



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**



Presentación para inversores

1S 2026



Index

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
				· Cartera de préstamos de sostenibilidad	
				· Última emisión pública de cédulas	



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 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 ofrece sus servicios en las regiones donde opera (Navarra, Euskadi y La Rioja) a través de una red de 256 sucursales y 1.138 empleados, lo que subraya su sólida presencia local y su extensa red de distribución.



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

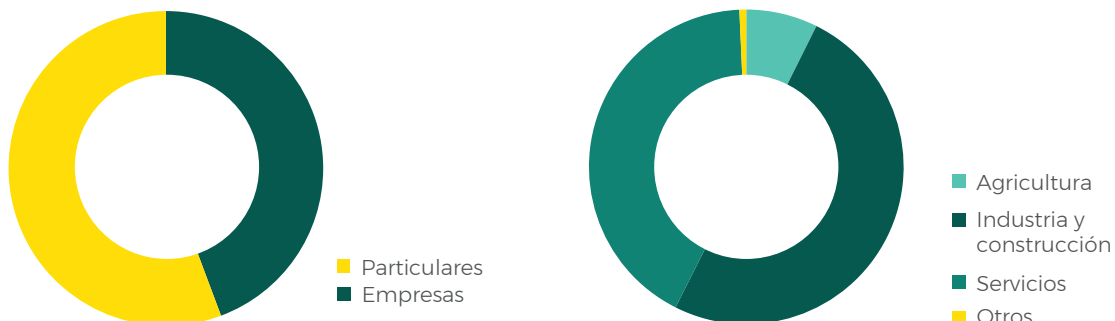
Perfil corporativo

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.

El modelo de negocio de Caja Rural de Navarra 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. €)

	Jun-26 ⁴	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Activos totales	18.636	18.174	17.306	16.205
Activos totales medios	18.256	18.059	17.059	16.092
Préstamos brutos²	10.776	10.439	9.652	9.312
Depósitos	14.008	13.575	12.849	12.146
Fondos propios totales	2.374	2.343	2.071	1.772
Capital de nivel 1	2.308	2.328	2.070	1.777
Activos ponderados por riesgo (APR)	8.029	7.708	7.630	7.354
Margen de intereses (NII)³	150	340	355	289
NII+comisiones (margen bruto)	212	427	435	354
Resultado antes de impuestos	137	275	264	215
Resultado neto	125	249	236	191

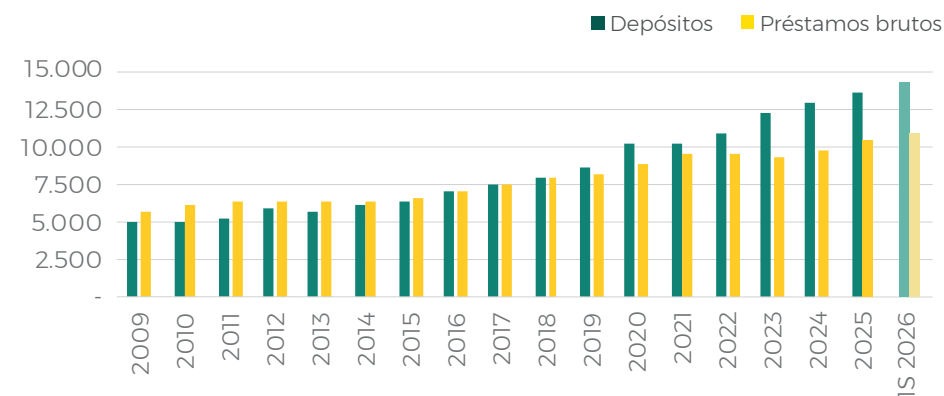
¹ Fuente: CRN

² Excluidas las exposiciones a otras entidades financieras

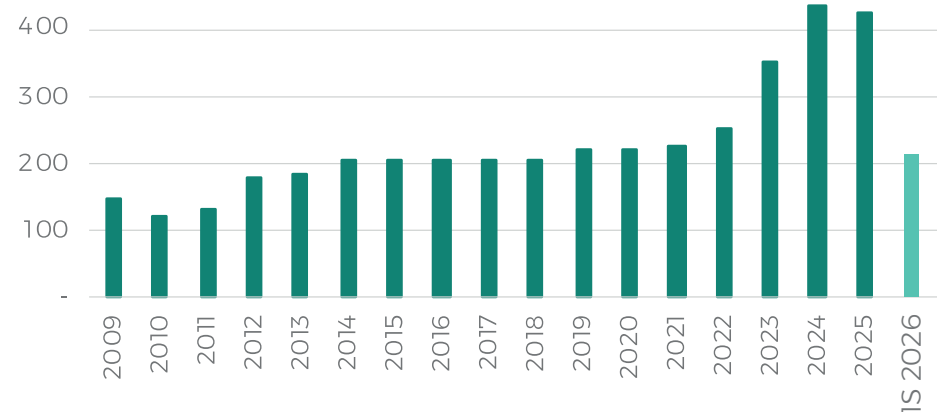
³ Incluidos los dividendos

⁴ Datos preliminares no auditados

Depósitos y préstamos a clientes (en mill. €)



NII + Comisiones (en mill. €)



Caja Rural de Navarra

Ratios Clave¹

Principales ratios financieros

	Jun-26 ⁵	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Solvencia				
CET1 (phased-in) ²	28,8% ³	30,2%	27,1%	24,2%
CET1 (fully loaded) ²	28,8% ³	30,2%	27,0%	23,8%
Capitalización				
Ratio de apalancamiento (fully phased-in)	12,7%	12,8%	12,5%	11%
Fondos propios/ Activos totales	12,8%	12,9%	12%	10,9%
Indicadores de calidad crediticia				
NPL	2,1%	2,1%	2,1%	2%
Ratio de cobertura	67,2%	69,0%	66,5%	69,8%
Financiación y liquidez				
LCR	437%	460%	430%	387%
NSFR	162%	172%	157%	161%
LTD	72,6%	76,9%	75,1%	76,7%
Ratios de rentabilidad ⁴				
Eficiencia (cost-to-income)	33,7%	33,3%	29,1%	32,6%
Margen de intereses/ Activos totales	1,6%	1,9%	2,1%	1,8%
Resultado antes de impuestos / Activos totales medios	1,5%	1,5%	1,5%	1,3%
RoRWA (medio)	3,2%	3,2%	3,2%	2,6%
RoE (medio)	11,3%	12,6%	13,7%	12,6%

Requerimientos de MREL de Caja Rural de Navarra del 15.89% (TREA) y del 4.43% (LRE) a 27 de abril de 2026

¹ Fuente: CRN

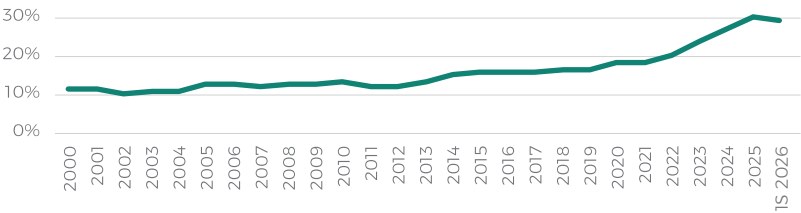
² Calculados según el método estándar. Las ratios "phased-in" y "fully loaded" coinciden ya que a la fecha de publicación de esta presentación no era aplicable ninguna previsión normativa de carácter transitorio.

³ No incluye los resultados preliminares de 2026

⁴ Anualizados

⁵ Datos preliminares no auditados

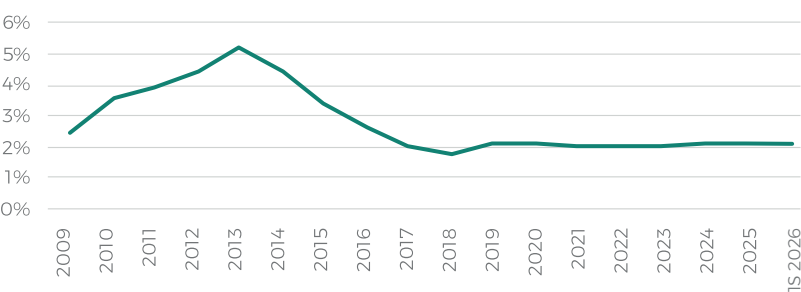
Ratio de capital de nivel 1 ordinario (Phased in)³



