIP pro Kopf

Standard & Poor's erteilt Navarra (AA) und dem Baskenland (AA-) ein höheres Rating als dem Königreich Spanien insgesamt (A+).

In fünf spanischen Regionen (Madrid, Baskenland, Navarra, Aragon und Katalonien) liegt das BIP pro Kopf über dem europäischen Durchschnitt.

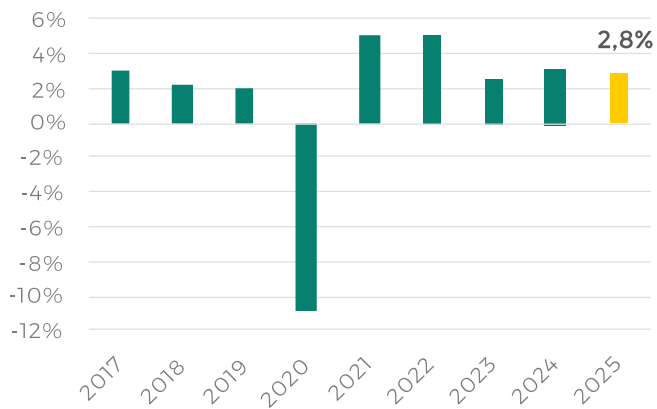
Das BIP pro Kopf ist ähnlich hoch wie in anderen gut entwickelten europäischen Regionen, was für ein deutlich stabileres wirtschaftliches Umfeld spricht.



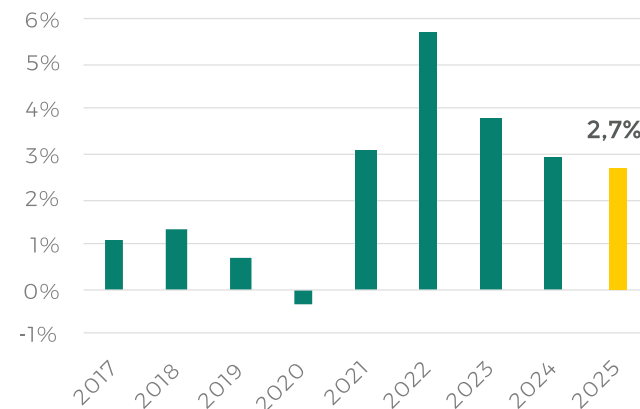
Operatives Umfeld

Makroökonomische Kennzahlen für Spanien

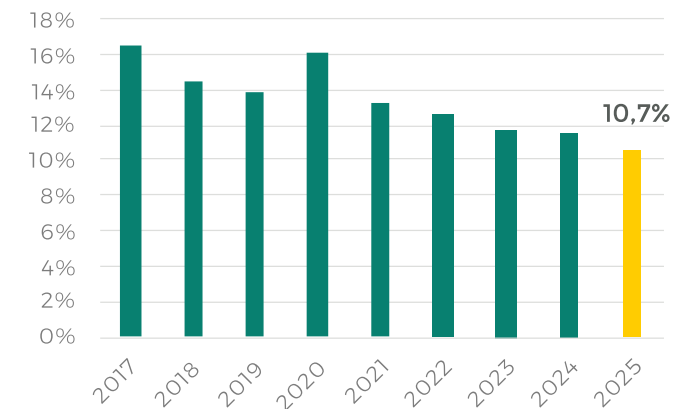
Jährliches BIP-Wachstum (real)



Jährliche Inflationsrate



Arbeitslosenquote



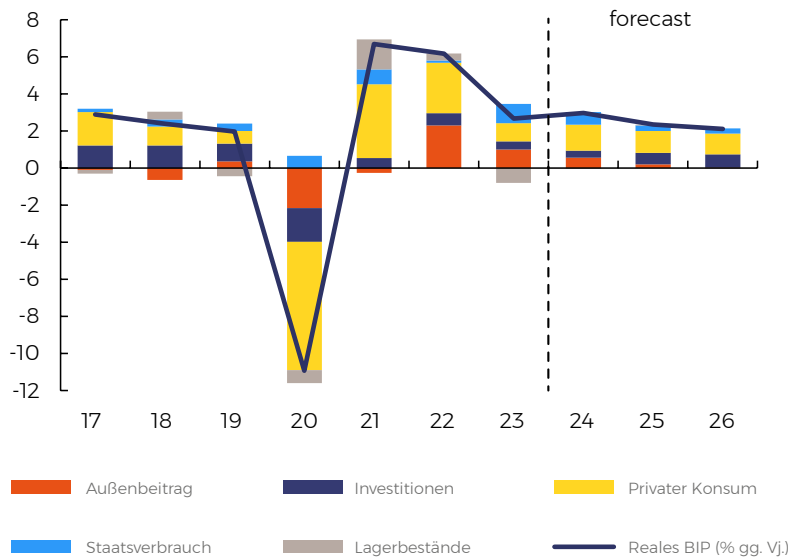
Die spanische Wirtschaft weist auch in einem schwierigen globalen Umfeld ein solides Wachstum auf.

Die wirtschaftliche Dynamik bleibt kräftig und profitiert vom deutlichen Beschäftigungswachstum in den vergangenen Jahren, das zu einem nachhaltigen Rückgang der Arbeitslosenquote beigetragen hat.

Operatives Umfeld

Makroökonomischer Ausblick für Spanien und den Euroraum

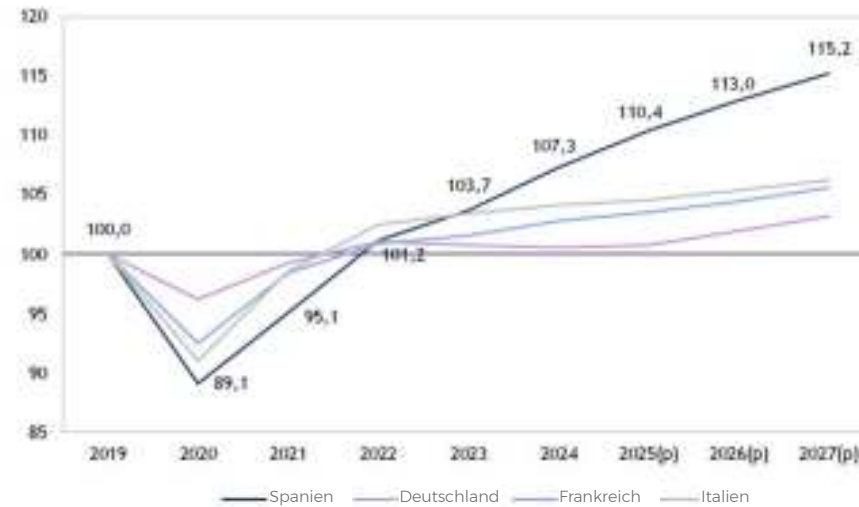
Spanien: Reales BIP-Wachstum und Wachstumsbeiträge



Quelle: Herbstprognose 2025 der EU-Kommission, spanische Zentralbank.

