



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**



Presentación para inversores

Ejercicio 2025



Índice

01	Caja Rural de Navarra, Cooperativa de Crédito	3	04	Estrategia de financiación	24
02	Grupo Caja Rural	13	05	Programa de bonos garantizados	27
03	Entorno operativo	17	06	Apéndice	36
				<ul style="list-style-type: none">· Cartera de préstamos de sostenibilidad· Última Emisión de Cédulas Hipotecarias	



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, opera como cooperativa de crédito regional desde 1946.

El origen de la entidad se encuentra en el sector primario y el medio rural de la época, pero sus actividades han evolucionado en línea con la fuerte industrialización de la región.

Con más de 195.000 socios cooperativos (accionistas) y una clientela diversa procedente de diferentes sectores sociales, Caja Rural de Navarra cuenta con una plantilla de 1.101 empleados y 254 sucursales repartidas en las zonas donde opera (Navarra, País Vasco y La Rioja), lo que le dota de una sólida red de distribución local.



A través de la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR)¹ y la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)², Caja Rural de Navarra forma parte de la Asociación Europea de Bancos Cooperativos (EACB)³ junto con otros grupos de cooperativas de crédito de Europa.

¹ www.grupocajarural.es/en

² www.unacc.com/

³ www.eacb.coop/en/home.html



Caja Rural de Navarra

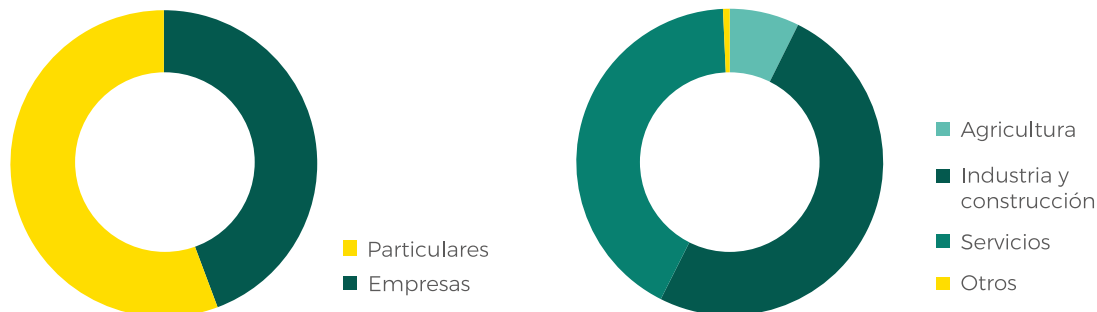
Perfil corporativo

La cultura de la entidad se enmarca firmemente en la tradición cooperativa, reflejada en los principios de prudencia, compromiso local, control de riesgos, responsabilidad y transparencia.

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.

Su modelo de negocio se centra en prestar servicio a particulares y empresas, apoyando a la economía real en las regiones en las que opera, todo ello dentro de una estrategia de crecimiento estable y sostenible.

Las actividades de financiación empresarial de Caja Rural de Navarra están en consonancia con las tendencias económicas, tecnológicas y de sostenibilidad a largo plazo. Los principales sectores en los que se centra son el automovilístico, maquinaria, energías renovables, agroalimentario, biociencias y las tecnologías de la información y la comunicación (TIC), sectores fundamentales para la transformación industrial, la digitalización y la transición hacia una economía más sostenible y resiliente.



Caja Rural de Navarra

Principales cifras¹

Principales datos financieros (en mill. €)

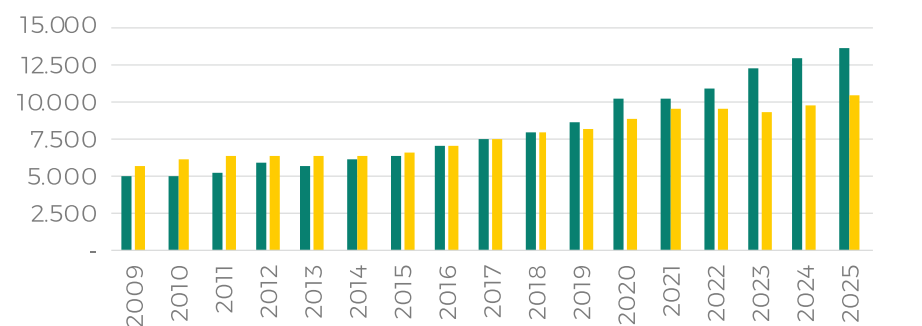
	Dic. 25	Dec-24	Dec-23
Activos totales	18.174	17.306	16.205
Activos totales medios	18.059	17.059	16.092
Préstamos brutos ²	10.439	9.652	9.312
Depósitos	13.575	12.849	12.146
Fondos propios totales	2.343	2.071	1.772
Capital de nivel 1	2.328	2.070	1.777
Activos ponderados por riesgo (APR)	7.708	7.630	7.354
Margen de intereses (NII) ³	340	355	289
NII+comisiones (margen bruto)	427	435	354
Resultado antes de impuestos	275	264	215
Resultado neto	249	236	191

¹ Fuente: Cuentas Anuales individuales de 2025

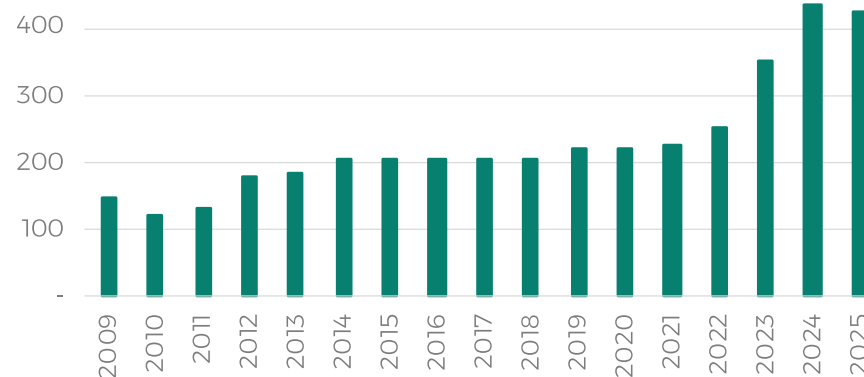
² Excluidas las exposiciones a otras entidades financieras

³ Incluidos los dividendos

Depósitos y préstamos a clientes (en mil. €)



NII + Comisiones (en mill. €)



Caja Rural de Navarra

Ratios clave¹

Principales ratios financieros

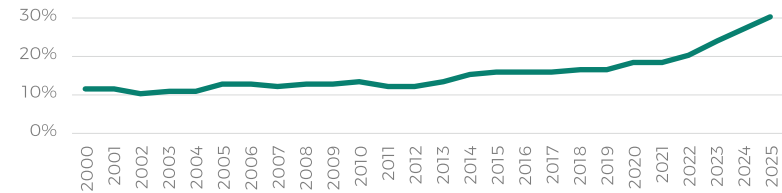
	Dic. 25	Dic. 24	Dic. 23
Solvencia			
CET1 (phased-in) ²	30,2%	27,1%	24,2%
CET1 (fully loaded) ²	30,2%	27,0%	23,8%
Capitalización			
Ratio de apalancamiento (fully phased-in)	12,8%	12,5%	11,0%
Fondos propios/ Activos totales	12,9%	12,0%	10,9%
Indicadores de calidad crediticia			
NPL	2,1%	2,1%	2,0%
Ratio de cobertura	69,2%	66,5%	69,8%
Financiación y liquidez			
LCR	460%	430%	387%
NSFR	172%	157%	161%
LTD	76,9%	75,1%	76,7%
Ratios de rentabilidad			
Eficiencia (cost-to-income)	33,3%	29,1%	32,6%
Margen de intereses/ Activos totales	1,9%	2,1%	1,8%
Resultado antes de impuestos / Activos totales medios	1,5%	1,5%	1,3%
RoRWA (medio)	3,2%	3,2%	2,6%
RoE (medio)	12,6%	13,7%	12,6%

Requerimientos de MREL de Caja Rural de Navarra del 15,78% (TREA) y del 4,40% (LRE) a 5 de mayo de 2025

¹ Fuente: Cuentas Anuales individuales de 2025

² Calculados según el método estándar. Los ratios "phased-in" y "fully loaded" coinciden ya que a la fecha de publicación de esta presentación no era aplicable ninguna previsión normativa de carácter transitorio.

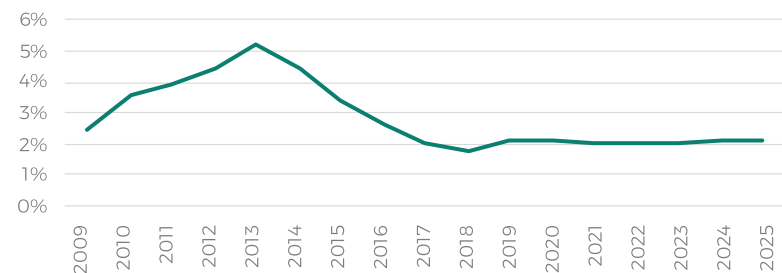
Ratio de Capital de nivel 1 ordinario (phased in)