Préstamos clasificados por Riesgo de crédito

Stage 1	95%
Stage 2	3%
Stage 3	2%

NPL

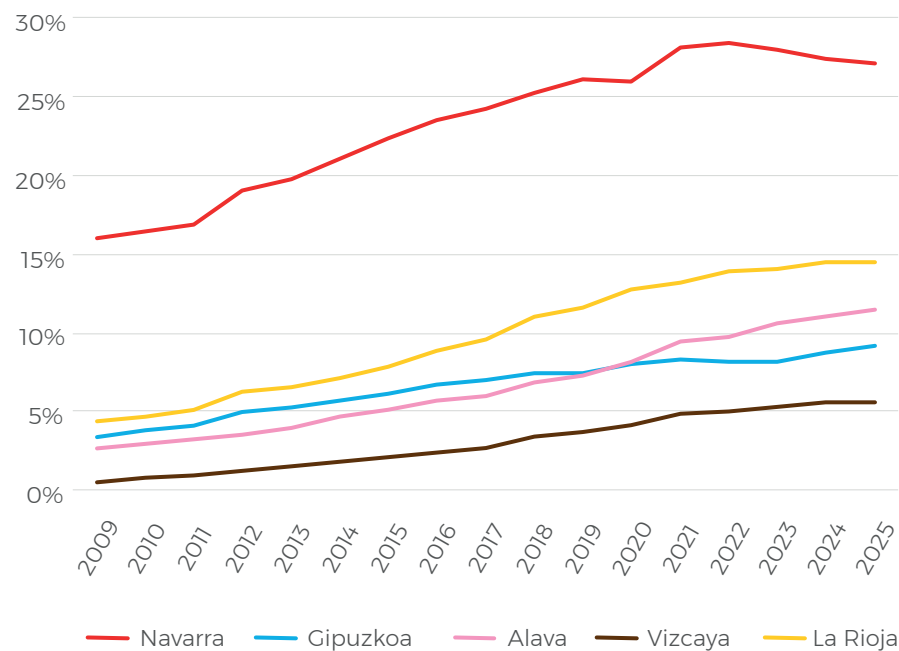


Caja Rural de Navarra

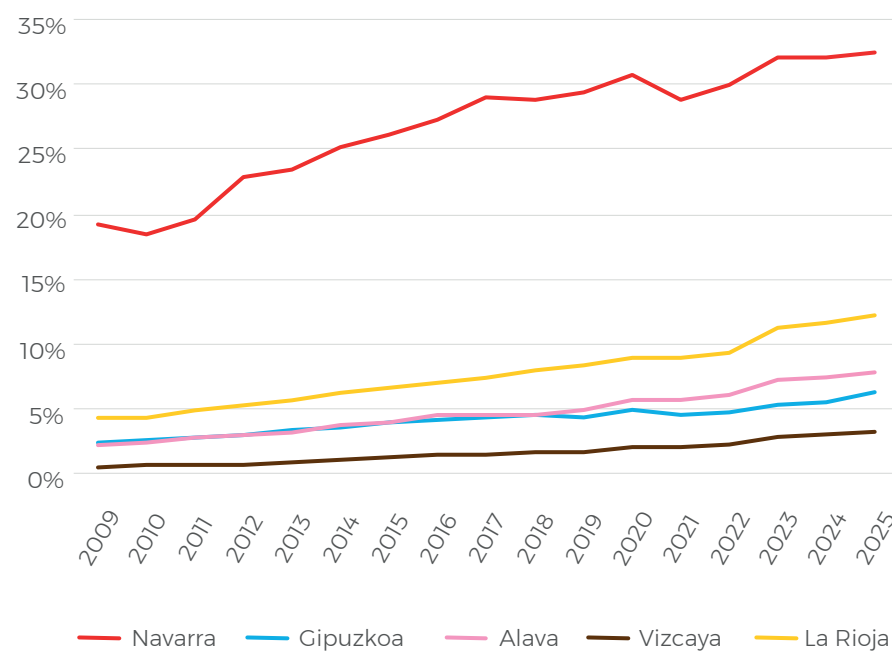
Cuota de mercado

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

Préstamos



Depósitos



Caja Rural de Navarra

Calificaciones financieras

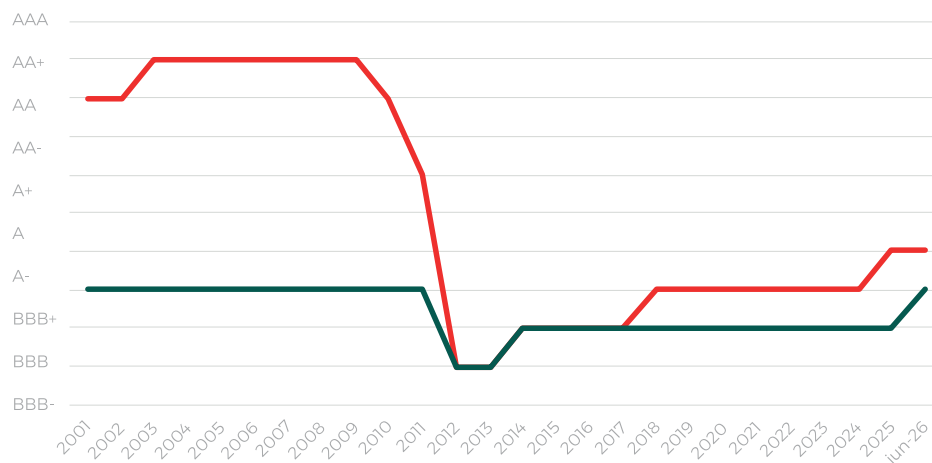
Ratings

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

A- (estable)
A3 (estable)

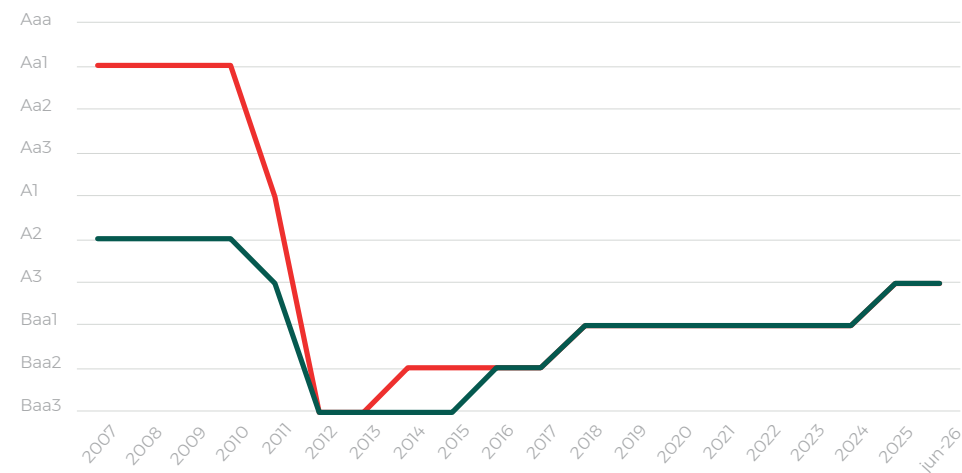
FitchRatings

— SPGB
— CRN



Moody's

— SPGB
— CRN



<https://www.fitchratings.com/research/banks/fitch-affirms-caja-rural-de-navarra-at-a-outlook-stable-03-06-2026>