Euroraum: BIP-Wachstumsprognose

Wachstumstrends in wichtigen Ländern des Euroraums
(Basis 100: 2019)



Quelle: Herbstprognose 2025 der Europäischen Kommission

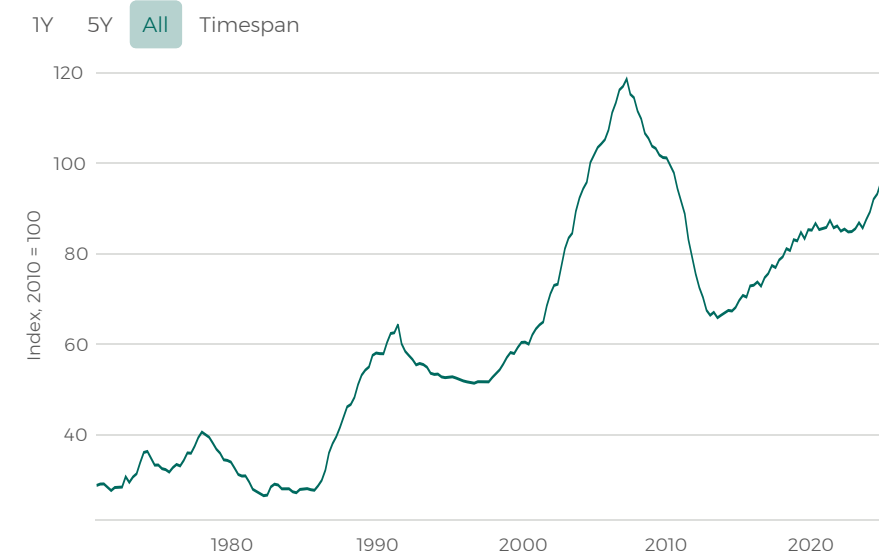
Operatives Umfeld

Makroökonomischer Ausblick für Spanien und den Euroraum

Spanien: Verschuldung des privaten Sektors



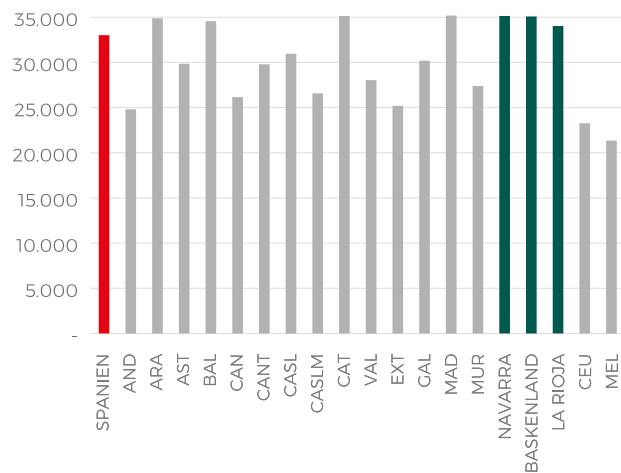
Spanien - Ausgewählte Wohnimmobilienpreise



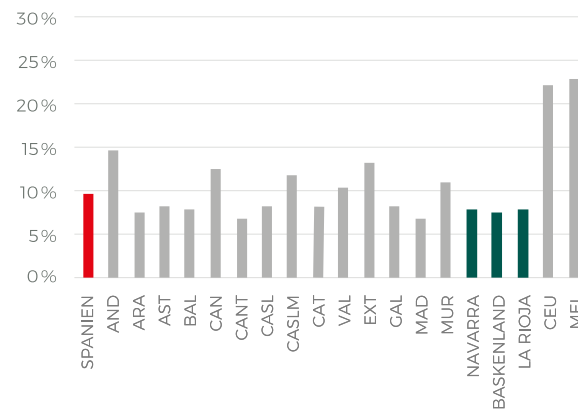
Operatives Umfeld

Makroökonomische Kennzahlen für die spanischen Regionen

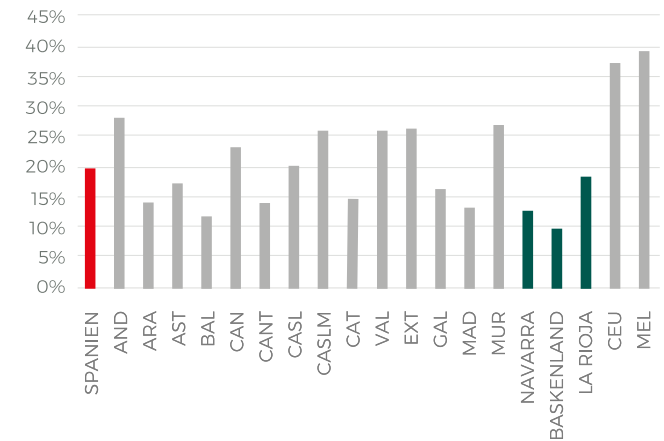
BIP pro Kopf (2024)



Arbeitslosenquote nach Regionen (2025)



Armutsrisikoquote nach Regionen (2025)



In den Regionen, in denen die CRN tätig ist, liegt das BIP pro Kopf über und die Arbeitslosenquote unter dem nationalen Durchschnitt; bei den sozialen Indikatoren (Armut und Ungleichheit) liegen sie in der Spitzengruppe.

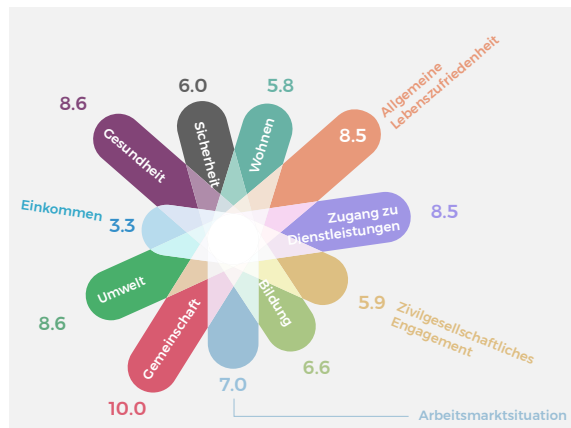
Quelle: Instituto Nacional de Estadística (INE)

Operatives Umfeld

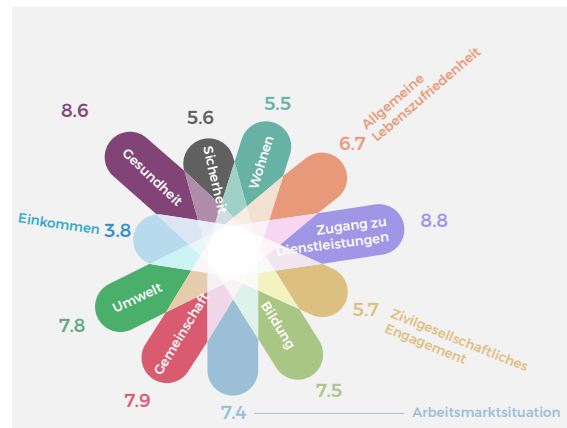
Wohlbefinden und Forschung und Entwicklung in den spanischen Regionen