Préstamos clasificados por riesgo de crédito

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

NPL



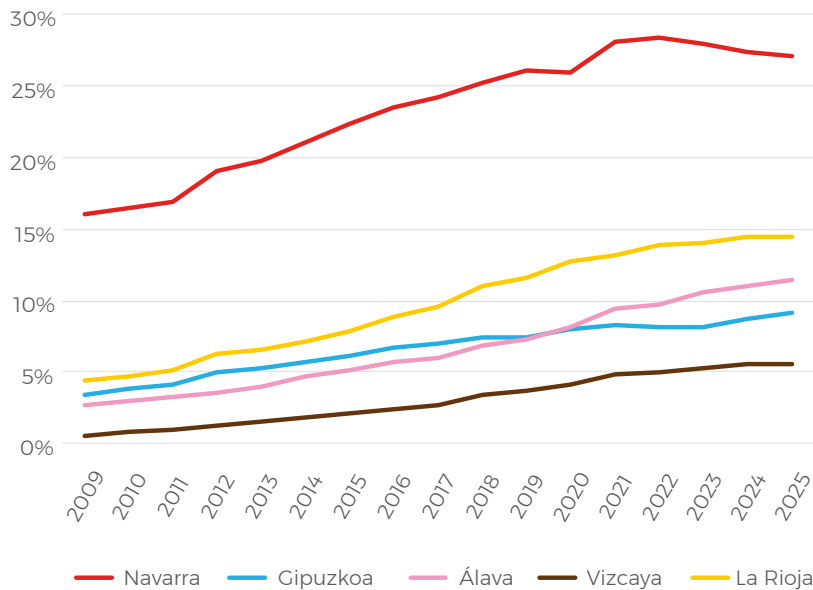
Caja Rural de Navarra

Cuota de mercado

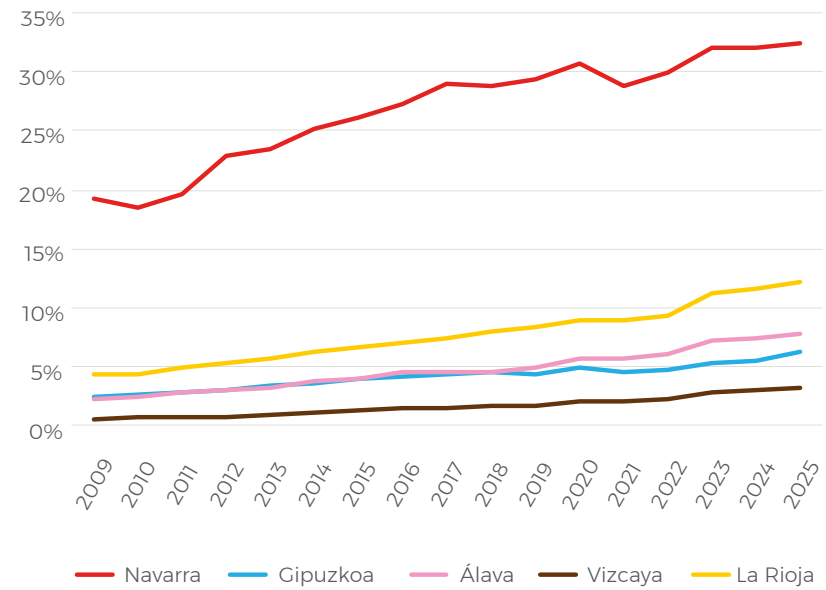
Como sucede con otras muchas cooperativas de crédito, la reestructuración del sector financiero español entre 2009 y 2013 a raíz de la crisis financiera de 2008 dejó a Caja Rural de Navarra (CRN) como la única entidad financiera de carácter local en su región de origen.

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

Préstamos



Depósitos

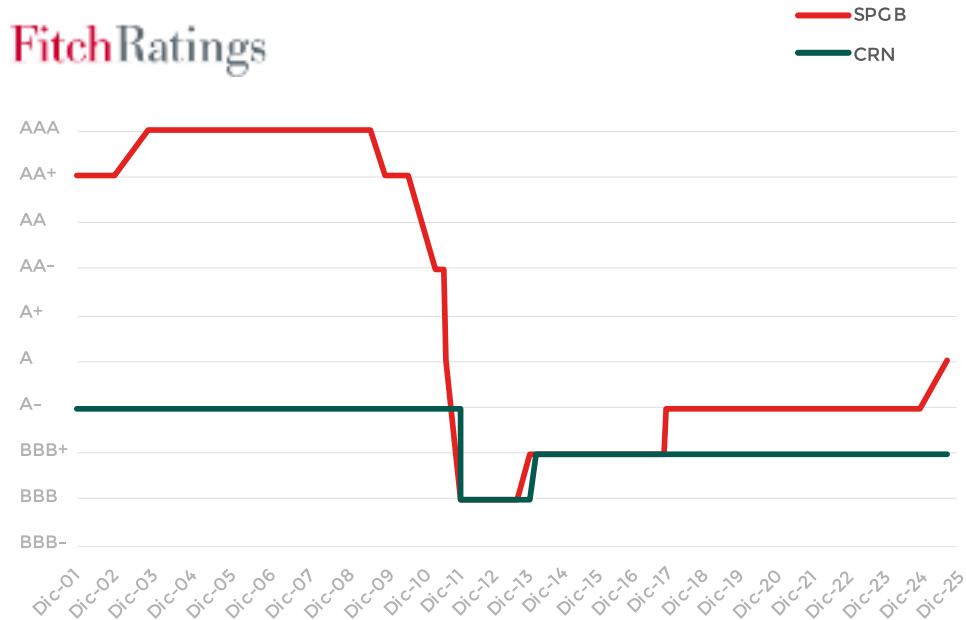


Caja Rural de Navarra

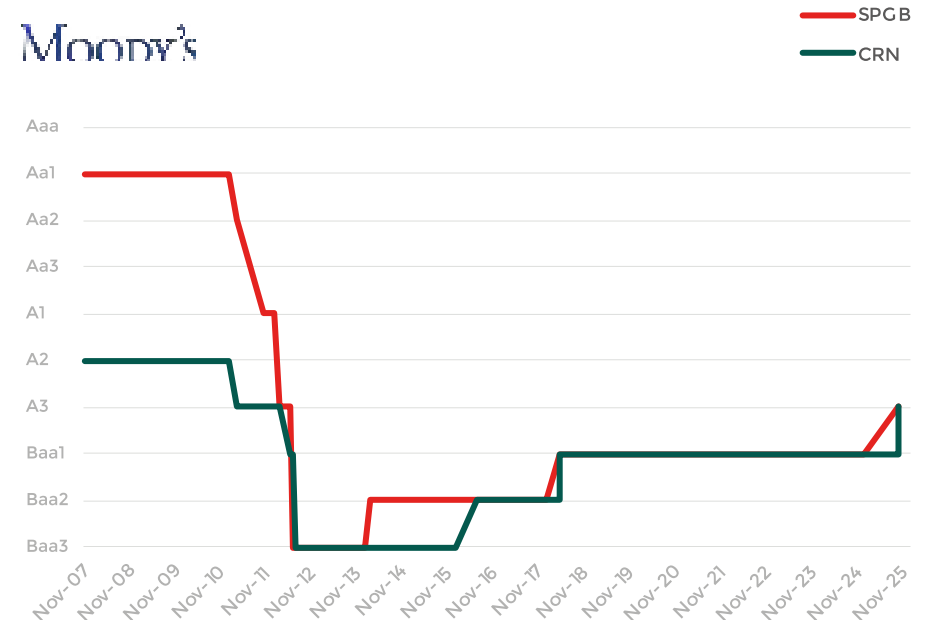
Calificaciones financieras

Calificaciones

Rating de emisor (Fitch)
Rating de depósitos (Moody's)*



BBB+ (estable)
A3 (estable)



<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

* CRN cuenta con el perfil financiero más alto otorgado por Moody's de todo el sector financiero español

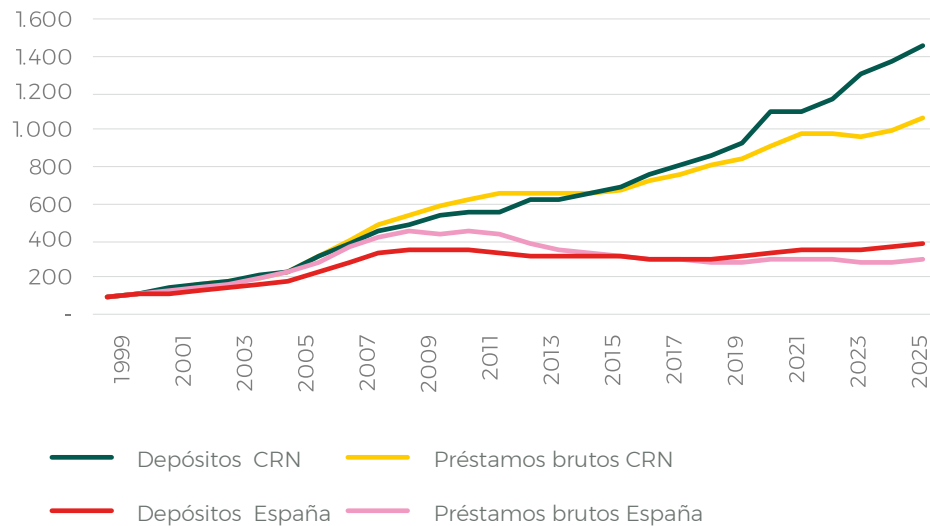
Caja Rural de Navarra

CRN y el sector financiero español

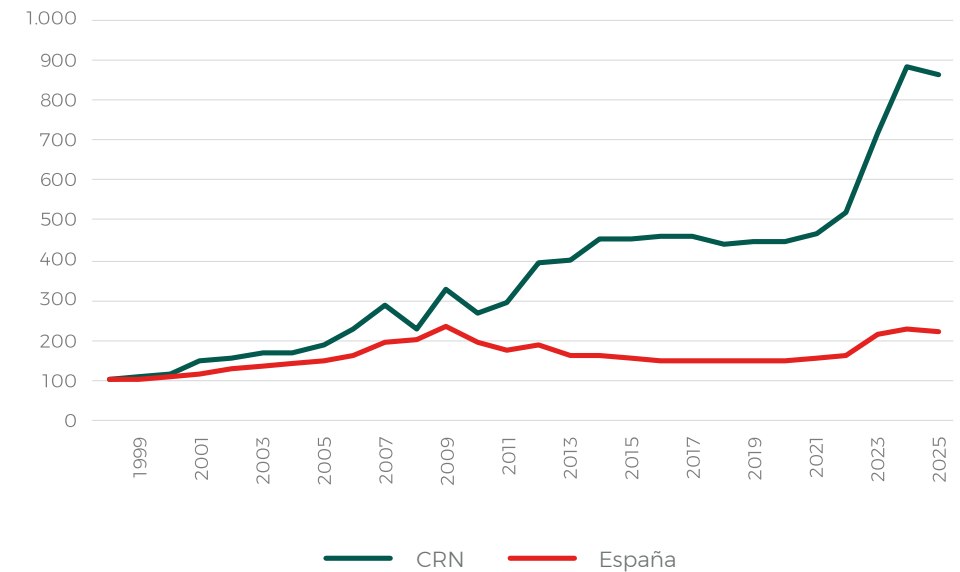
CRN ha ampliado su cuota de mercado al crecer más rápido que el conjunto del sector financiero gracias a un modelo de negocio centrado en la banca minorista y regional, con amplios colchones de capital y de liquidez, combinándolo con una sólida calidad de los activos "throughout-the-cycle".