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

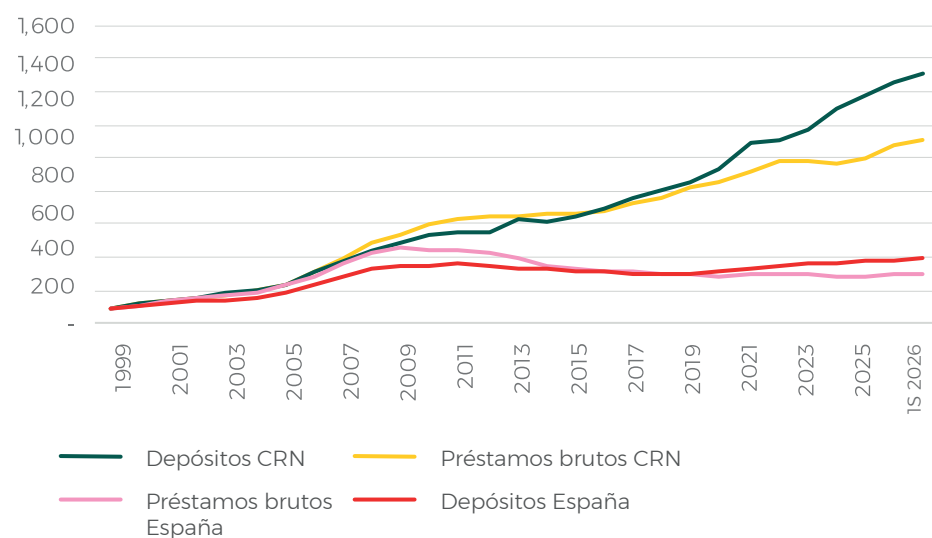
Caja Rural de Navarra

CRN y el sector financiero español

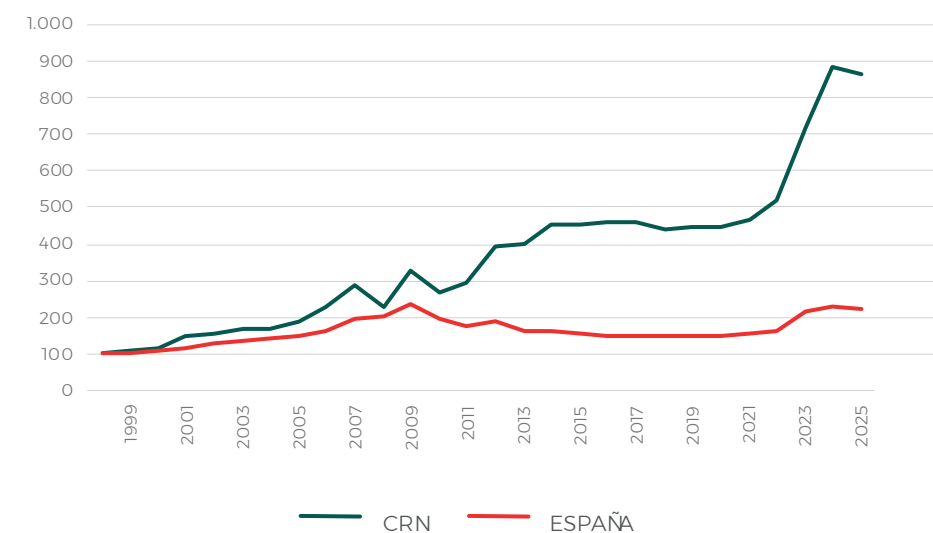
CRN ha ampliado su cuota de mercado al crecer más rápido que el conjunto del sector financiero gracias a un modelo de negocio centrado en la banca minorista y regional, con amplios colchones de capital y de liquidez, combinándolo con una sólida calidad de los activos "throughout-the-cycle".

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. €)



NII + Comisiones (en mill. €)

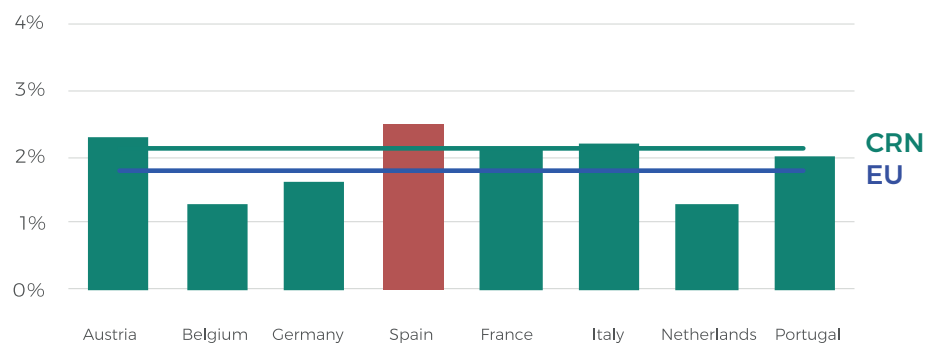


Caja Rural de Navarra

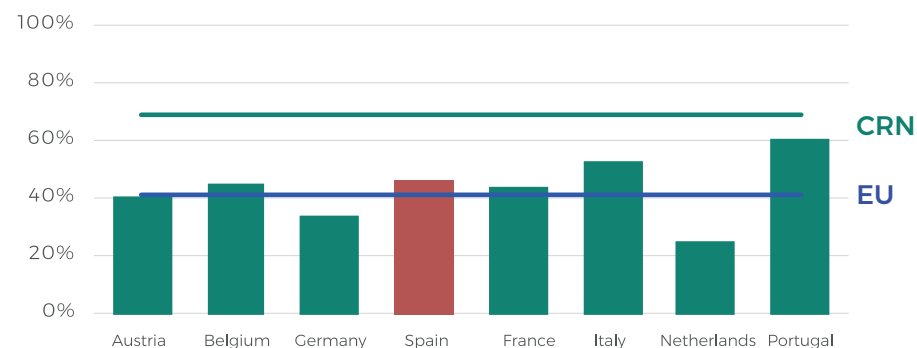
CRN y el sector financiero europeo¹

	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 Source: Cuentas anuales individuales auditadas de cierre de 2025 y EBA Risk Dashboard de 4T de 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 ASC (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 distintas áreas del banco garantizando la integración de las consideraciones ASC 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.



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

Miembros



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 9.708 empleados.



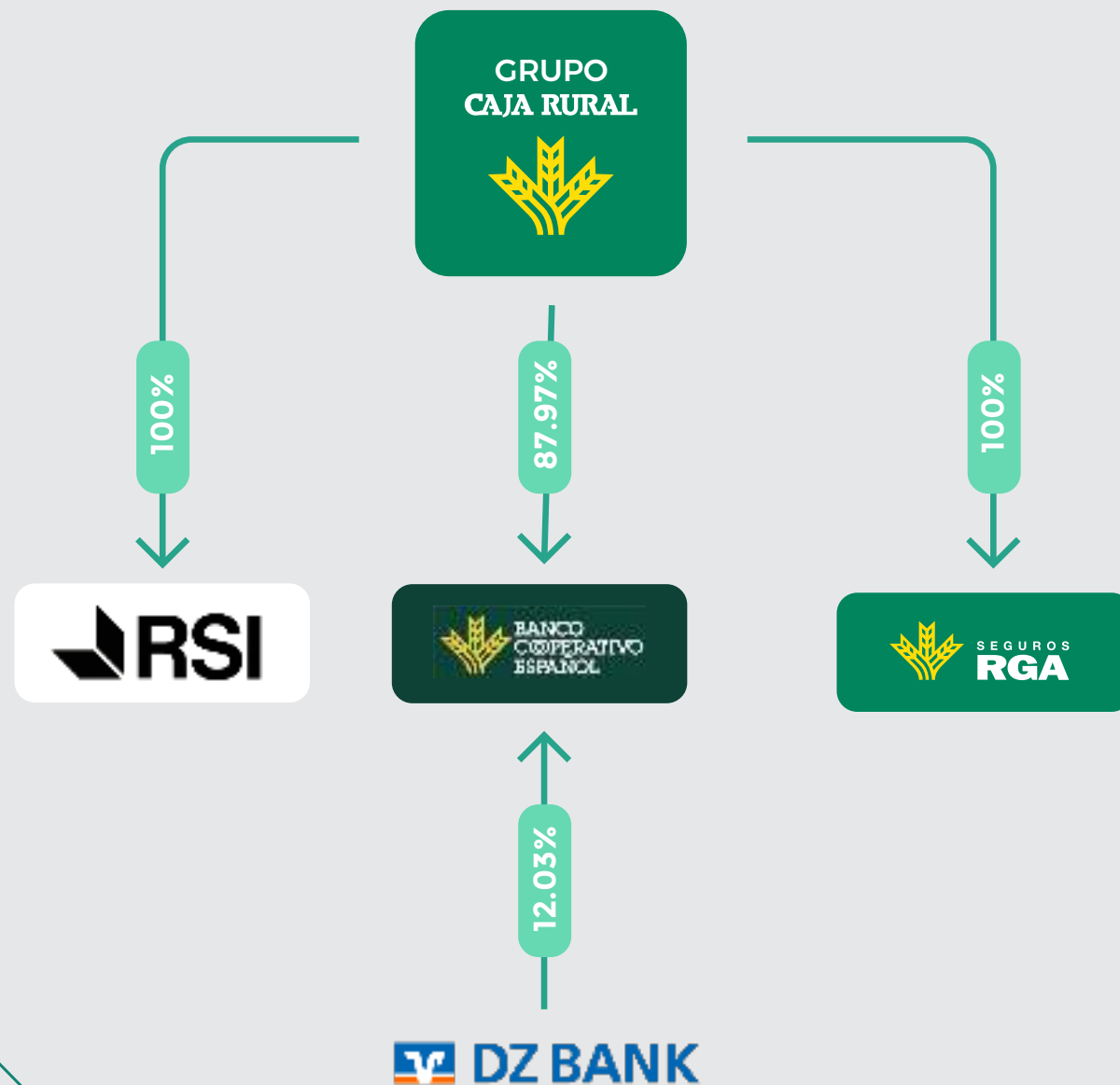
Solidez financiera y de balance con unos activos totales de 97.980 M€ y un patrimonio de 10.040 M€.



6.3 millones de clientes y más de 1.5 millones de miembros de la cooperativa.