OECD: Regionales Wohlbefinden für Navarra, das Baskenland und La Rioja

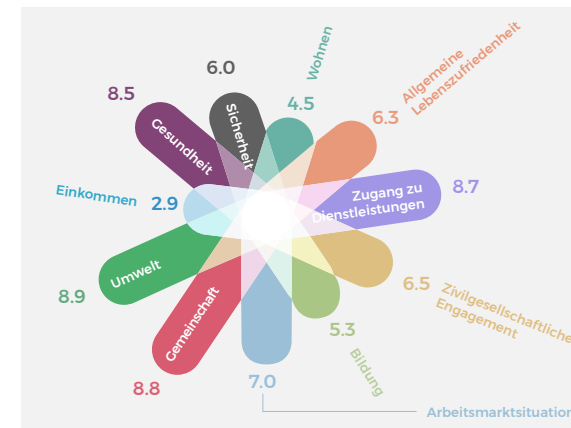
Navarra



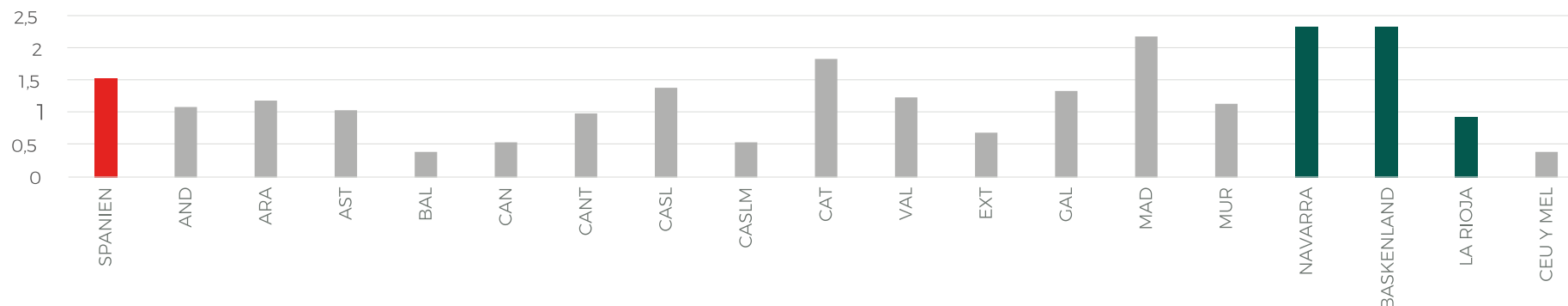
País Vasco



La Rioja



Forschung & Entwicklung/BIP



Quelle: OECD, Instituto nacional de estadística (INE). Daten für 2024



04

Finanzierungsstrategie

Regelmäßige Marktpräsenz

Finanzierungsstrategie

Diversifizierte Finanzierungsquellen und konservatives Profil

Die Finanzierungsstrategie der Caja Rural de Navarra hat zum Ziel, die Liquiditätsquellen zu diversifizieren und gleichzeitig ein konservatives und krisenfestes Finanzierungsprofil zu wahren, das sicher auf einer breiten, stabilen und granulären Einlagenbasis beruht.

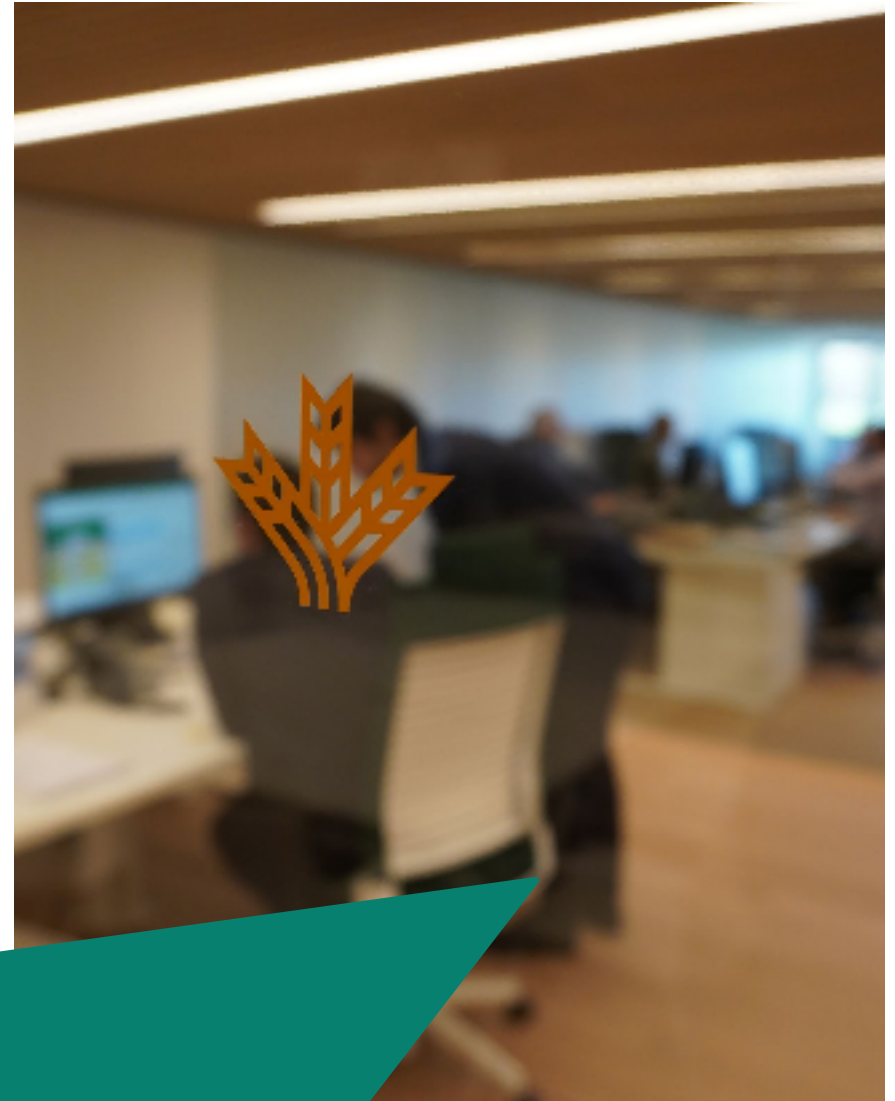
Das Wachstum des Kreditportfolios wird vor allem aus Kundeneinlagen finanziert. Der Rückgriff auf Kapitalmarktfinanzierung ist strukturell gering. Dieses konservative Profil wird durch einen hohen Bestand an liquiden Aktiva ergänzt, die zumeist für Geldmarktgeschäfte mit der EZB zugelassen sind. Dies sorgt für umfangreiche Liquiditätspuffer und finanzielle Flexibilität.