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 préstamos a clientes (en mill. €) *Base del índice (1998=100)*



NIII + Comisiones (en mill. €)



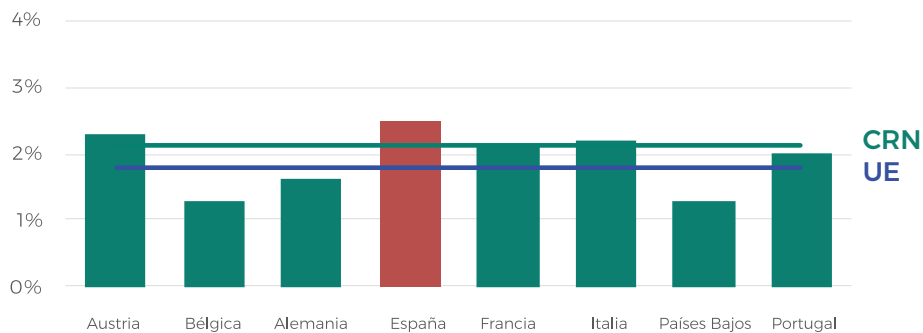
Fuente: Banco de España y Caja Rural de Navarra

Caja Rural de Navarra

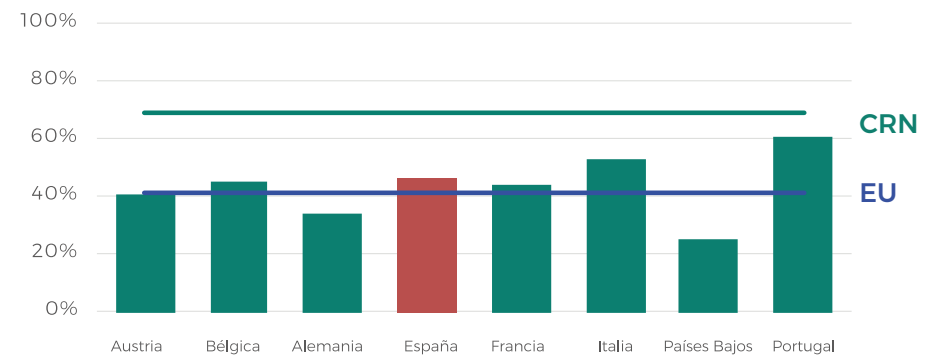
CRN y el sector financiero europeo

	CRN	Bancos UE ¹
CET1 ²	30,2%	16,3%
Ratio de apalancamiento	12,8%	6,0%
Ratio NPL	2,1%	1,8%
Ratio de cobertura	69,2%	41,4%
Eficiencia (cost-to-income)	33,3%	53,3%
RoE	12,6%	10,4%

Non-Performing Loans



Ratio de cobertura



¹ Fuente: EBA Risk Dashboard. Datos a 4T 2025

² Las ratios "CET1 phased-in" y "CET1 fully loaded" coinciden ya que a la fecha de publicación de esta presentación no era aplicable ninguna previsión normativa de carácter transitorio.

Estrategia de sostenibilidad

Una entidad comprometida con la sostenibilidad

La estrategia en materia de sostenibilidad de Caja Rural de Navarra se asienta firmemente en su naturaleza cooperativa y su profunda implantación regional. Como entidad financiera fuertemente enraizada en el territorio, desempeña un papel activo en el desarrollo socio-económico de las regiones donde opera, apoyando el crecimiento sostenible con una visión estratégica de largo plazo.

El modelo de negocio de CRN se basa en una gran proximidad a sus comunidades, que le permite dar soporte a iniciativas económicas en todos los sectores a través de su actividad tanto financiera como social. Esta estrecha relación con su entorno operativo genera un ecosistema que se retroalimenta mutuamente, y que está en la base del desarrollo sostenible y la resiliencia a largo plazo de la entidad.

El compromiso de CRN con las cuestiones ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) es un pilar fundamental de su interacción con los principales grupos de interés —clientes, empleados, inversores y proveedores— y refuerza la confianza, transparencia y creación de valor a largo plazo.

Caja Rural de Navarra informa anualmente sobre sostenibilidad a través de su Memoria de

responsabilidad social corporativa (RSC), elaborada conforme a los European Sustainability Reporting Standards (ESRS) según exige la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), aprovechando su alto nivel de interoperabilidad con los estándares de la Global Reporting Initiative (GRI).

La supervisión de las materias relativas a la sostenibilidad corre a cargo del Comité de sostenibilidad, que incluye a representantes de las distintas áreas del banco garantizando la integración de las consideraciones ASG en la toma de decisiones y la alineación con los criterios de elegibilidad en cuanto a sostenibilidad.

Todos los instrumentos verdes, sociales o de sostenibilidad que emite Caja Rural de Navarra se encuadran dentro del Marco de sostenibilidad de la entidad², el cual se alinea con los principios y directrices de la ICMA, así como con los principios y directrices para los préstamos verdes, sociales y sostenibles 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.



Calificación de Riesgo ASG

Riesgo bajo **11.4**

Última actualización 6 Ene. 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

Grupo Caja Rural

La unión como base de la fuerza

Grupo Caja Rural

Área de negocio del Grupo

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

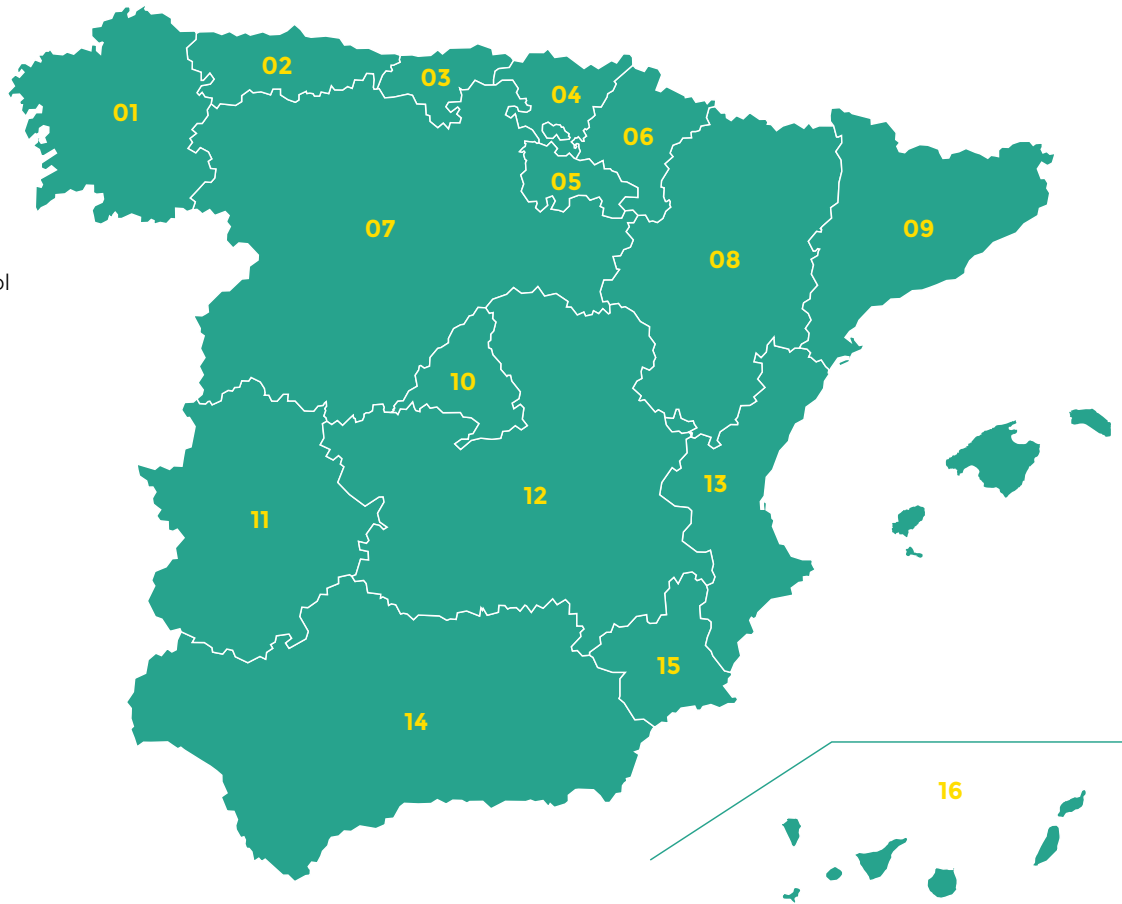
08/ARAGÓN
CR de Aragón
CR de Soria
CR de Teruel

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

Grupo Caja Rural

Principales características

El Grupo Caja Rural es uno de los principales grupos bancarios de España e integra a 30 cajas rurales de diversos tamaños y orígenes, representadas y coordinadas por la Asociación Española de Cajas Rurales (AECR).

Es el único grupo bancario en España con una estructura que sigue los patrones de los grandes grupos de cooperativas de crédito europeos, como el alemán BVR Group, el francés Crédit Agricole o el austriaco RZB Group.

El Grupo Caja Rural está integrado en un Sistema Institucional de Protección (SIP)¹, el cual aporta un robusto marco de apoyo mutuo, mitigación de riesgos y estabilidad financiera a sus entidades miembros.

Comparable en cuanto a tamaño con cualquier gran grupo bancario español, el Grupo ofrece un nivel adicional de seguridad —único en España— a través de un fondo de solidaridad ex ante con activos separados y personalidad jurídica

propia. Este fondo está designado para ayudar a los miembros en caso de que requieran apoyo financiero y para salvaguardar su estabilidad a largo plazo.

A través de esta estructura de Grupo, las entidades miembros combinan fuerzas y generan sinergias, al tiempo que mantienen su independencia legal, operativa y comercial. Todo esto se consigue sin consolidar balances ni mutualizar los beneficios.



Amplia presencia en el territorio nacional con una red de 2.359 sucursales y 9.984 empleados.