Grupo Caja Rural

Entidades participadas





03

Entorno operativo

Sacando partido a la fortaleza regional

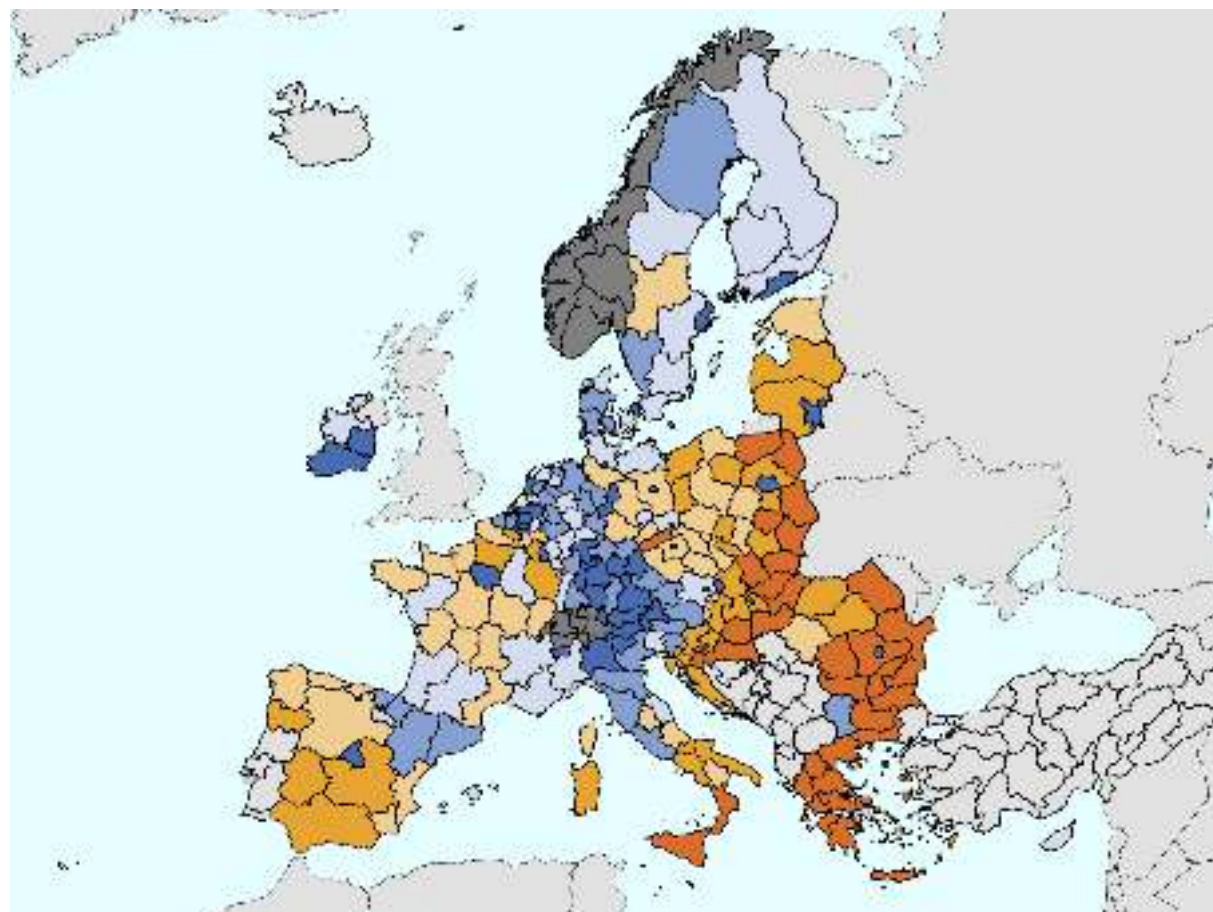
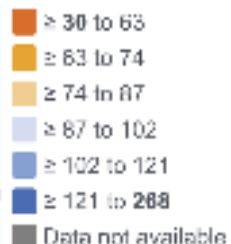
Entorno operativo

Métricas macroeconómicas UE - PIB regional per cápita

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

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

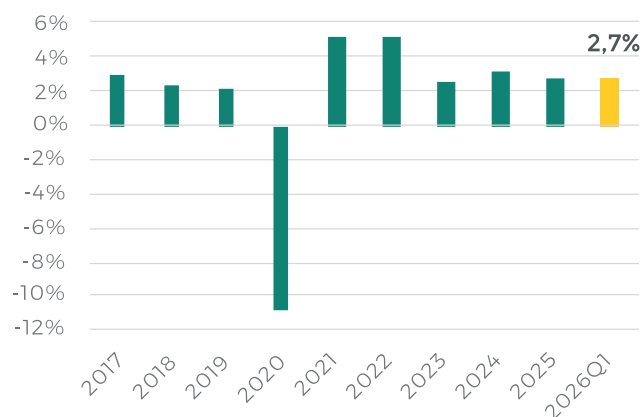
PIB per cápita comparable al de otras regiones europeas desarrolladas, respaldando un entorno económico mucho más estable.



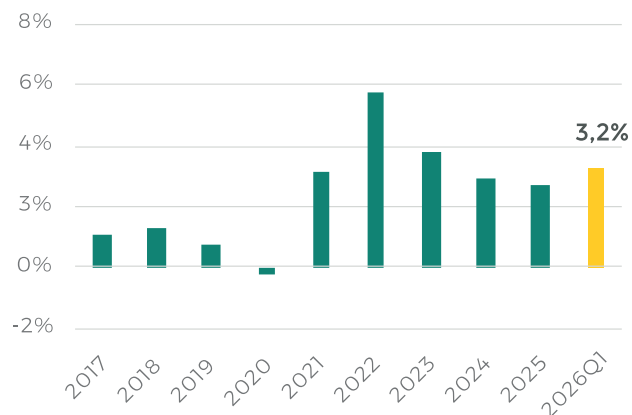
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos de España

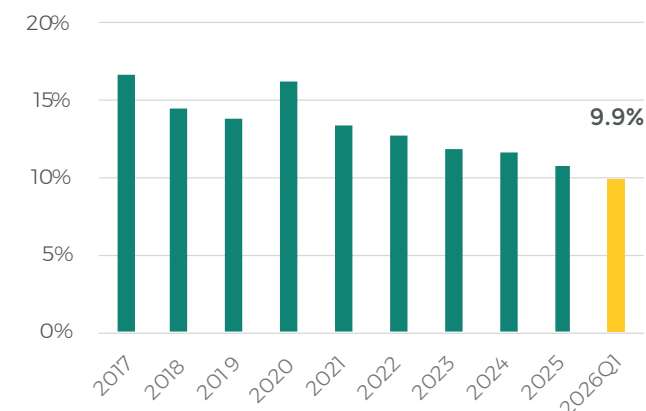
Crecimiento anual del PIB (real)



Tasa de inflación anual



Tasa de desempleo



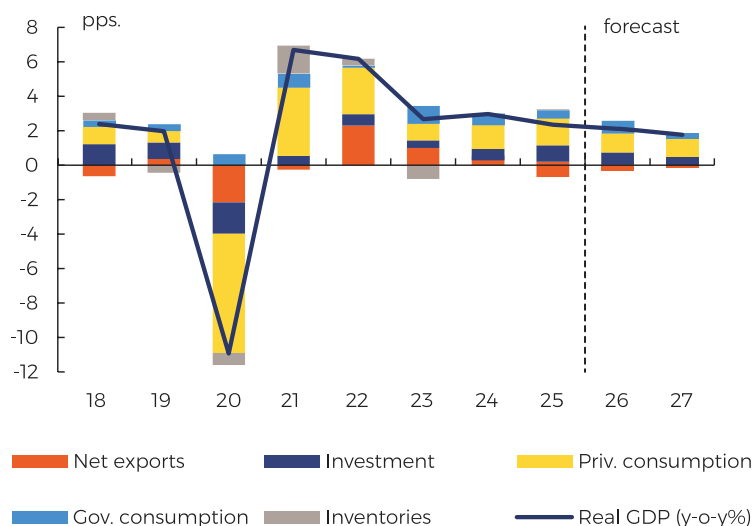
La economía española sigue manteniendo un sólido crecimiento pese a un complicado entorno global.

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.