Parallel dazu ist die Caja Rural de Navarra seit 2001 an den Kapitalmärkten aktiv. Ungeachtet ihrer guten Kapitalausstattung und ihres begrenzten Refinanzierungsbedarfs verfolgt die Bank eine disziplinierte Emissionsstrategie mit dem Ziel, ihre Finanzierungsquellen zu diversifizieren, den Marktzugang zu wahren, das künftige Wachstum im Privatkundengeschäft zu stützen und die Einhaltung der regulatorisch vorgeschriebenen Kennzahlen zu ermöglichen.

Dieser ausgewogene Ansatz stellt eine krisenfeste Finanzierung über Marktzyklen hinweg sicher und stützt die langfristige Geschäftsstrategie der Bank.






Credit Opinion von Moody's (Oktober 2025):

„Komfortable Finanzierungs- und Liquiditätsposition, die von einer geringen Abhängigkeit von Kapitalmarktfinanzierung und einer umfangreichen und stabilen Einlagenbasis gestützt wird“



Emissionserfahrung

Kapitalmarkttransaktionen

<p>★ XIV Covered Bond</p> <p>ES0415306127 European Covered Bond „Premium“ 500 Mio. € Emission: 23.01.2025 Fälligkeit: 23.04.2033</p> <p><i>Sustainable</i> </p>	<p>★ XIII Covered Bond</p> <p>ES0415306119 European Covered Bond „Premium“ 100 Mio. € Emission: 05.03.2024 Fälligkeit: 07.11.2039</p>	<p>★ XII Covered Bond</p> <p>ES0415306101 European Covered Bond „Premium“ 500 Mio. € Emission: 26.01.2023 Fälligkeit: 26.04.2027</p> <p><i>Verde</i> </p>	<p>★ XI Covered Bond</p> <p>ES0415306093 European Covered Bond „Premium“ 500 Mio. € Emission: 16.02.2022 Fälligkeit: 16.02.2029</p> <p><i>Verde (inaugural)</i> </p>	<p>★ X Covered Bond</p> <p>ES0415306085 European Covered Bond „Premium“ 500 Mio. € Emission: 07.04.2020 Fälligkeit: 07.04.2027</p> <p><i>Retenida</i></p>	<p>IX Covered Bond¹</p> <p>ES0415306077 European Covered Bond „Premium“ 300 Mio. € Emission: 27.11.2018 Fälligkeit: 27.11.2025</p> <p><i>Retenida</i></p>	<p>VIII Covered Bond¹</p> <p>ES0415306069 European Covered Bond „Premium“ 600 Mio. € Emission: 08.05.2017 Fälligkeit: 08.05.2025</p> <p><i>Sustainable</i> </p>
<p>★ VII Covered Bond¹</p> <p>ES0415306051 European Covered Bond „Premium“ 500 Mio. € Emission: 01.12.2016 Fälligkeit: 01.12.2023</p> <p><i>Sustainable (inaugural)</i> </p>	<p>VI Covered Bond¹</p> <p>ES0415306044 200 Mio. € Emission: 15.04.2016 Fälligkeit: 15.04.2023</p> <p><i>Retenida</i></p>	<p>V Covered Bond¹</p> <p>ES0415306036 500 Mio. € Emission: 16.03.2015 Fälligkeit: 16.03.2022</p>	<p>IV Covered Bond¹</p> <p>ES0415306010² 300 Mio. € Emission: 27.03.2014 Fälligkeit: 27.11.2020</p> <p><i>Retenida</i></p>	<p>III Covered Bond</p> <p>ES0415306028 50 Mio. € Emission: 07.02.2014 Fälligkeit: 07.02.2029</p>	<p>II Covered Bond¹</p> <p>ES0415306010 600 Mio. € Emission: 27.11.2013 Fälligkeit: 27.11.2020</p> <p><i>Retenida</i></p>	<p>I Covered Bond¹</p> <p>ES0415306002 500 Mio. € Emission: 11.06.2013 Fälligkeit: 11.06.2018</p>
<p>II Senior Unsecured FRN¹</p> <p>ES0315306011 100 Mio. € Emission: 21.06.2017 Fälligkeit: 21.06.2022</p>	<p>I Senior Unsecured FRN¹</p> <p>ES0315306003 300 Mio. € Emission: 24.11.2006 Fälligkeit: 24.11.2011</p>					

¹ Amortisiert

² Aufstockung der II Covered Bond



05

Pfandbriefprogramm

Dez. 2025

Gedekte Anleihe

Überblick

European Covered
Bond (Premium)



Covered Bond Label
Emittent seit 2013

Regelmäßiger Emittent

MOODY'S

Aaa

Niedriges Risikoprofil
Beleihungsquote: 61%

Hervorragende Aktivaqualität
Notleidende Kredite: 0%

Gedekte Anleihe

Überblick

Programmaktiva

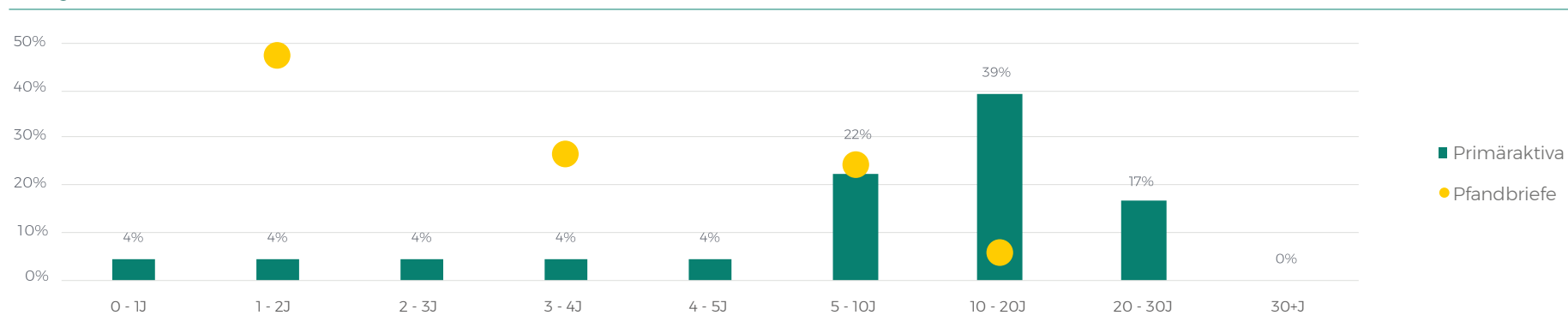
	Summe	Bereinigt um überschüssige Beleihungsquote
Deckungsstock ¹	2.966 Mio. €	2.925 Mio. €
Primäraktiva	2.931 Mio. €	2.890 Mio. €
Ersatzvermögenswerte		35 Mio. €

Überbesicherung (%) - gesetzlich vorgeschrieben		5,00 %
Überbesicherung (%) - freiwillig	30,79 %	28,95 %
Überbesicherung (%) - insgesamt	35,79 %	33,95 %

Programmverbindlichkeiten

Verbindlichkeiten des Programms	
Ausstehende Pfandbriefe	2.150 Mio. €
Aufgelaufene Zinsen	32 Mio. €
Verwaltungs und Instandhaltungskosten	2 Mio. €

Fälligkeitsstruktur (%)



¹ Die Bewertungen der Vermögenswerte im Deckungsstock entsprechen den gesetzlich vorgeschriebenen Bewertungskriterien gemäß Kapitel 4 des RDL 24/2021. Der Deckungsstock umfasst jederzeit einen Liquiditätspuffer aus verfügbaren, hochwertigen, liquiden Vermögenswerten gemäß Artikel 11.3 des RDL 24/2021, um den maximalen kumulierten Nettoliquiditätsabfluss für die kommenden 180 Tage zu decken.