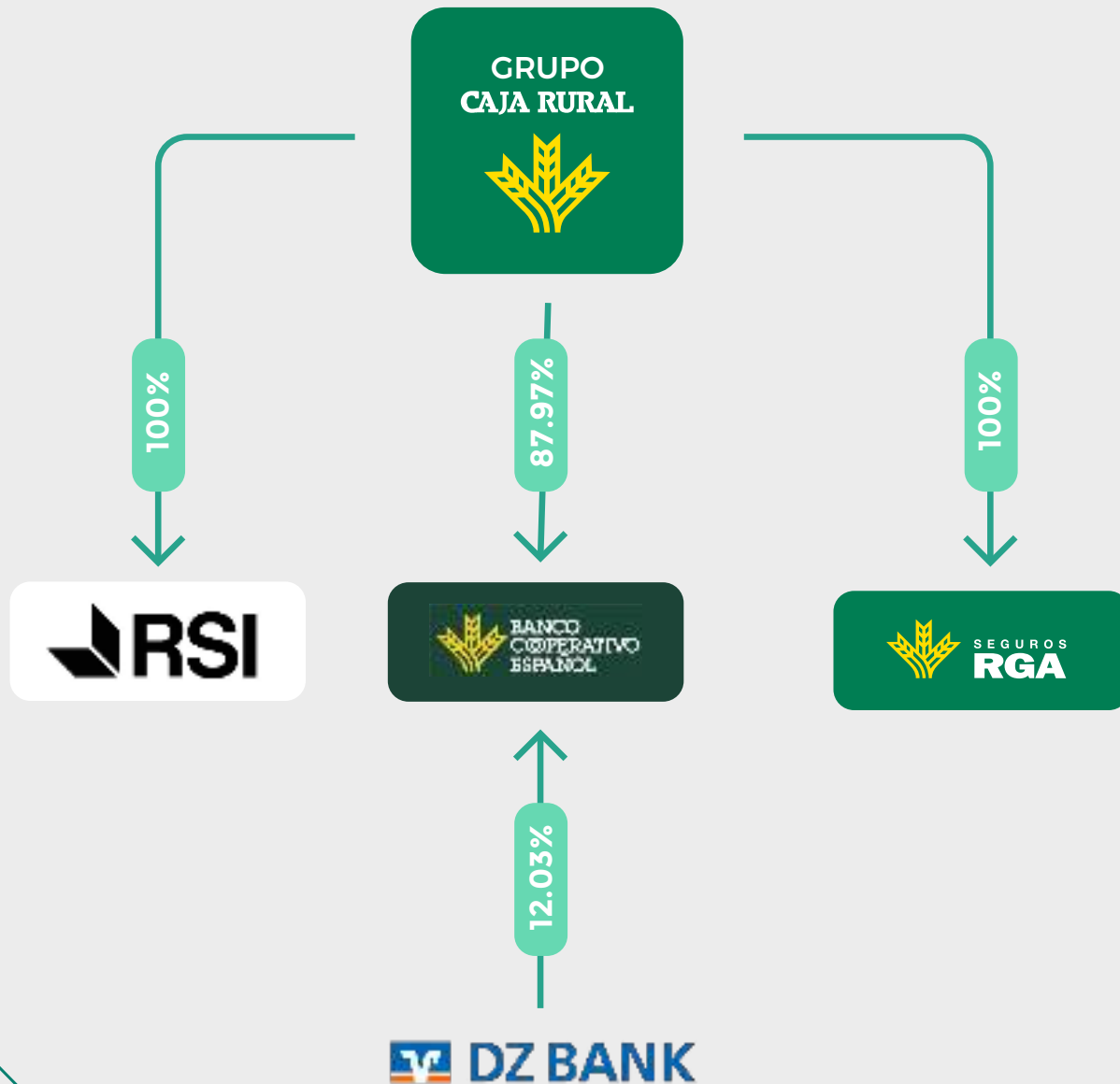
Solidez financiera y de balance con unos activos totales de 97.980 M€ y un patrimonio de 10.040 M€.



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

Grupo Caja Rural

Entidades participadas





03

Entorno operativo

Sacando partido de la fortaleza regional

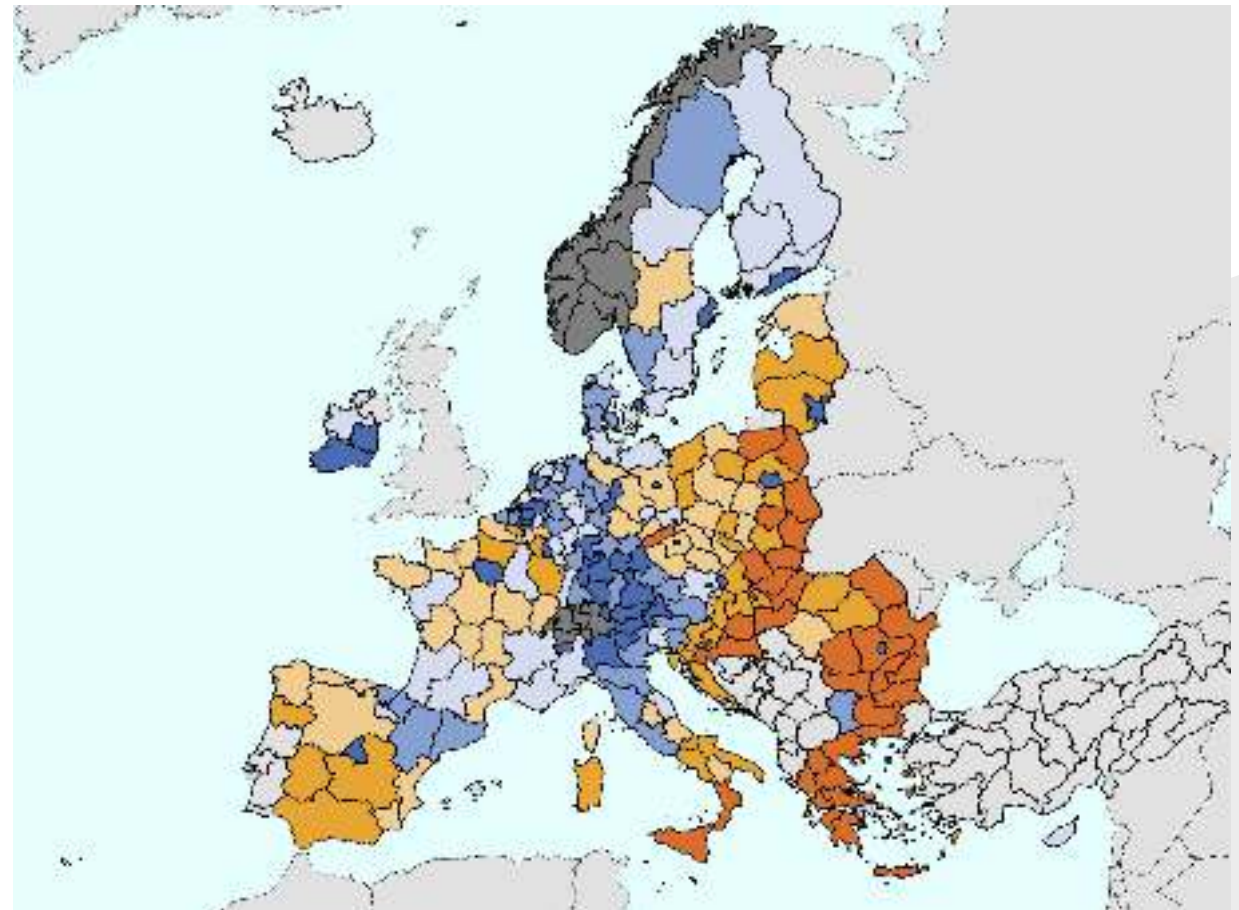
Entorno operativo

Métricas macroeconómicas UE - PIB regional per cápita

Standard & Poor's ha calificado a Navarra (AA) y el País Vasco (AA-) con una nota superior a la de España (A+)

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

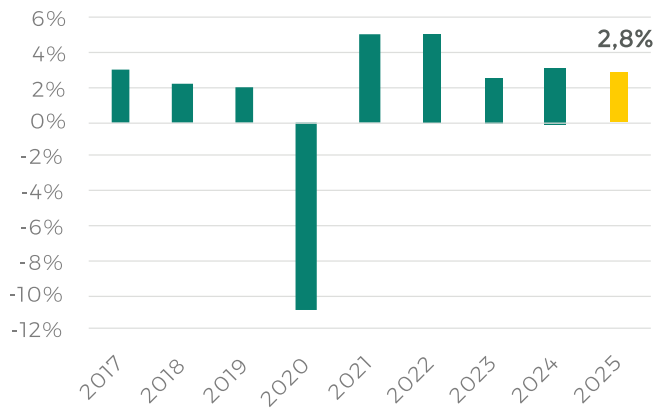
PIB per cápita comparable al de otras regiones europeas desarrolladas, respaldando un entorno económico mucho más estable.



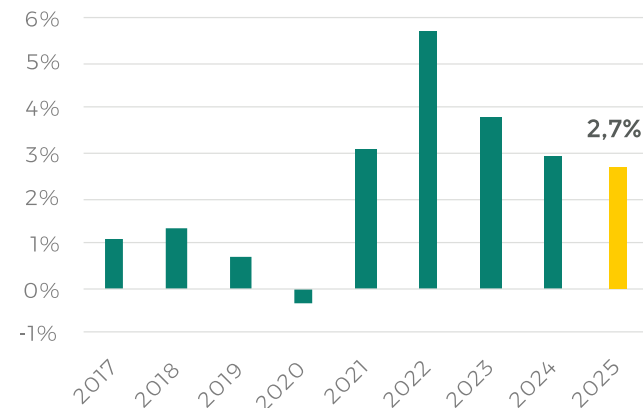
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos de España

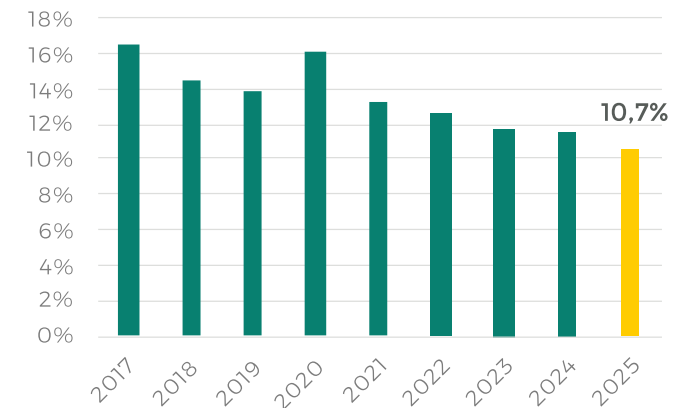
Crecimiento PIB anual (real)



Tasa de inflación anual



Tasa de paro



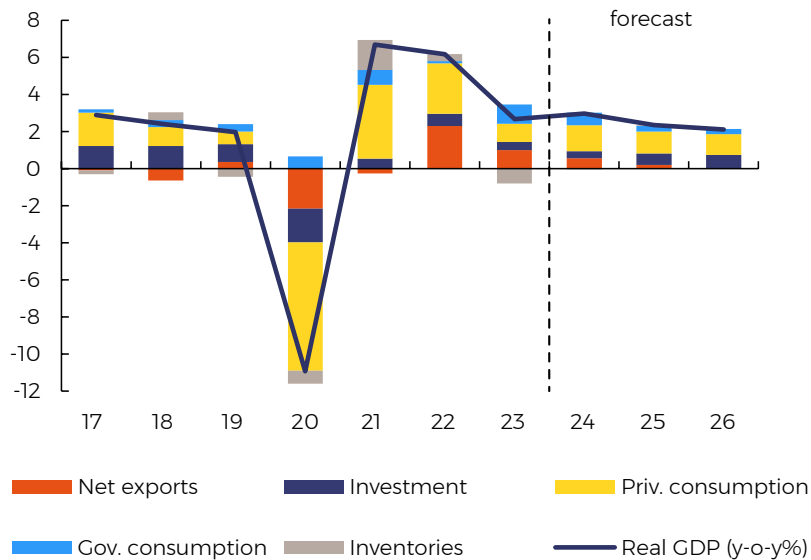
La economía española sigue manteniendo un sólido crecimiento pese a un complicado entorno global

La actividad económica sigue mostrando dinamismo, apoyado por una sólida creación de empleo en los últimos años, lo que ha contribuido a un descenso continuado de la tasa de paro.