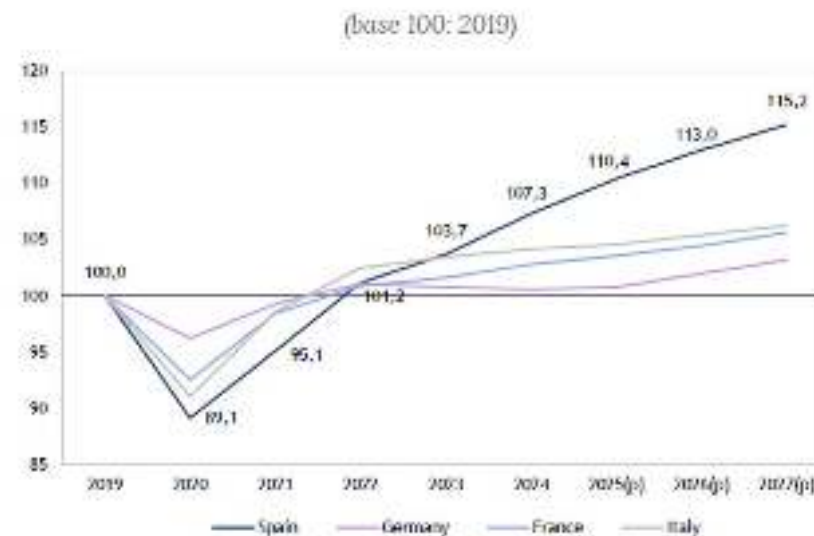
Entorno operativo

Crecimiento del PIB real de España y componentes

Crecimiento del PIB real de España y componentes



Previsión de crecimiento del PIB de la zona euro

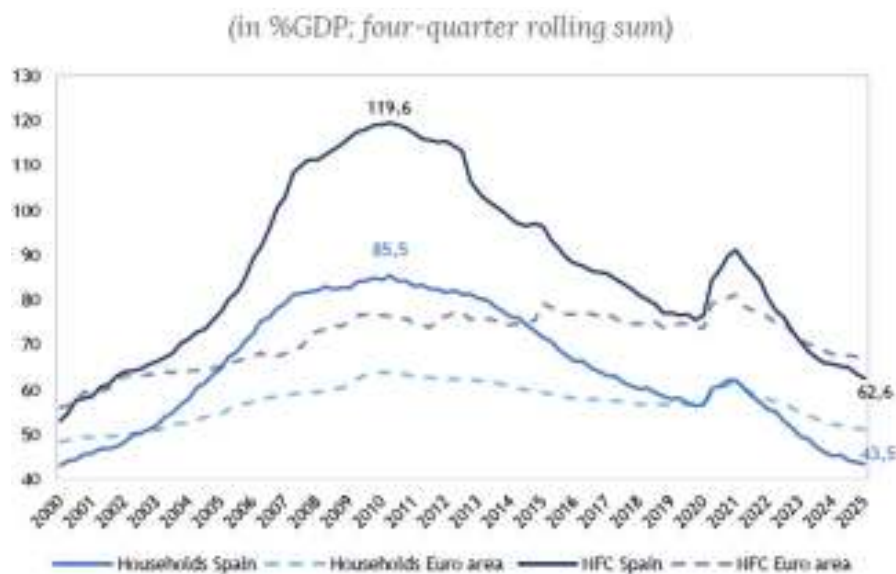


Source: European Commission Autumn 2025 Economic Forecast for 2025 onwards

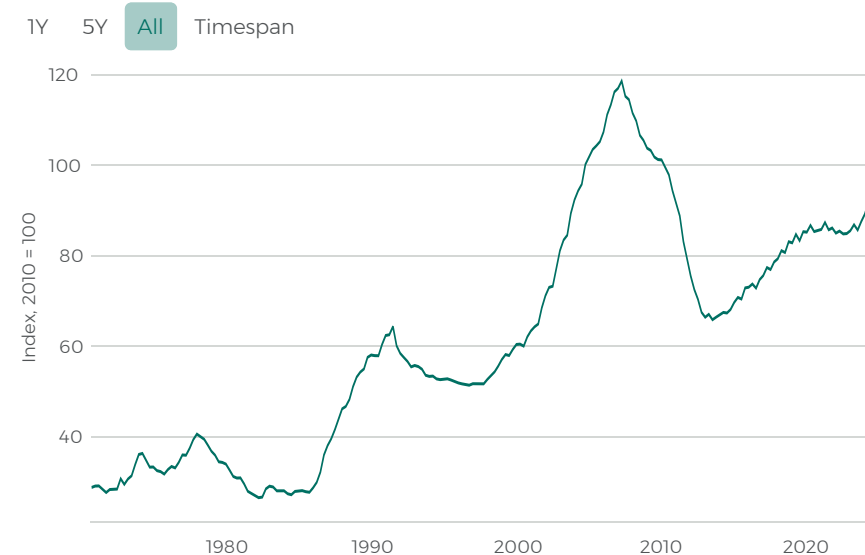
Entorno Operativo

Perspectiva macroeconómica de España y de la zona euro

Deuda del sector privado de España



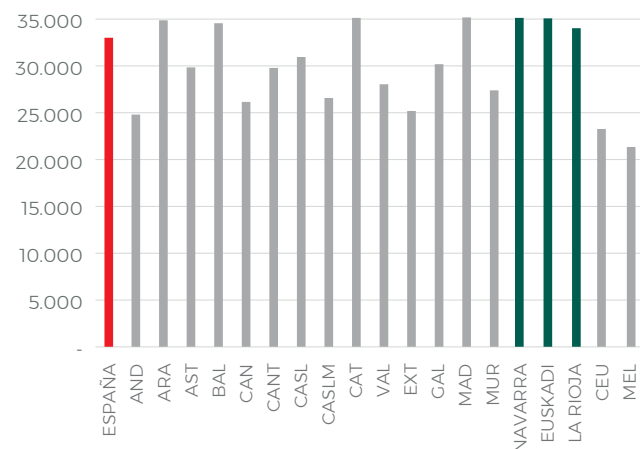
España - Precios de inmuebles residenciales seleccionados



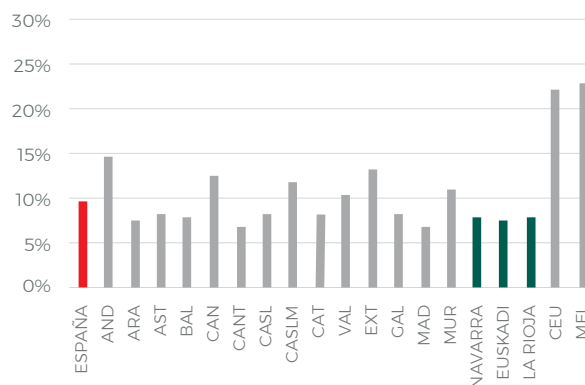
Entorno operativo

Indicadores macroeconómicos regionales de España

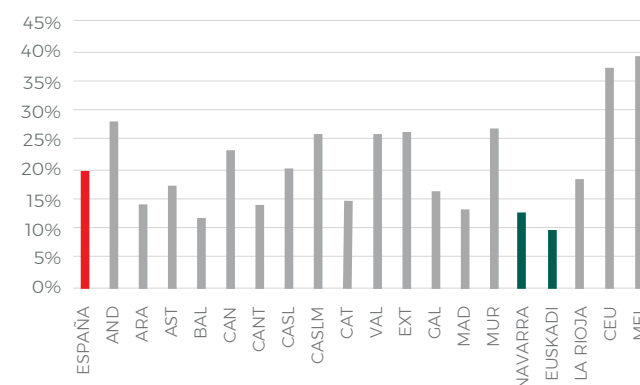
PIB per cápita (2024)



Tasa de paro por región (2025)



Índice de pobreza por región (2025)



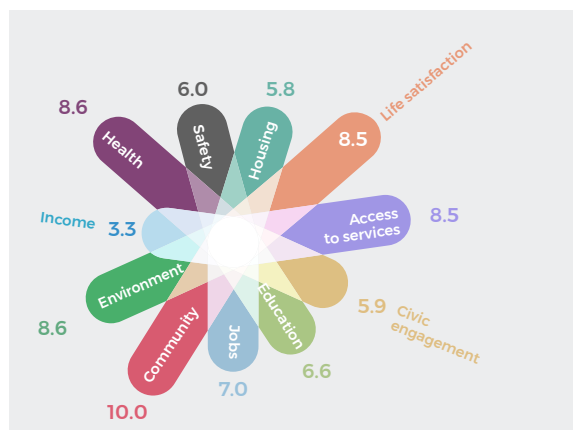
Las zonas donde opera CRN presentan un PIB per cápita superior a la media nacional, una tasa de paro por debajo de la media nacional y sus indicadores sociales (pobreza y desigualdad) están entre los de mejor puntuación.

Entorno operativo

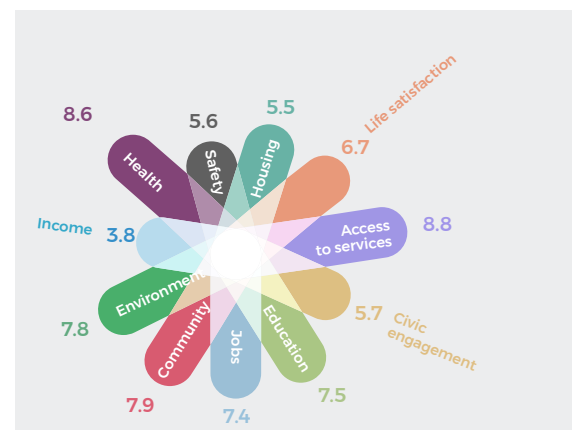
Nivel de bienestar e I+D regional en España