Deckungsstock

Deckungsstock zu 100% aus Wohnimmobilien

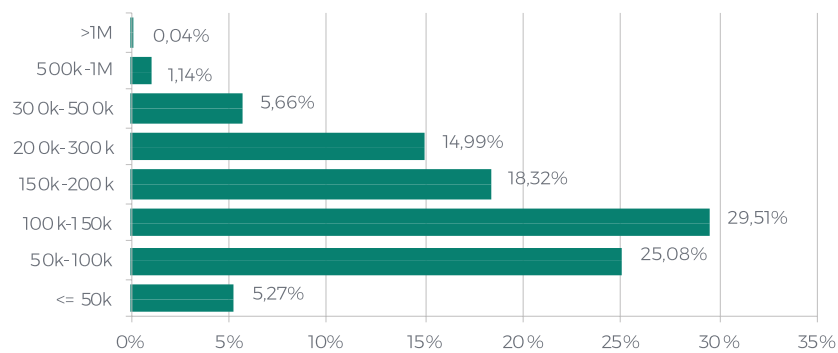
Primäraktiva	2.931 Mio. €
Zahl der Kredite	27.789
Zahl der Kreditnehmer	40.333
Durchschnittliches Kreditvolumen	105.461 €
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	61,08 %
Gewichtete durchschnittliche bisherige Laufzeit (in Monaten)	60,19
Gewichtete durchschnittliche verbleibende Laufzeit (in Jahren)	21,96
Durchschnittlicher Zinssatz (in %)	2,18 %
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	42,73 %
Rückstände von über 90 Tagen (Art. 178 1b CRR)	0,00 %
Sonstige (Art. 178 1a CRR)	0,00 %
In Euro denominatede Kredite (in %)	100 %
Ersatzvermögenswerte	35 Mio. €
Deckungsstockmonitor	BEKA FINANCE, S.V., S.A.



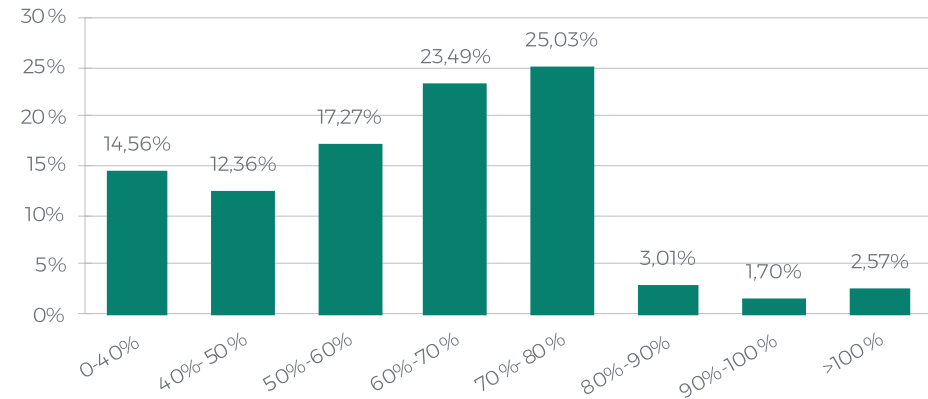
Primäraktiva

Analyse

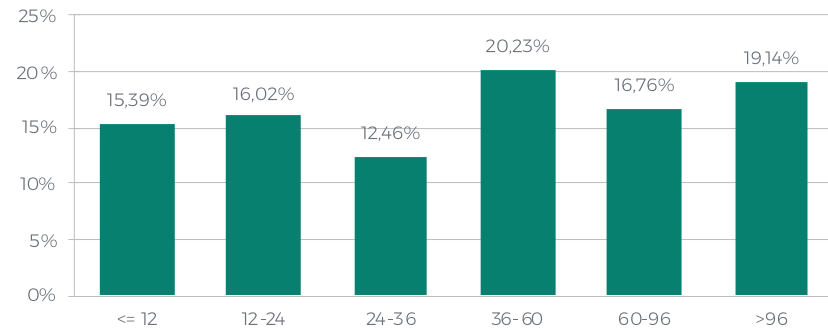
Aktuelle Creditsalden¹



Aufschlüsselung nach Beleihungsauslauf (LTV)