Entorno operativo

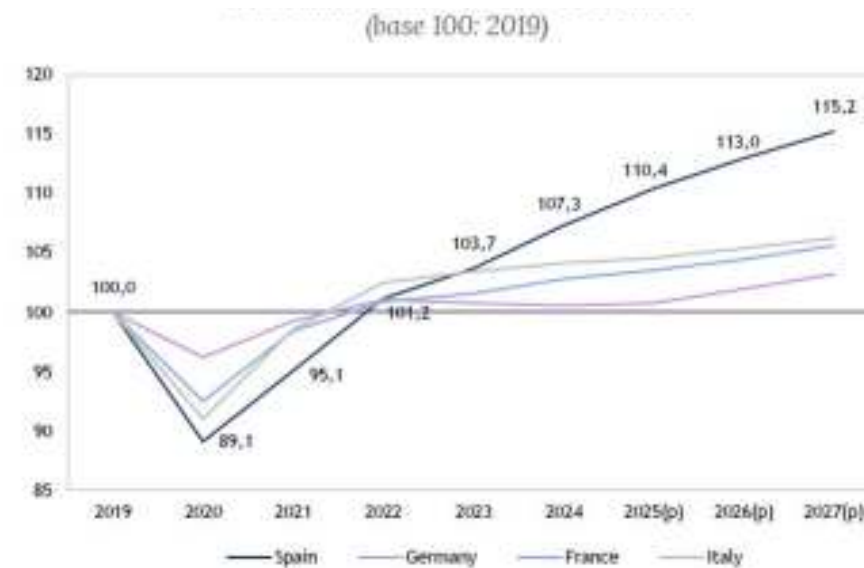
Perspectiva macroeconómica de España y de la zona euro

Crecimiento del PIB real de España y componentes



Fuente: Previsiones económicas de otoño de 2025 de la Comisión Europea y el Banco de España

Previsión de crecimiento del PIB de la zona euro

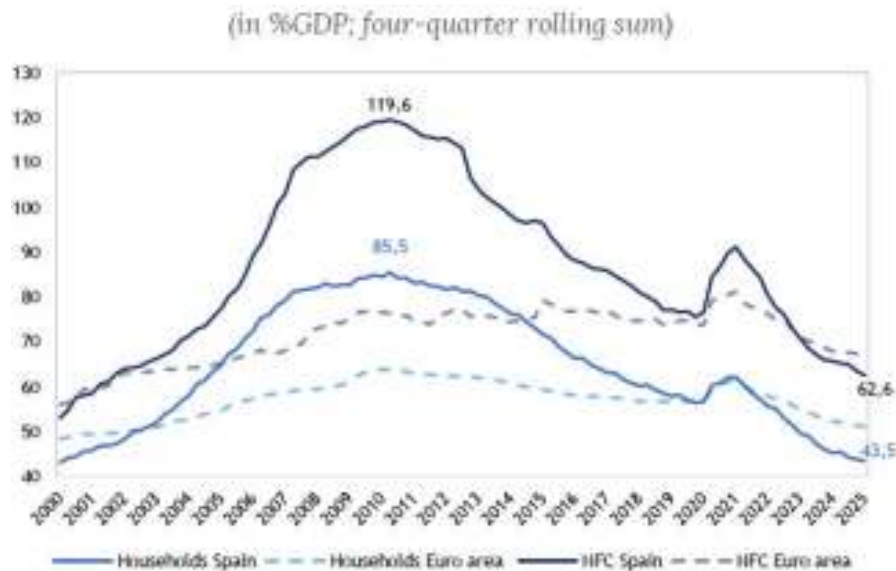


Source: European Commission Autumn 2025 Economic Forecast for 2025 onwards

Entorno operativo

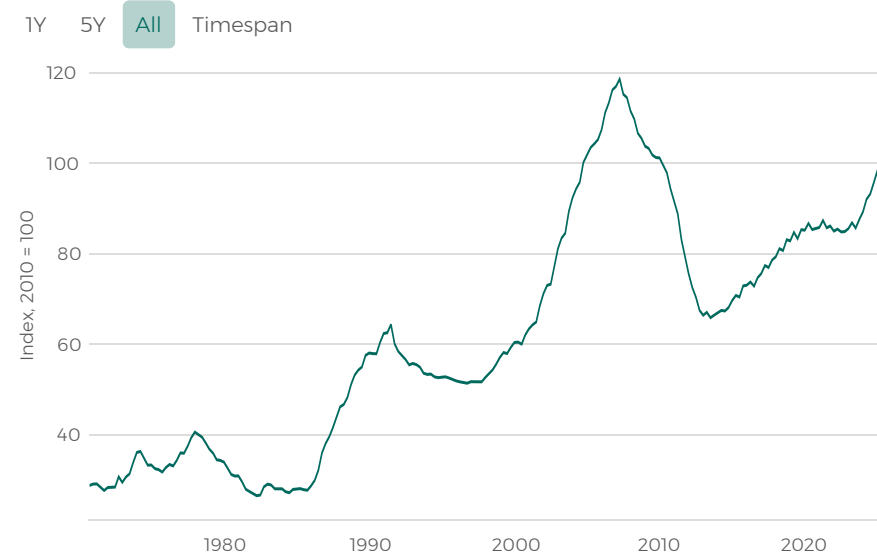
Perspectiva macroeconómica de España y de la zona euro

Deuda del sector privado de España



Source: Bank of Spain and Eurostat

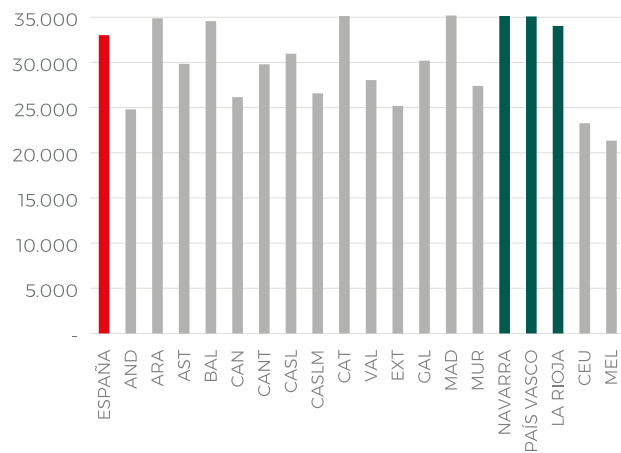
España: precios de inmuebles residenciales seleccionados



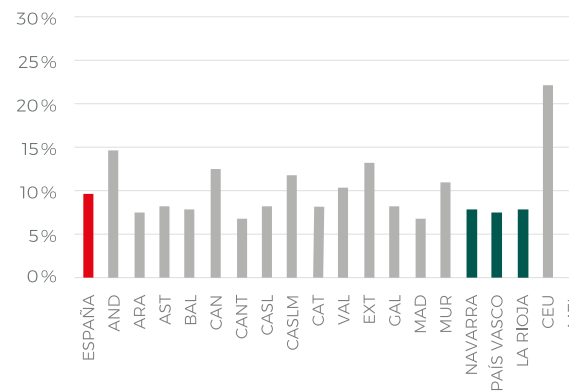
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos regionales de España

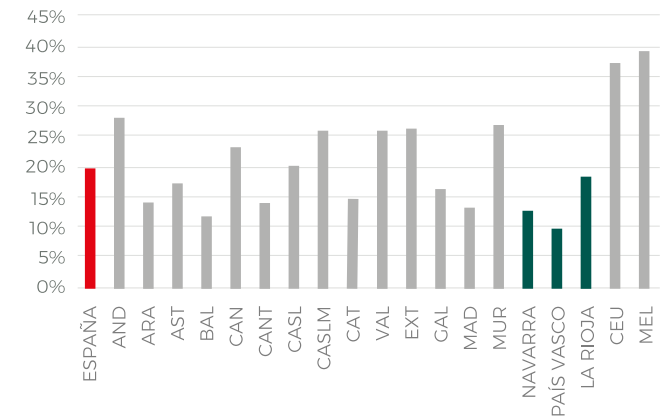
PIB per cápita (2024)



Tasa de paro por región (2025)



Índice de pobreza por región (2025)



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

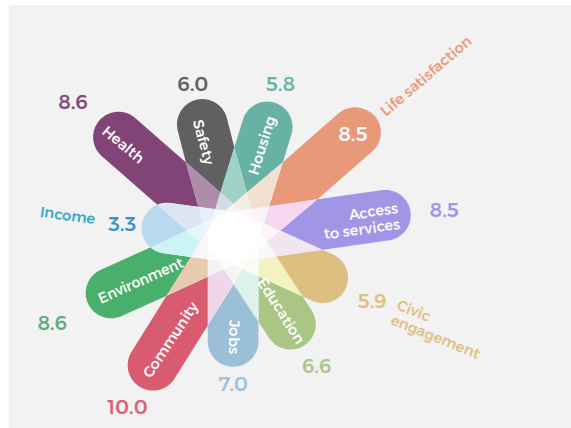
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

Entorno operativo

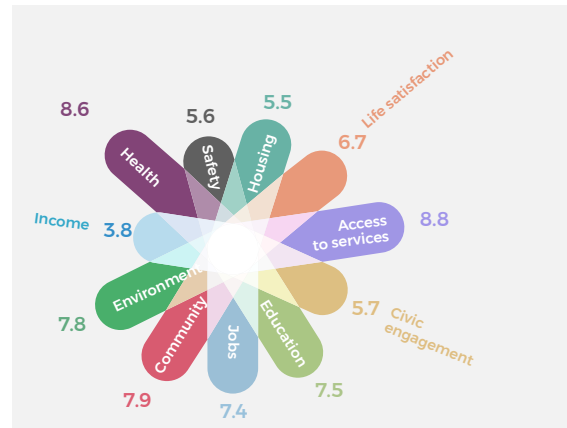
Nivel de bienestar e I+D regional en España