Bienestar regional de la OCDE

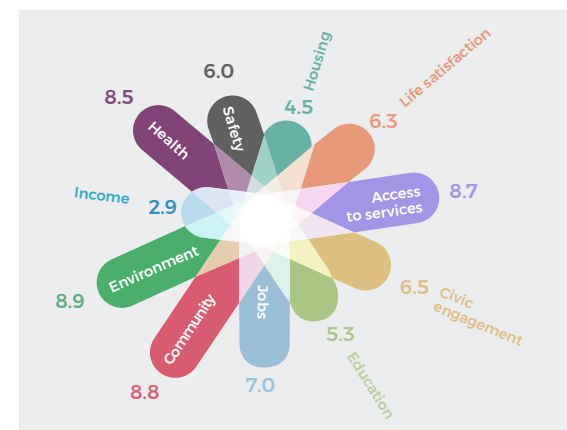
Navarra



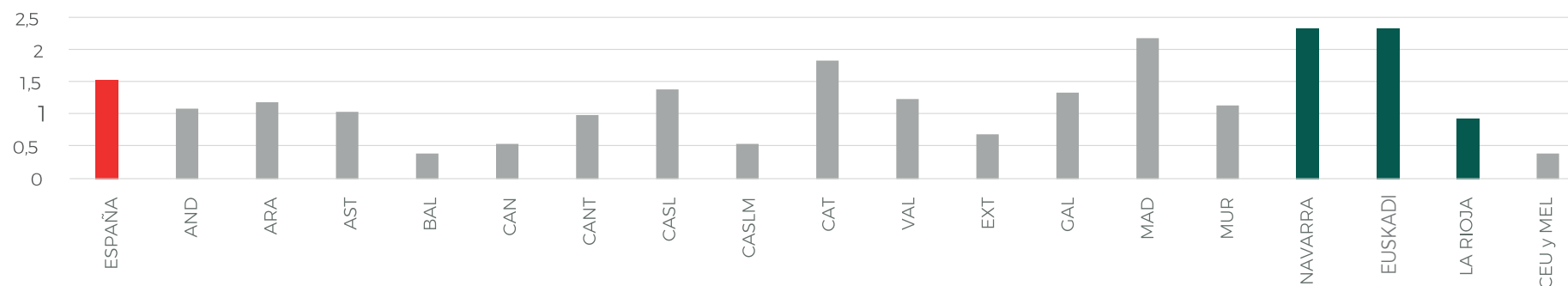
Euskadi



La Rioja



I+D/PIB



A photograph of four business professionals (three men and one woman) in business attire, gathered around a round wooden table in a setting with a large window overlooking a lush green forest. One man is standing and pointing at documents on the table, while the others are seated, looking at a laptop and papers. The image is partially covered by a dark teal geometric overlay on the right side.

04

Estrategia de financiación

Emisor periódico

Estrategia de financiación

Fuentes diversificadas y perfil conservador

La estrategia de financiación de Caja Rural de Navarra se basa en una diversificación prudente de las fuentes de financiación, manteniendo al mismo tiempo un perfil de financiación conservador y resiliente, respaldado por una base de depósitos amplia, estable y granular.

El crecimiento de la inversión crediticia se financia principalmente mediante depósitos de clientes, lo que se traduce en una dependencia estructuralmente baja de la financiación mayorista. Este perfil conservador se ve reforzado por un volumen considerable de activos líquidos, en su mayoría elegibles para las operaciones de política monetaria del BCE, lo que proporciona amplios colchones de liquidez y flexibilidad financiera.

Paralelamente, Caja Rural de Navarra ha mantenido una presencia activa en los mercados de financiación mayorista desde 2001. A pesar de su sólida capitalización y de sus limitadas necesidades de refinanciación, la entidad sigue una estrategia de emisión disciplinada orientada a diversificar su estructura de financiación, preservar el acceso a los mercados, apoyar el crecimiento futuro del negocio y garantizar el cumplimiento de los requisitos regulatorios.

Este enfoque equilibrado refuerza la resiliencia de la financiación a lo largo de los ciclos de mercado y respalda los objetivos estratégicos a largo plazo de la entidad.



Moody's Credit Opinion (Julio 2026):

"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

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

¹ Amortizada² TAP de II emisión de cédulas hipotecarias

A modern office interior featuring a round white table with four black chairs. A large screen on the wall displays a dashboard with charts and a clock showing 14:33. A potted plant is visible in the background.

05

Programa de bonos garantizados

Análisis junio 2026

Cédulas hipotecarias y Conjunto de cobertura

Executive Summary


Bono Garantizado Europeo
(Premium)

MOODY'S

Aaa

Emisor Covered Bond
Label desde 2013

Excelente calidad de activos
NPL 0%

Emisor recurrente

Excelente calidad de activos
NPL 0%

Programa de bonos garantizados

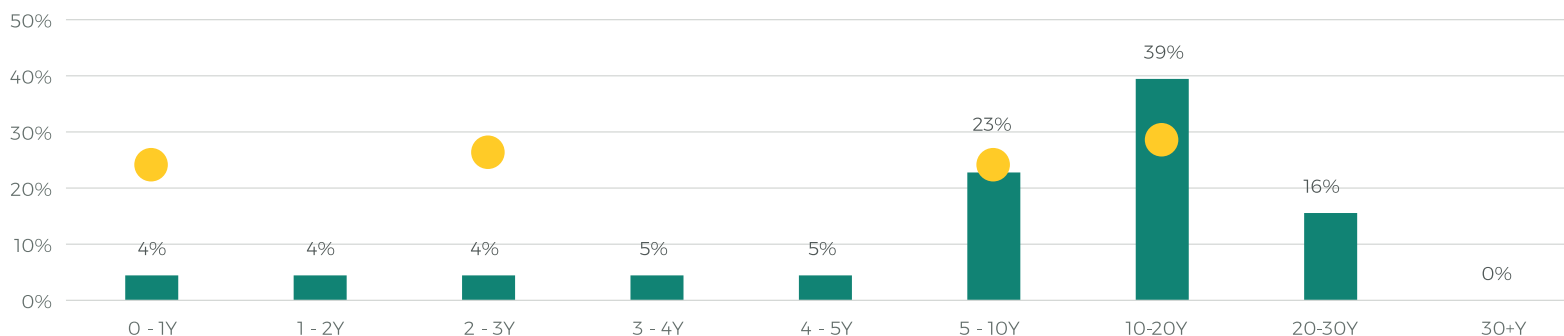
Resumen

Activos del programa

	Total	Adjusted by excess LTV
Conjunto de cobertura ¹	Ajustado por exceso LTV	€ 2.828M
Activos primarios	€ 2.863M	€ 2.793M
Activos de sustitución	€ 35M	

Sobregarantía (%) - Legal	5.00%	
Sobregarantía (%) - Voluntaria	27,38%	25,67%
Sobregarantía (%) - Total	32,38%	30,67%

Estructura de vencimientos (%)



Programme Liabilities

Programme Liabilities	
Outstanding Covered Bonds	€ 2,150M
Accrued Interest	€ 12M
Admin. & Maintenance Costs	€ 2M

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% Residencial

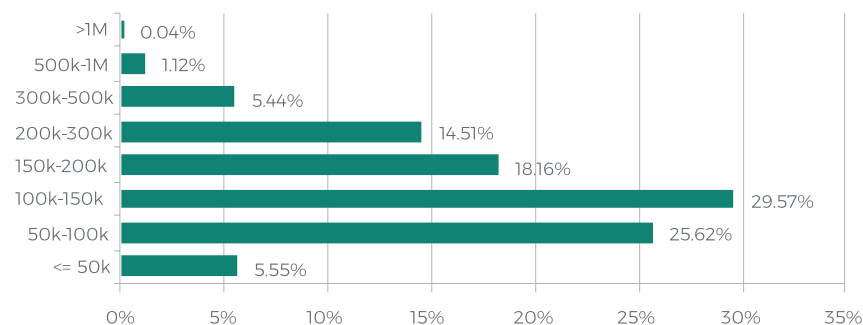
Activos primarios	€ 2.828M
Número de préstamos	27.206
Número de prestamistas	39.507
Importe medio del crédito	€ 103.947.09
LTV medio ponderado (%)	60,12%
Plazo transcurrido medio ponderado (meses)	64,46
Plazo restante medio ponderado (años)	21,35
Tipo de interés medio (%)	2,24%
Créditos a tipo variable (%)	47,60%
NPL >90 días (Art. 178 1b CRR)	0%
Otros (Art. 178 1a CRR)	0%
Créditos en euros (%)	100%
Activos de sustitución	€ 35M
Órgano de control del conjunto de cobertura	BEKA FINANCE. S.V.. S.A.