Durchschnittliches Kreditalter

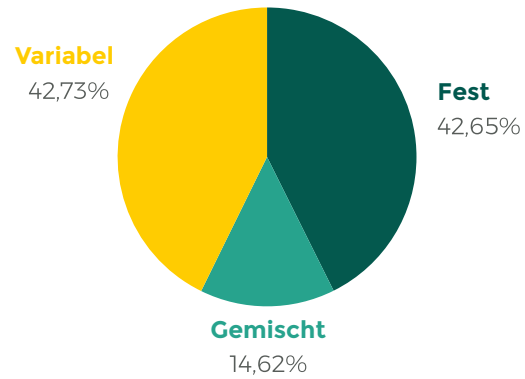


¹ El saldo vivo de los créditos está calculado tomando datos medios ponderados

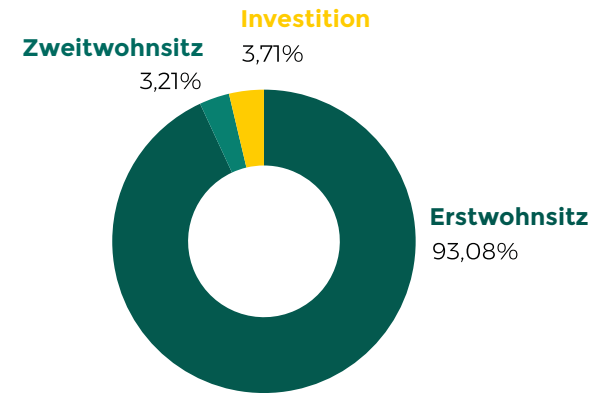
Primäraktiva

Analyse

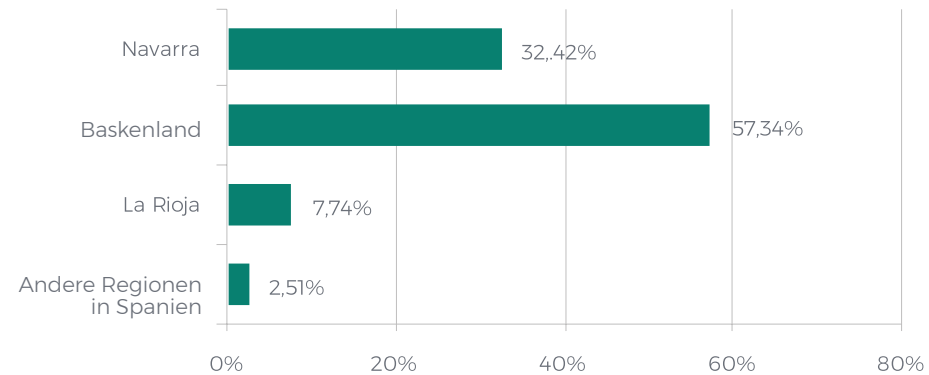
Zinsart



Nach Immobilienart



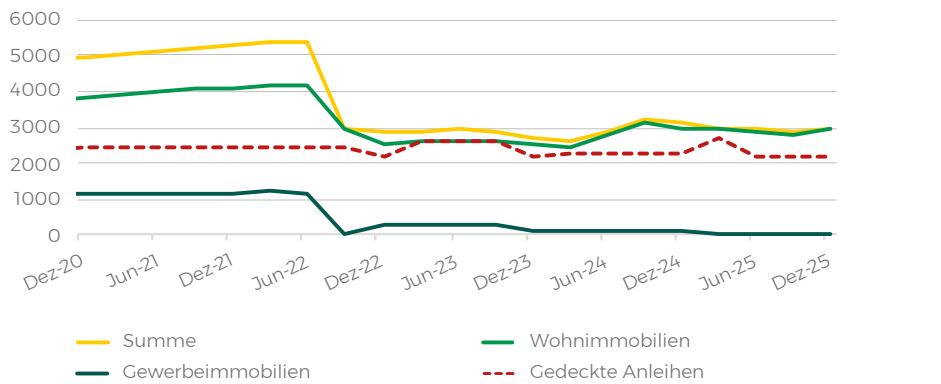
Geografische Verteilung



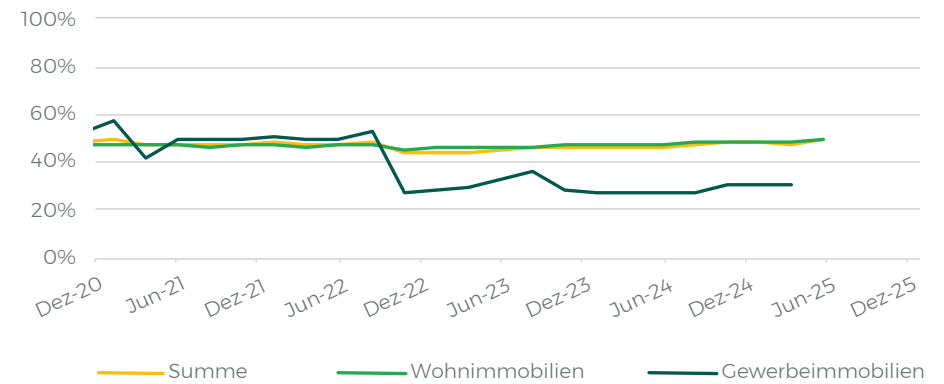
Primäraktiva

Historische Daten

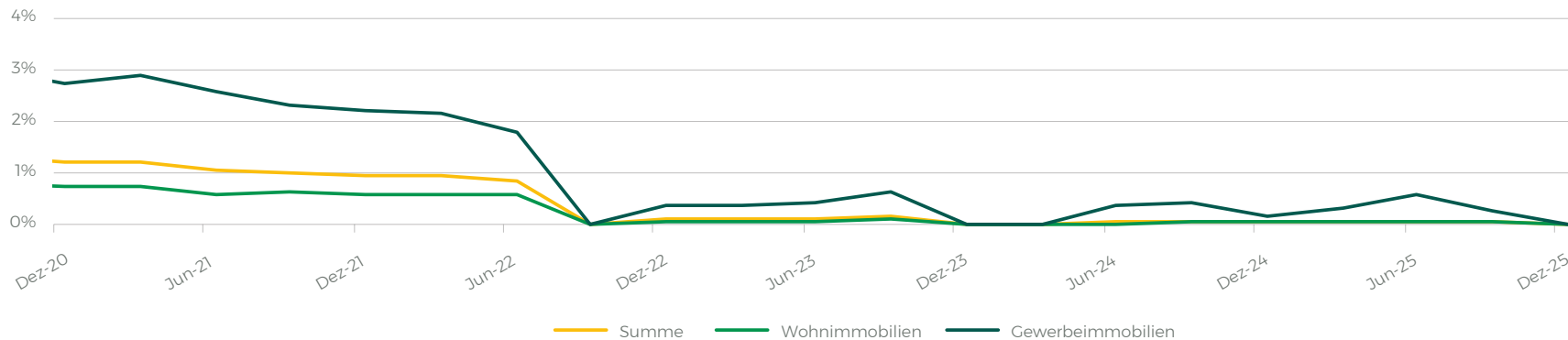
Volumen (Mio. €) ¹



Beleihungsauslauf (LTV) ²



Notleidende Kredite



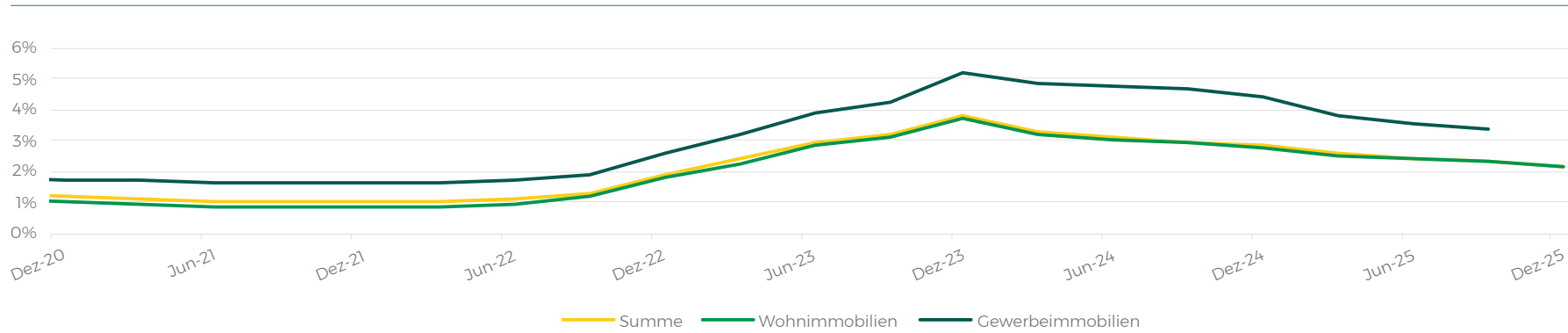
¹ Daten bis zum Juli 2022 (Inkrafttreten des RDL 24/2021) dienen als Referenzportfolio für den gesamten Hypothekenpool. Ab Juli 2022 dient der Deckungsstock gemäß der Definition in RDL 24/2021 als Referenzportfolio.