Bienestar regional de la OCDE

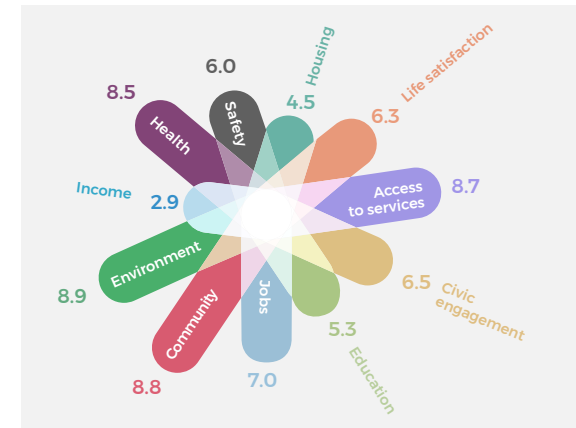
Navarra



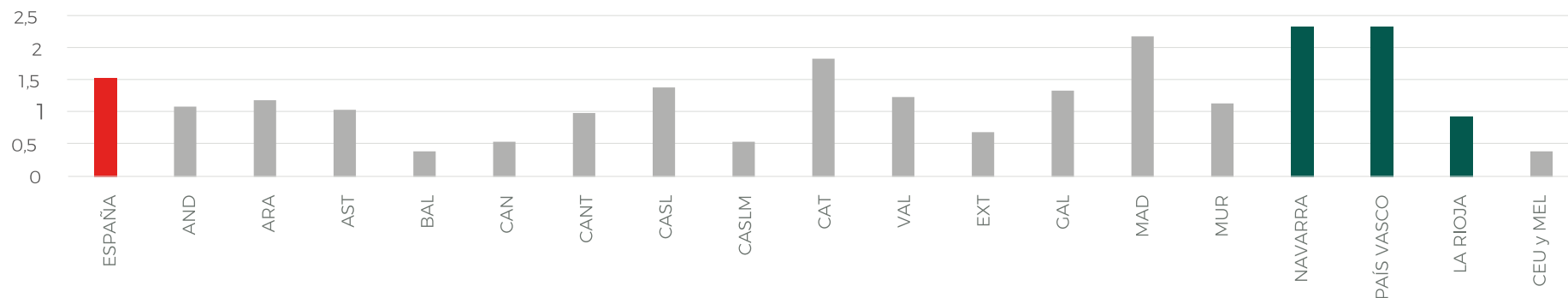
País Vasco



La Rioja



I+D/PIB





04

Estrategia de financiación

Emisor periódico

Estrategia de financiación

Fuentes diversificadas y perfil conservador

La estrategia de financiación de Caja Rural de Navarra pone el foco en diversificar las fuentes de liquidez y mantener en todo momento un perfil conservador y resiliente, anclado firmemente en una base de depósitos amplia, estable y granular.

El crecimiento de la cartera crediticia se financia fundamentalmente con la captación de depósitos, lo que respalda su dependencia estructuralmente baja de la financiación mayorista. Este perfil conservador está complementado por un alto nivel de activos líquidos, en su mayoría admisibles para las operaciones monetarias del BCE, dotando a CRN de amplios colchones de liquidez y flexibilidad financiera.

En paralelo, Caja Rural de Navarra está presente en los mercados mayoristas desde 2001. A pesar de su fuerte base de capital y bajos requerimientos de refinanciación, la entidad mantiene una estrategia disciplinada de emisión con vistas a diversificar sus fuentes de financiación, preservar el acceso al mercado, apoyar el crecimiento futuro del negocio de banca minorista y contribuir al cumplimiento de las ratios regulatorias.

Este enfoque balanceado garantiza la resiliencia de la financiación durante las distintas fases del ciclo y apoya la estrategia de la entidad a largo plazo.






Moody's Credit Opinion (octubre de 2025):

"Una sólida posición de financiación y liquidez, respaldada por una escasa dependencia de la financiación mayorista y una base de depósitos amplia y resistente"



Credenciales

Operaciones realizadas en el mercado

<p>★ XIV Covered Bond</p> <p>ES0415306127 Bono Garantizado Europeo "Premium" €500M Emisión: 23/01/2025 Vencimiento: 23/04/2033</p> <p>Sostenible </p>	<p>★ XIII Covered Bond</p> <p>ES0415306119 Bono Garantizado Europeo "Premium" €100M Emisión: 05/03/2024 Vencimiento: 07/11/2039</p>	<p>★ XII Covered Bond</p> <p>ES0415306101 Bono Garantizado Europeo "Premium" €500M Emisión: 26/01/2023 Vencimiento: 26/04/2027</p> <p>Verde </p>	<p>★ XI Covered Bond</p> <p>ES0415306093 Bono Garantizado Europeo "Premium" €500M Emisión: 16/02/2022 Vencimiento: 16/02/2029</p> <p>Verde (inaugural) </p>	<p>★ X Covered Bond</p> <p>ES0415306085 Bono Garantizado Europeo "Premium" €500M Emisión: 07/04/2020 Vencimiento: 07/04/2027</p> <p>Retenida</p>	<p>IX Covered Bond¹</p> <p>ES0415306077 Bono Garantizado Europeo "Premium" €300M Emisión: 27/11/2018 Vencimiento: 27/11/2025</p> <p>Retenida</p>	<p>VIII Covered Bond¹</p> <p>ES0415306069 Bono Garantizado Europeo "Premium" €600M Emisión: 08/05/2017 Vencimiento: 08/05/2025</p> <p>Sostenible </p>
<p>★ VII Covered Bond¹</p> <p>ES0415306051 Bono Garantizado Europeo "Premium" €500M Emisión: 01/12/2016 Vencimiento: 01/12/2023</p> <p>Sostenible (inaugural) </p>	<p>VI Covered Bond¹</p> <p>ES0415306044 €200M Emisión: 15/04/2016 Vencimiento: 15/04/2023</p> <p>Retenida</p>	<p>V Covered Bond¹</p> <p>ES0415306036 €500M Emisión: 16/03/2015 Vencimiento: 16/03/2022</p>	<p>IV Covered Bond¹</p> <p>ES0415306010² €300M Emisión: 27/03/2014 Vencimiento: 27/11/2020</p> <p>Retenida</p>	<p>III Covered Bond</p> <p>ES0415306028 €50M Emisión: 07/02/2014 Vencimiento: 07/02/2029</p>	<p>II Covered Bond¹</p> <p>ES0415306010 €600M Emisión: 27/11/2013 Vencimiento: 27/11/2020</p> <p>Retenida</p>	<p>I Covered Bond¹</p> <p>ES0415306002 €500M Emisión: 11/06/2013 Vencimiento: 11/06/2018</p>
<p>II Senior Unsecured FRN¹</p> <p>ES0315306011 €100M Emisión: 21/06/2017 Vencimiento: 21/06/2022</p>	<p>I Senior Unsecured FRN¹</p> <p>ES0315306003 €300M Emisión: 24/11/2006 Vencimiento: 24/11/2011</p>					

¹ Amortizada

² TAP de II emisión de cédulas hipotecarias



05

Programa de bonos garantizados

Análisis Diciembre 2025

Programa de cédulas hipotecarias

Resumen ejecutivo


Bono Garantizado
Europeo (Premium)

MOODY'S
Aaa

Emisor Covered Bond
Label desde 2013

Bajo perfil de riesgo
LTV 61%

Emisor recurrente

Excelente calidad de activos
NPL 0%

Programa de bonos garantizados

Resumen

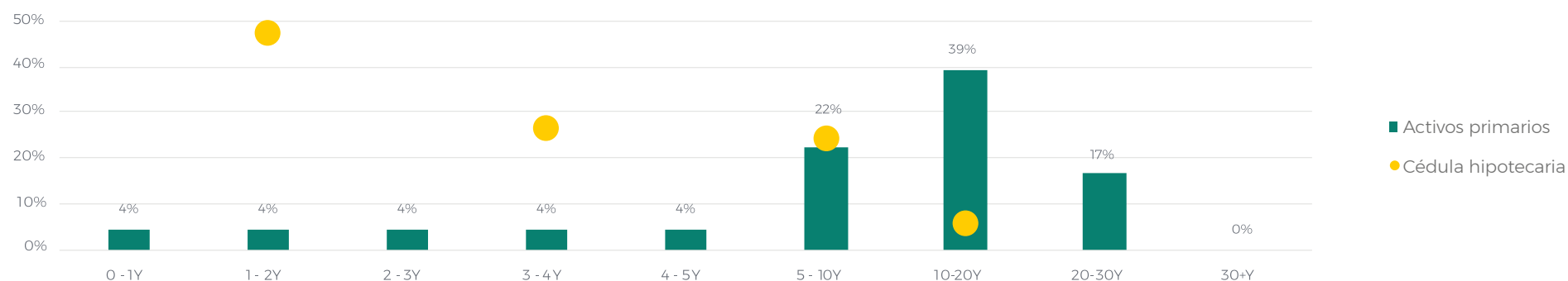
Activos del programa

	Total	Ajustado por exceso LTV
Conjunto de cobertura¹	2.966 M€	2.925 M€
Activos primarios	2.931 M€	2.890 M€
Activos de sustitución		35 M€
Sobregarantía (%) - Legal		5,00%
Sobregarantía (%) - Voluntaria	30,79%	28,95%
Sobregarantía (%) - Total	35,79%	33,95%

Pasivos del programa

Pasivos del programa	
Emisiones vivas de cédulas hipotecarias	2.150 M€
Intereses devengados	32 M€
Costes administrativos y de mantenimiento	2 M€

Estructura de vencimientos (%)



¹ Para todas las valoraciones de los activos de cobertura que aparecen en el presente documento se han seguido los criterios de valoración legales conforme al capítulo 4 del RDL 24/2021. El conjunto de cobertura incluye en todo momento un colchón de liquidez formado por activos líquidos de alta calidad crediticia disponibles de acuerdo con lo establecido en el artículo 11.3 del RDL 24/2021 para cubrir la salida neta de liquidez acumulada máxima en los 180 días siguientes.