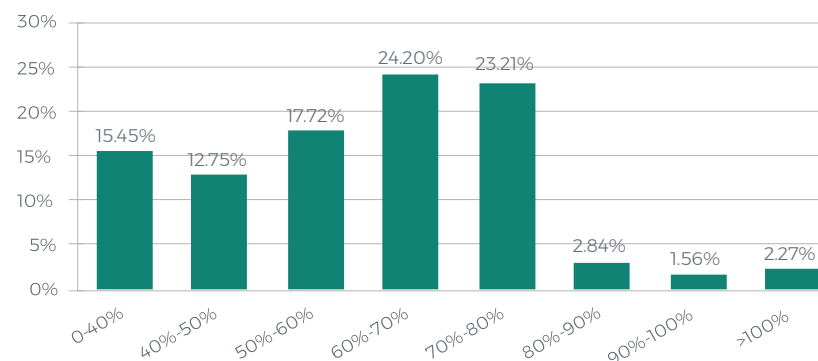
Activos primarios

Análisis

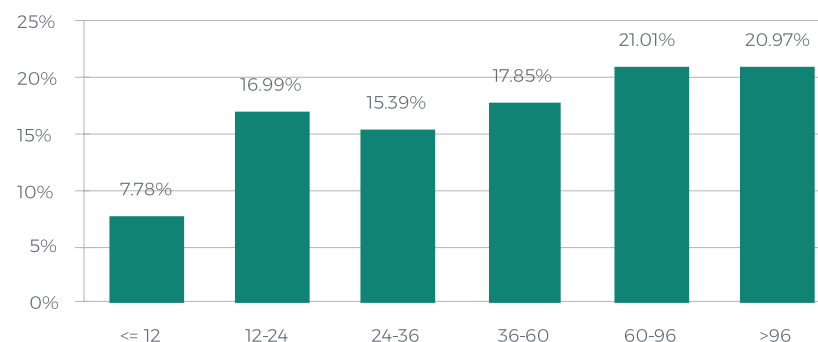
Saldo vivo de los préstamos¹



Desglose por LTVLTV



Antigüedad de los préstamos

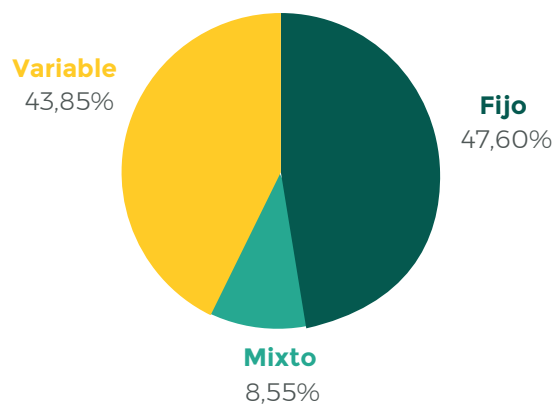


¹ El saldo vivo de los préstamos está calculado tomando datos medios ponderados

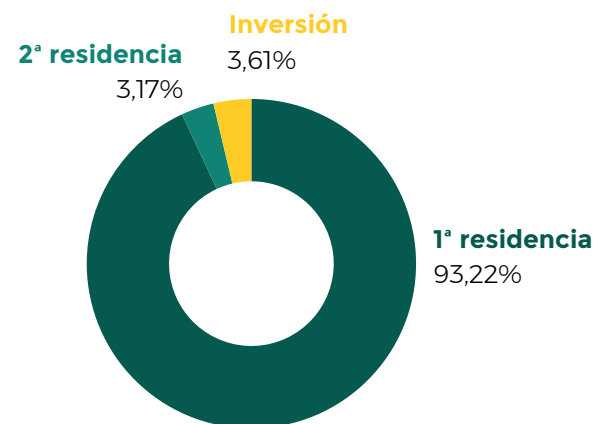
Activos primarios

Análisis

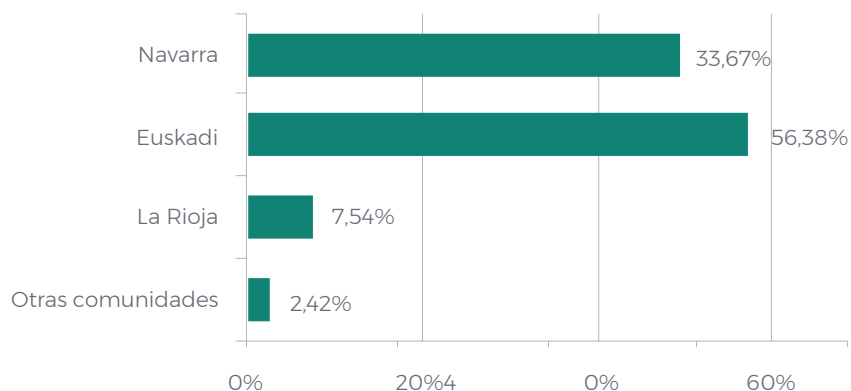
Modalidad del tipo de interés



Desglose por tipo de inmueble



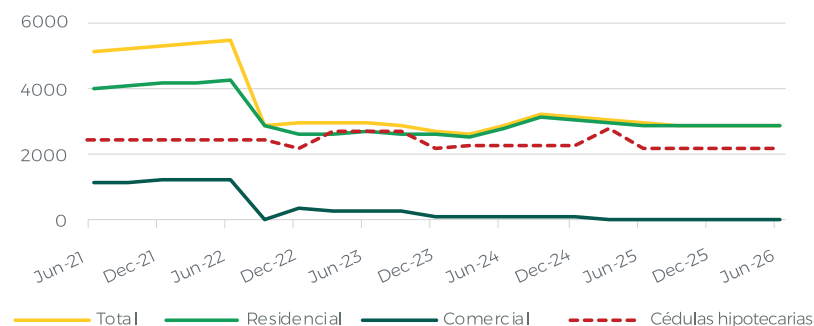
Distribución geográfica



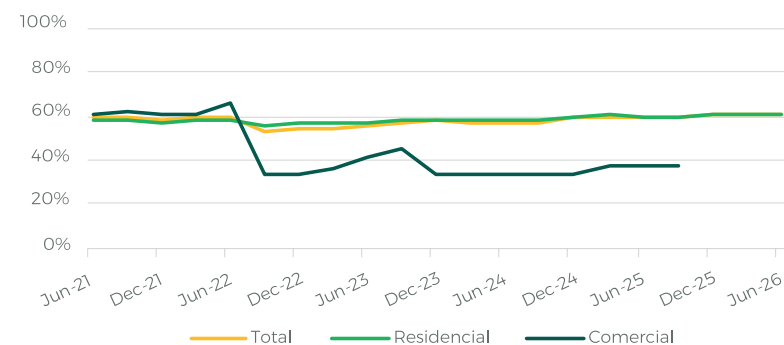
Activos primarios

Datos históricos

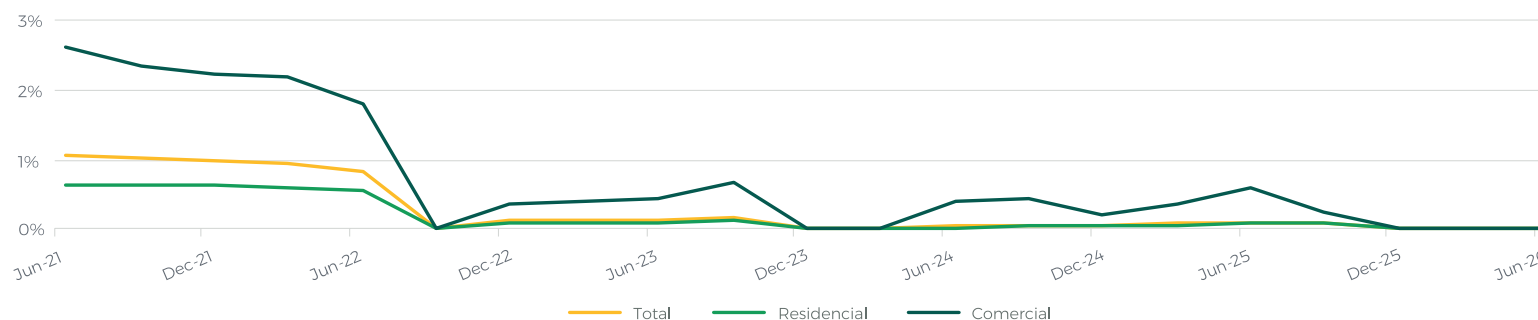
Importe (M€) ¹



Loan to value (LTV) ²



Créditos dudosos (NPL)



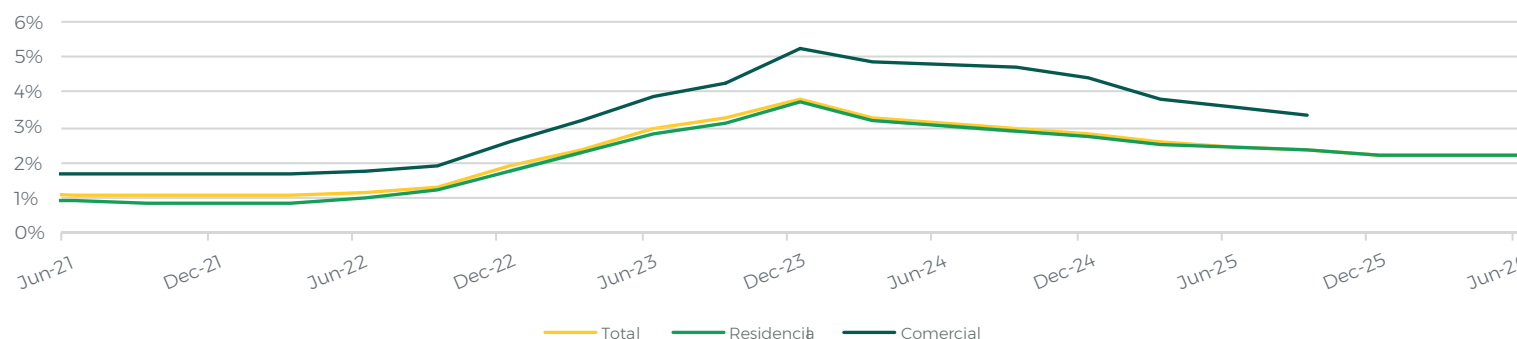
¹ Para datos anteriores a julio 2022 (fecha de entrada en vigor del RDL 24/2021), la cartera de referencia utilizada es la totalidad de la cartera hipotecaria. Desde julio 2022, la cartera de referencia es el Conjunto de cobertura, tal como se define por el RDL 24/2021.