² Seit dem 31. Dezember 2025 handelt es sich bei allen Primäraktiva im Deckungsstock um Wohnimmobilien.

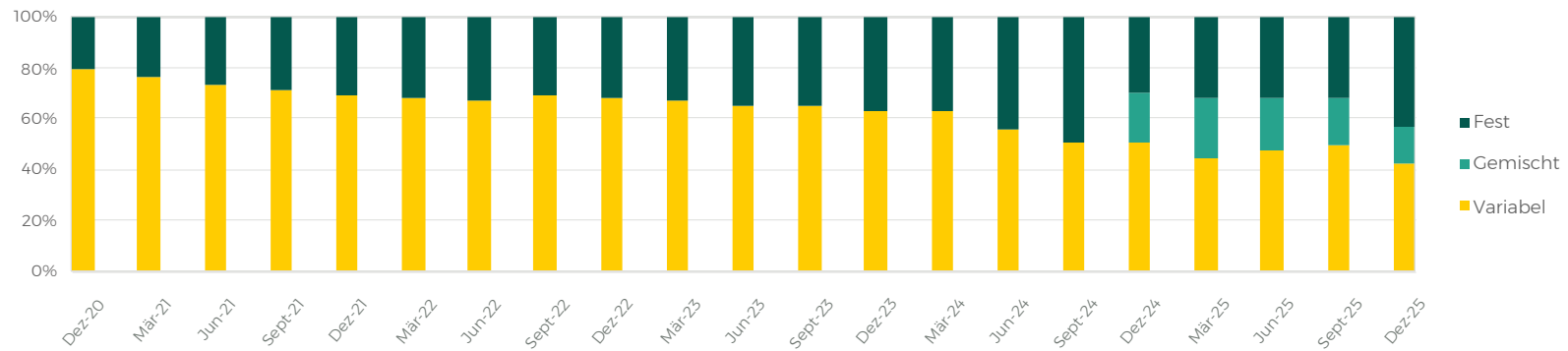
Primäraktiva

Historische Daten

Durchschn. Zinssatz ¹



Art der Verzinsung ²



¹ Seit dem 31. Dezember 2025 handelt es sich bei allen Primäraktiva im Deckungsstock um Wohnimmobilien.




² Ab dem 31. Dezember 2024 gibt diese Grafik auch gemischt verzinsliche Kredite wieder. Dabei handelt es sich um Kredite, die zunächst fest und im weiteren Verlauf variabel verzinslich sind.

Ausstehende Pfandbriefe

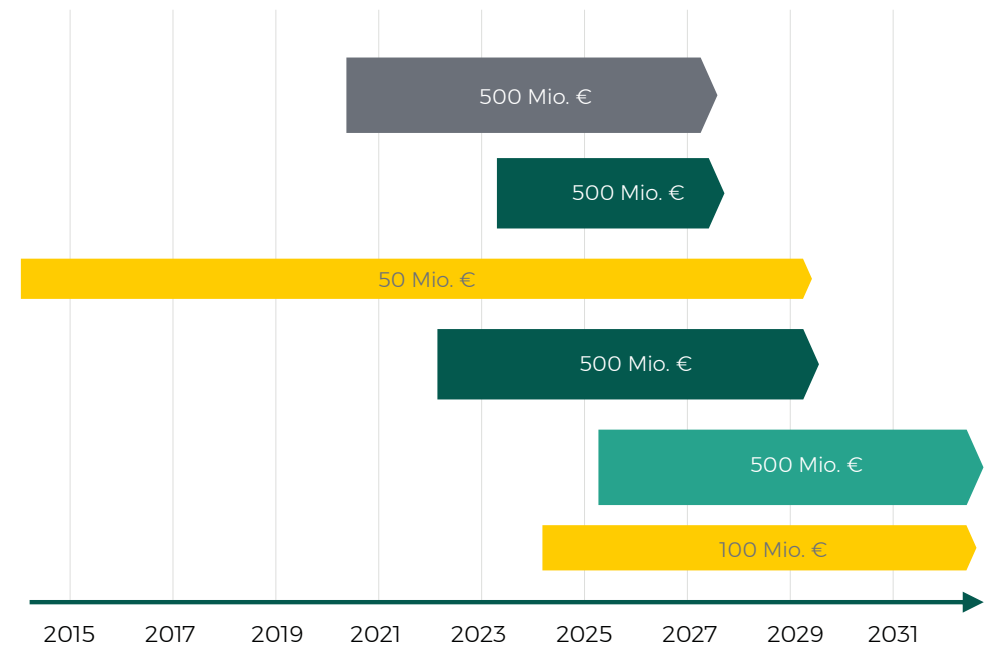
Überblick

Ausstehende Pfandbriefe	2.150 Mio. €
Fest verzinsliche gedeckte Anleihen (in %)	100 %



	ISIN	VOLUMEN	FINANZIERUNG	FÄLLIGKEIT	RATING
	ES0415306085 *	500 Mio. €	Einbehalten	Apr. 2027	Aaa
	ES0415306101	500 Mio. €	Markt	Apr. 2027	Aaa
	ES0415306028 *	50 Mio. €	Markt (privat)	Feb. 2029	Aaa
	ES0415306093	500 Mio. €	Markt	Feb. 2029	Aaa
	ES0415306127 *	500 Mio. €	Markt	Apr. 2033	Aaa
	ES0415306119 *	100 Mio. €	Markt (privat)	Nov. 2039	Aaa

Fälligkeitsprofil



* Diese Pfandbriefemission verfügt über eine verlängerbare Endfälligkeit, die gemäß Artikel 15 des RDL 24/2021 nur unter bestimmten Umständen (Ziffer 2) und mit vorheriger Genehmigung der Banco de España (Ziffer 4) ausgelöst werden kann.