Conjunto de cobertura

100% Conjunto de cobertura - Residencial

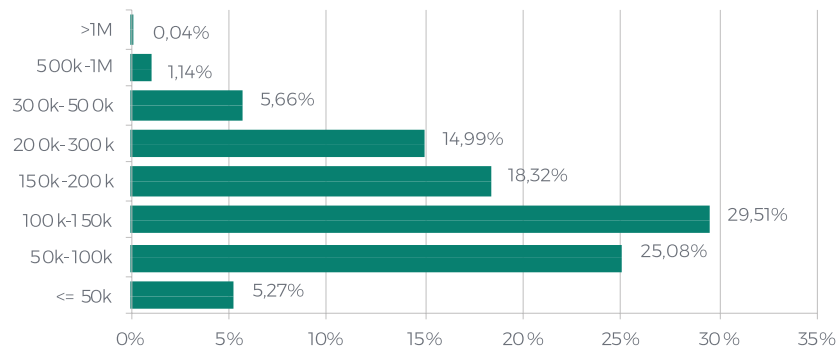
Activos primarios	2.931 M€
Número de préstamos	27.789
Número de prestamistas	40.333
Importe medio del crédito	105.461€
LTV medio ponderado (%)	61,08%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	60,19
Plazo restante medio ponderado (años)	21,96
Tipo de interés medio (%)	2,18%
Créditos a tipo variable (%)	42,73%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0,00%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0,00%
Créditos en euros (%)	100%
Activos de sustitución	35 M€
Órgano de control del conjunto de cobertura	BEKA FINANCE, S.V., S.A.



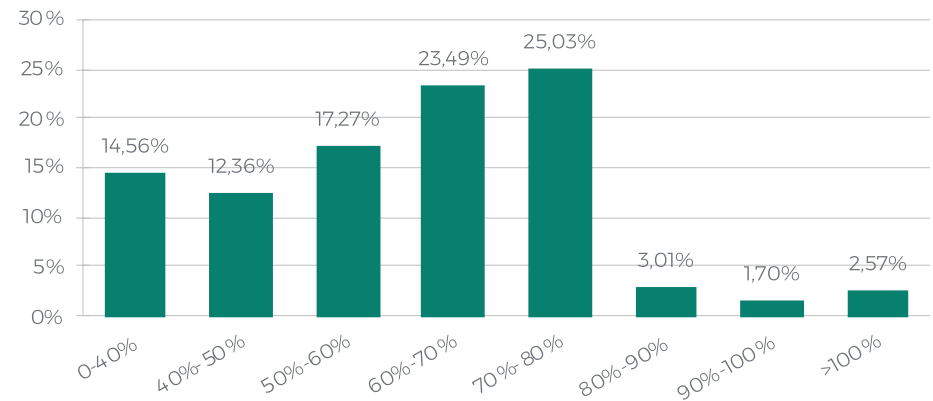
Activos primarios

Análisis

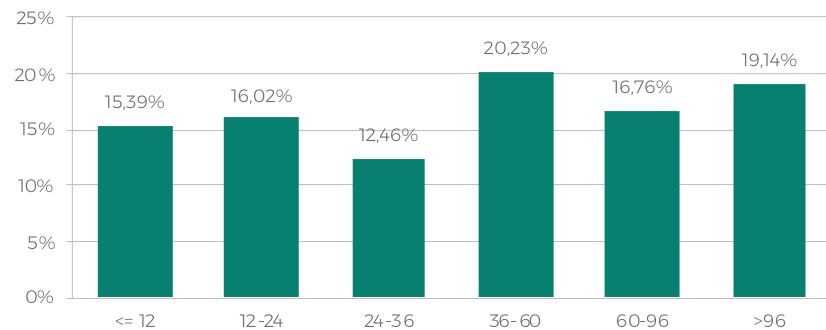
Saldo vivo de los préstamos¹



Desglose por LTV



Antigüedad de los préstamos

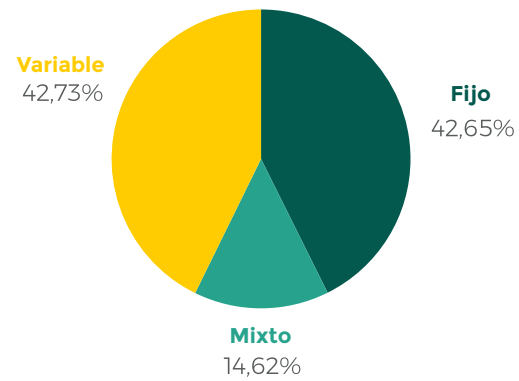


¹ El saldo vivo de los préstamos está calculado tomando datos medios ponderados

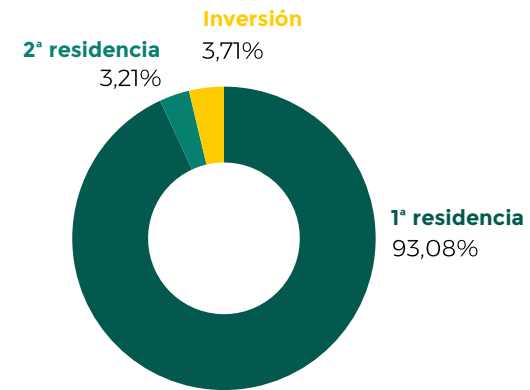
Activos primarios

Análisis

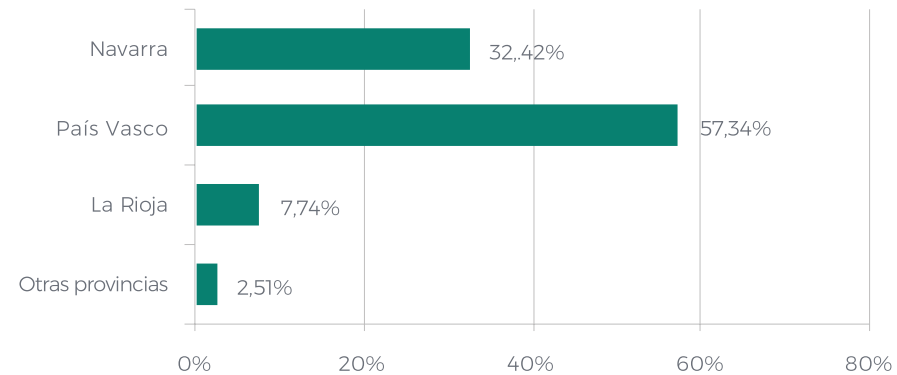
Modalidad de tipo de interés



Desglose por tipo de inmueble



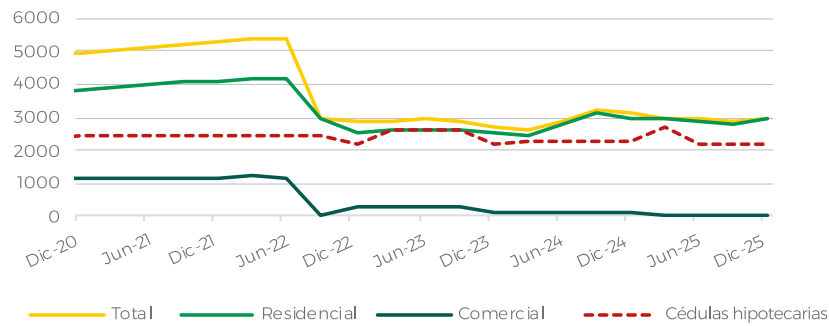
Distribución geográfica



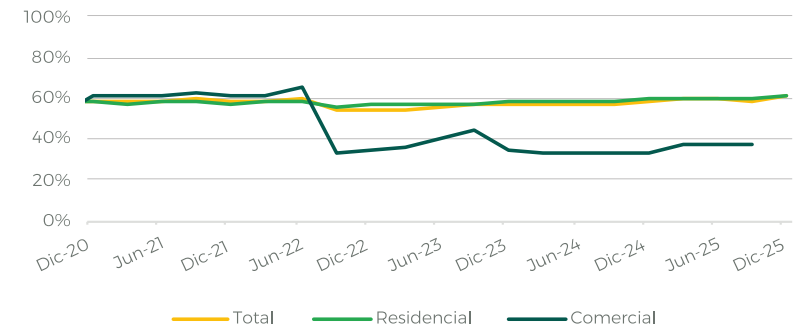
Activos primarios

Datos históricos

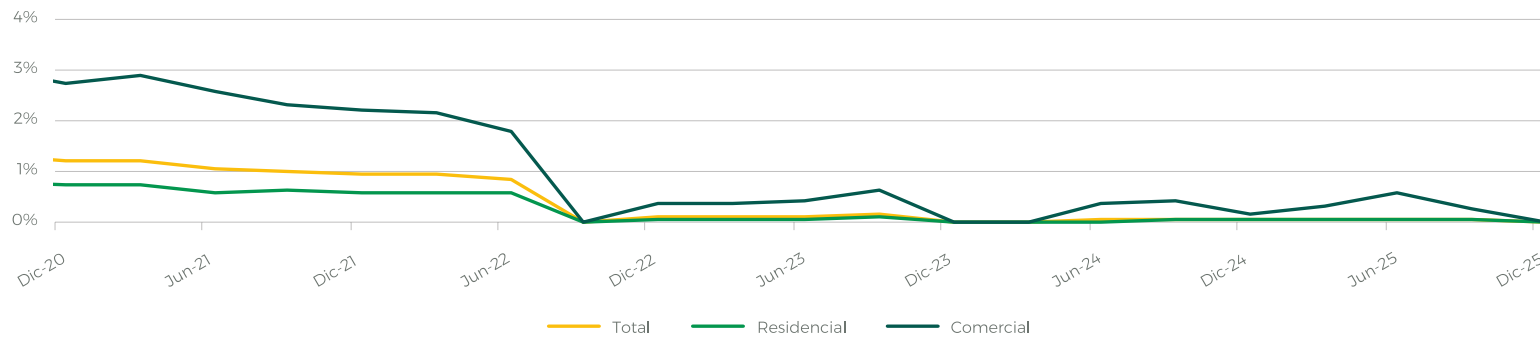
Importe (M€) ¹



Loan to value (LTV) ²



Créditos dudosos (NPL)



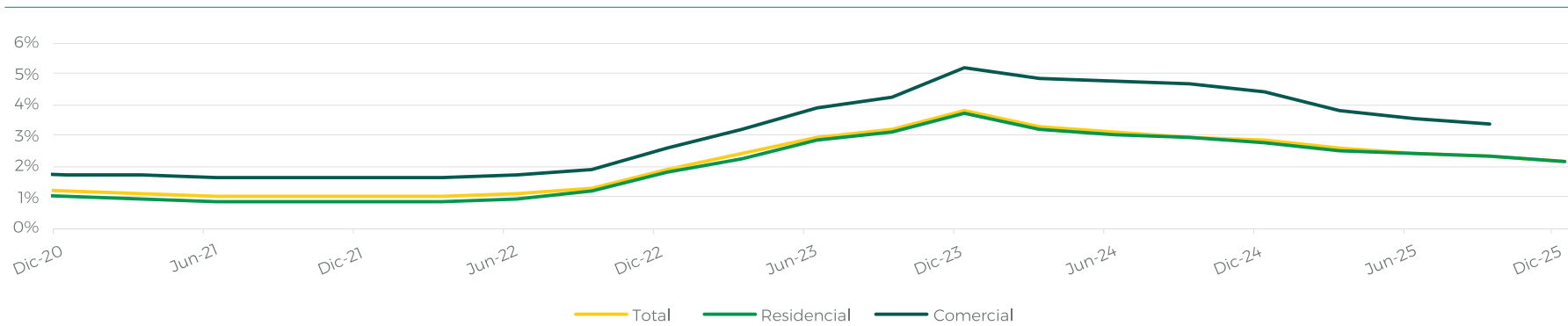
¹ Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.