06

Anhang

- Portfolio nachhaltiger Kredite
- Letzte Pfandbriefemission

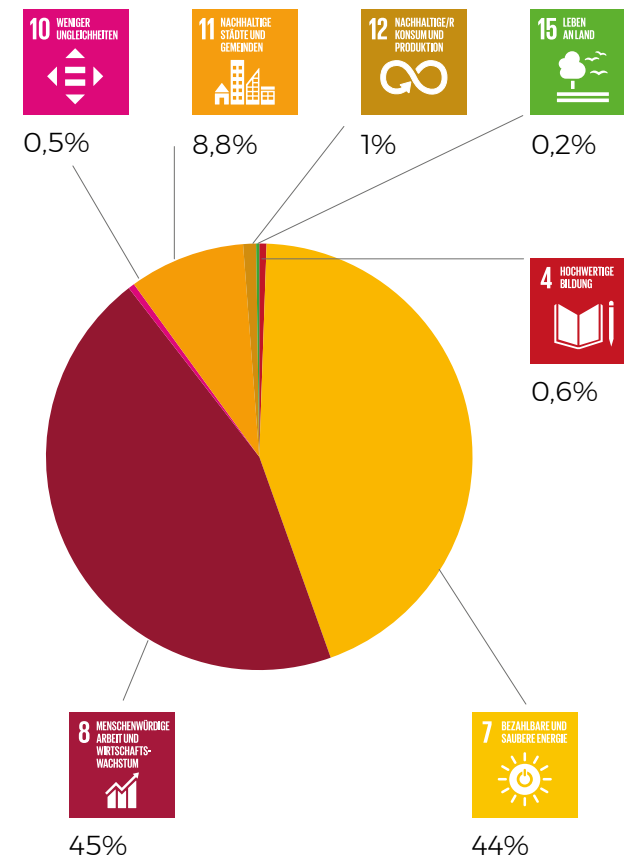
Portfolio nachhaltiger Kredite

Allokation

Die CRN berichtet¹ jährlich über die Allokation und die Auswirkungen ihres Kreditportfolios und deckt dabei alle relevanten Nachhaltigkeitskategorien ab. Die Berichterstattung soll transparent aufzeigen, wie die CRN ihrer Verantwortung gegenüber den Stakeholdern und der Gesellschaft insgesamt durch einen verantwortungsbewussten Umgang mit Umwelt-, sozialen und Governance-Themen nachkommt.

Mit Stand Dezember 2025 wurden die Erlöse der platzierten nachhaltigen Anleihen für bestehende oder neue Kreditprojekte oder -aktivitäten verwendet, die eines oder mehrere der folgenden Kriterien erfüllen:

Nachhaltige Themenbereiche	Nachhaltige Finanzierung
Nachhaltige Landwirtschaft	24.978.015
Erneuerbare Energien	97.172.567
Energieeffizienz	1.776.868.912
Nachhaltige Forstwirtschaft	9.868.688
Abfallmanagement	16.701.462
Erschwinglicher Wohnraum	374.191.189
Soziale Inklusion	20.380.032
Bildung	23.420.606
Wirtschaftliche Inklusion	1.914.604.326
	4.258.185.797



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

Letzte Pfandbriefemission

8,25Y EUR 500M 3,000%

CAJA RURAL DE NAVARRA

New Sustainable Cédulas Hipotecarias 8.25-year EUR 500m 3.000%

 Covered Bond 30 Jan 2024 - 26 Jan 2025 EUR 500,000,000 Joint Issuance ISIN: ES0416330127	Issuer: Caja Rural de Navarra, S. Coop. de Crédito	Pricing date: 16-Jan-2024
	Issuer Rating: Baa1 / BBB+ by M / F	Maturity Date: 23-Jan-2033
	Issue Rating: Aa1 by Moody's	Re-offer price: 99.991%
	Nominal: EUR 500,000,000	Re-offer yield: 3.058%
	Notes: Sustainable Cédulas Hipotecarias	Coupon: 3.000%
	Use of Proceeds: Eligible Sustainable Loans	Re-offer Spread: 15b+ 58 bps
Tenor: 8.25-year	ISIN: ES0416330127	

CAJA RURAL DE NAVARRA Sustainable Finance Framework (Dec. 2024, [Link](#))

- USE OF PROCEEDS** The proceeds will finance activities taking place in Spain within the following categories: Sustainable Agriculture, Renewable Energy, Energy Efficiency, Sustainable Forest Management, Waste Management, Affordable Housing, Social Housing, Education, and Financial Inclusion.
- SELECTING EVALUATION** The proceeds will be evaluated for financial viability of originator by Credit Risk department and for alignment with the eligibility criteria annually by the Sustainability Committee.
 - CRN will manage the proceeds on a portfolio basis.
 - CRN intends to fully allocate the proceeds up to two years after issuance.
 - CRN will manage unallocated funds within its liquidity book in line with the standard processes of the Treasury department which include internal ESG guidelines.
 - If the underlying eligible loans/assets in the pool are amortized or removed for any reason, CRN ensures the pool is replenished such that the value of outstanding eligible loans/assets remains at the minimum greater than the net proceeds and the maturity of the loans or assets.
- MANAGEMENT OF PROCEEDS** The following two disclosures will be made yearly and will be externally verified and publicly available on CRN's website:
 - Allocation Reporting: (i) the outstanding amount of its loan book disaggregated into eligible categories; (ii) the outstanding number of loans, disaggregated into eligible categories; and (iii) number of borrowers (individuals and SMEs), disaggregated into eligible categories.
 - Impact Reporting: IPIs in appropriate form for each eligible category.
- RESPONSIBLE** SPO provided by SustainableVoice ([Link](#)) assessing the alignment with ICMA's GBP 2021, SBP 2023 and SBG 2021; and the Green Loan Principles and the Social Loan Principles administered by LMA, APLMA, and LSTA.
- EXTERNAL REVIEW** An independent third party will verify on annual basis of CRN's allocation and impact reports.

KEY FEATURES OF THE NEW ISSUE

- On January 16th, Caja Rural de Navarra (CRN) successfully priced its longest public bond issue ever, with an 8.25-year Sustainable Cédulas Hipotecarias bond issue (European Premium Mortgage Covered Bonds).
- With this new bond issue, CRN extends its public covered bond curve from Feb-2020 to Apr-2023, creating a new reference in the market.
- The transaction also represents CRN's first foray this year in the debt capital markets and the issuer's first Sustainable bond issue since 2015.

OUTCOME

- CRN managed to tighten the initial level by 10bps with the following steps:
 - Guidance: EUR 500m *1640* 165+60bps area
 - Book update: EUR 2.5bn+
 - Final Terms: EUR 500m 165+50bps area

BOOKBUILDING AND PRICE DISCOVERY

- On the back of solid market bookings for covered bond issues, CRN announced its new deal on the 16th of January for a EUR 500m *1640* 165, year Sustainable Covered Bond issue.
- With indication of interests covering the entire size from the outset, the issuer was confident to open books on the 16th of January with Guidance of 165+60bps area.
- Final Terms were set at 165+50bps for a EUR 500m deal once the book reached over EUR 3.4bn.
- The new issue saw no addition with final book of EUR 3.7bn+ from over 20 accounts participating in the transaction, which allowed to achieve negative new issue premium.

Allocations by Geography

Allocations by Investor Type

Bookbuilding Timeline (EUR bn)

Orders by size (EUR m)


100	100-24	24-40	40-55	55	Total
2	4	18	31	35	90


Caja Rural de Navarra Investorenpräsentation | 38


Ansprechpartner


Hauptsitz und Investor Relations

Hauptsitz

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


 www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors

 +34 948 168 100

 investor.relations@crnavarra.com

Miguel García de Eulate Martín-Moro

Head of Treasury and Capital Markets


 +34 948 168 198

 miguel.garciadeeulate@crnavarra.com



Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

Capital Markets Head of Funding & Investor Relations

 +34 948 168 281

 beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com



Haftungsausschluss

©2026 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 Relevant 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 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.





**CAJA RURAL
DE NAVARRA**