² A 31 de diciembre de 2025, todos los activos primarios del Conjunto de cobertura son residenciales.

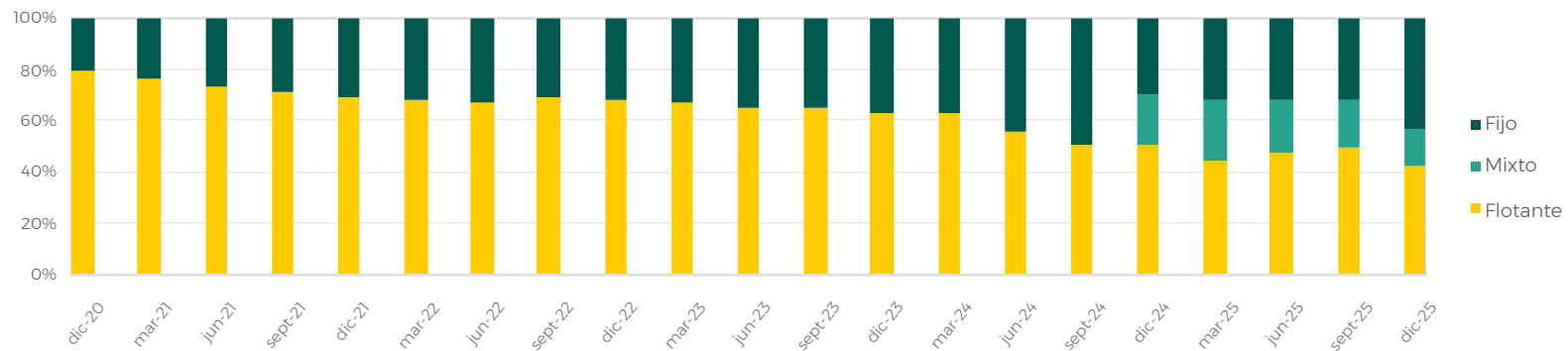
Activos primarios

Datos históricos

Tipo de interés medio ¹



Modalidad de tipo de interés ²



¹ A 31 de diciembre de 2025, todos los activos primarios del Conjunto de cobertura son residenciales.




² A 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.

Cédulas hipotecarias

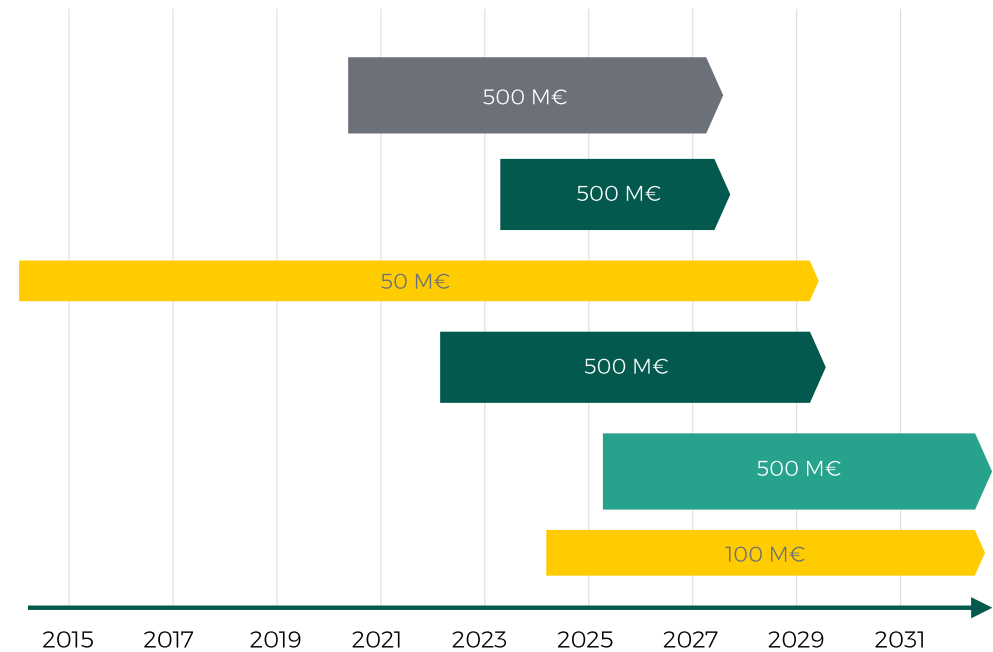
Resumen

Emisiones vivas de cédulas hipotecarias	2.150 M€
Cédulas hipotecarias a tipo fijo (%)	100%



	ISIN	IMPORTE	FINANCIACIÓN	VENCIMIENTO	RATING
	ES0415306085*	500 mill. €	Retenida	Abr 2027	Aaa
	ES0415306101	500 mill. €	Mercado	Abr-27	Aaa
	ES0415306028*	50 mill. €	Mercado (Privado)	Feb 2029	Aaa
	ES0415306093	500 mill. €	Mercado	Feb 2029	Aaa
	ES0415306127*	500 mill. €	Mercado	Abr-33	Aaa
	ES0415306119*	100 mill. €	Mercado (Privado)	Nov-39	Aaa

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).



06

Apéndice

- Cartera de préstamos de sostenibilidad
- Última Emisión de Cédulas Hipotecarias

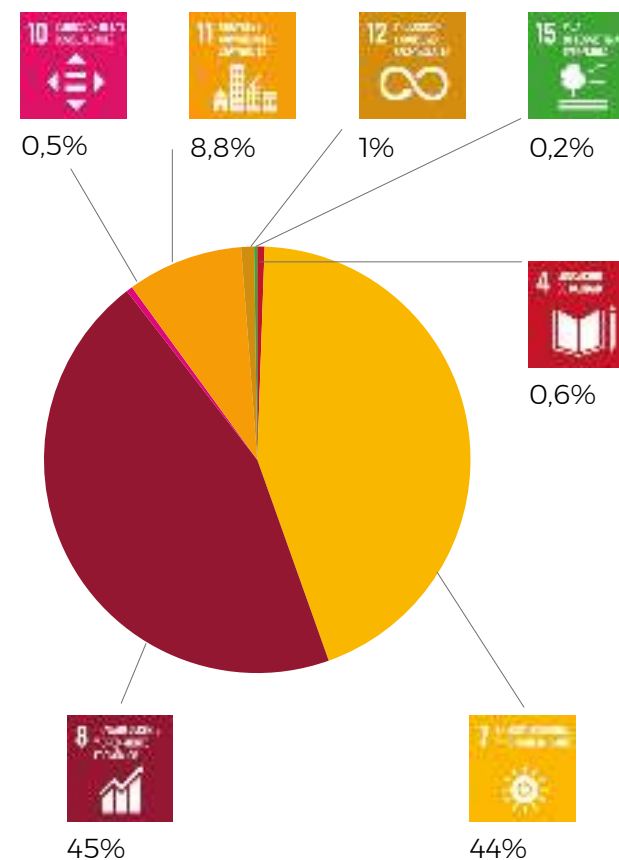
Cartera de préstamos de sostenibilidad

Asignación

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 2025, 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	24.978.015
Energía renovable	97.172.567
Eficiencia energética	1.776.868.912
Gestión forestal sostenible	9.868.688
Gestión de residuos	16.701.462
Vivienda asequible	374.191.189
Inclusión social	20.380.032
Educación	23.420.606
Inclusión económica	1.914.604.326
	4.258.185.797



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

Última Emisión de Cédulas Hipotecarias

8,25Y EUR 500M 3,000%

CAJA RURAL DE NAVARRA

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

 <small>Covered Bond 3 Jan 2026, 25 Jan 2026</small> EUR 500,000,000 <small>Joint Issuance with</small> IZBAI IZBAI	Issuer: Caja Rural de Navarra, S. Coop. de Crédito Issuer Rating: Baa1 / BBB+ by M / F Issue Rating: Aa1 by Moody's Nominal: EUR 500,000,000 Notes: Sustainable Cédulas Hipotecarias Use of Proceeds: Eligible Sustainable Loans Tenor: 8.25-year	Pricing date: 16-Jan-2026 Maturity Date: 23-Jan-2033 Re-offer price: 99.991% Re-offer yield: 3.058% Coupon: 3.000% Re-offer Spread: 150+ 58 bps 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 Research & Innovation.
SELECTORS, EVALUATION	The proceeds will be evaluated for financial viability of operations by Credit Risk department and for alignment with the eligibility criteria annually by the Sustainability Committee:
MANAGEMENT OF PROCEEDS	<ul style="list-style-type: none"> 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.
RESPONSIBILITIES	The following two disclosures will be made yearly and will be externally verified and publicly available on CRN's website: <ul style="list-style-type: none"> 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.
EXTERNAL REVIEW	<ul style="list-style-type: none"> SFO provided by Sustainability 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. 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-2033, 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' MS+40bps area
 - Book update: EUR 2.0bn+
 - Final Terms: EUR 500m MS+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' 8.25-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 MS+40bps area.
- Final Terms were set at MS+50bps for a EUR 500m deal once the book reached over EUR 3.0bn.
- 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 Presentación para inversores | 38

Contactos



Sede central y Relación con inversores

Sede central

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

**Dpto. Mercado de capitales
Responsable de Financiación y
Relación con inversores**

-  +34 948 168 281
-  beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com



Aviso legal

© 2026 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**