² A 30 de junio de 2026 todos los activos primarios del Conjunto de cobertura son residenciales.

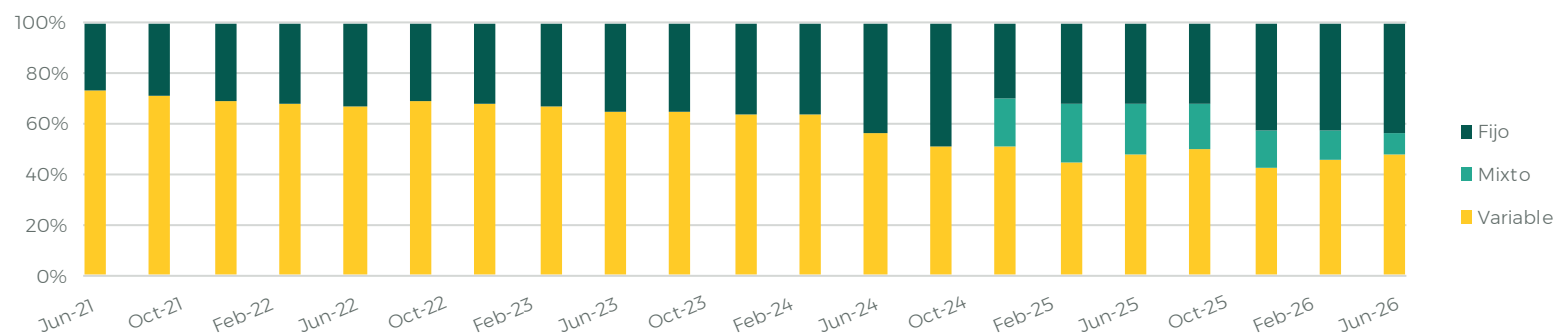
Activos primarios

Datos históricos

Tipo de interés medio ¹



Modelidad del tipo de interés²



¹ A 30 de junio de 2026, 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

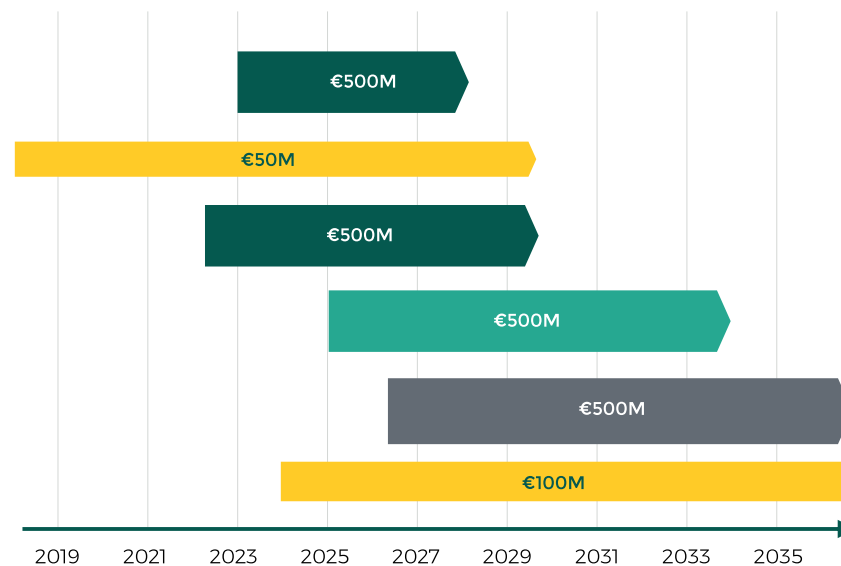
Resumen

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



	ISIN	Importe	FINANCING	MATURITY	RATING
	IMPORTE	€500M	Mercado	Abr 2027	Aaa
	FINANCIACIÓN	€50M	Mercado (Privada)	Feb 2029	Aaa
	VENCIMIENTO	€500M	Mercado	Feb 2029	Aaa
	RATING	€500M	Mercado	Abr 2033	Aaa
	ES0415306135 *	€500M	Retenida	Jun 2038	Aaa
	ES0415306119 *	€100M	Mercado (Privada)	Nov 2039	Aaa

Perfil de vencimientos



* Vencimiento prorrogable - Esta cédula hipotecaria tiene un vencimiento prorrogable según el Real Decreto 24/2021



06

Apéndice

- Cartera de préstamos de sostenibilidad
- Última emisión pública de cédulas

Cartera de préstamos de sostenibilidad

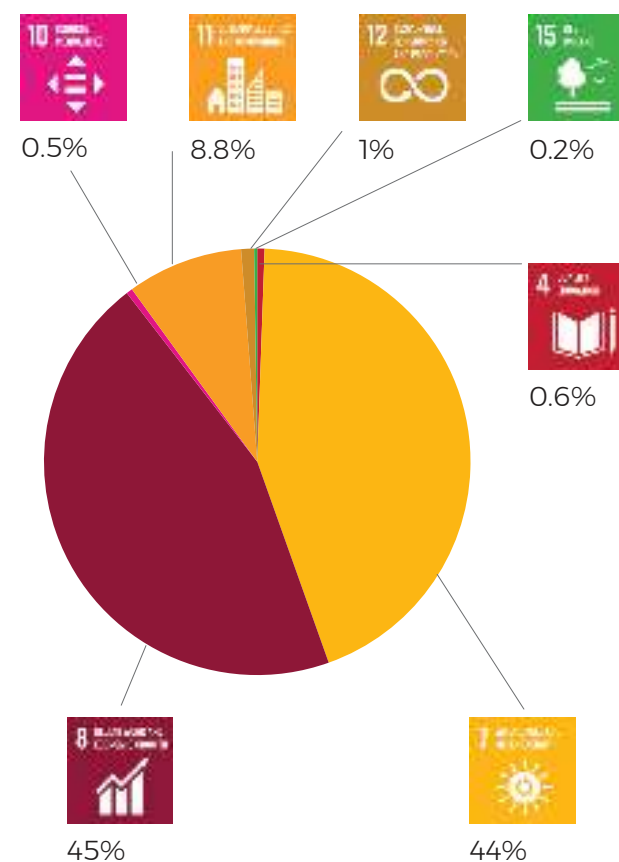
Asignación

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, dentro de una o varias de las siguientes categorías de elegibilidad.

LÍNEAS SOSTENIBLES	FINANZAS SOSTENIBLES
Agricultura sostenible	24.978.015
Energía renovable	97.172.567
Eficiencia energética	1.778.868.912
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 pública de cédulas

8.25Y EUR 500M 3.000%

CAJA RURAL DE NAVARRA

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

 Government Bond 3.000% 25-Jan-2023 EUR 500,000,000 Joint Issuance with 2024B1 27/02/23	Issuer:	Caja Rural de Navarra, S. Coop. de Crédito	Pricing date:	16-Jan-2023
	Issuer Rating:	Baa1 / BBB+ by M / F	Maturity Date:	23-Jan-2033
	Issue Rating:	Aa1 by Moody's	Re-offer price:	99.591%
	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:	MS+ 58 bps
	Tenor:	8.25-year	ISIN:	ES0416300127

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 Inclusion, Fisheries, and Financial Inclusion.
REGISTRY & 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.
MANAGEMENT OF PROCEEDS	- 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 until the maturity of the bonds to issue.
REPORTING	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: KPIs in aggregate form for each eligible category.
EXTERNAL VERIFICATION	- SFO provided by Sustainalytics (Link) assessing the alignment with ICMA's GBP 2021, SFP 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

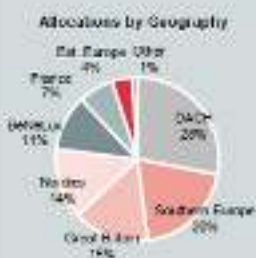
- On January 16th, Caja Rural de Navarra (CRN) successfully priced its longest public bond issue ever, with an 8.25-year Sustainable Cédulas Hipotecarias bond issue (European Premium Mortgage Covered Bonds).
- With this new bond issue, CRN extends its public covered bond curve from Feb-2029 to Apr-2033, 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 4x142M MS+40bps area
 - Book update: EUR 2.6bn+
 - 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 4x142M 8.25-year Sustainable Covered Bond issue.
- With inclusion of interests covering the issuer size from the outset, the issuer was confident to open books on the 16th of January with Guidance of MS+60bps area.
- Final Terms were set at MS+58bps for a EUR 500m deal once the book reached over EUR 3.6bn.
- The new issue saw no addition with final book of EUR 3.7bn+ from over 60 accounts participating in the transaction, which allowed to achieve negative new issue premium.



Bookbuilding Timeline (EUR bn)



Contactos

Sede central y Relación con inversores

Sede central

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

 <http://www.cajaruraldenavarra.com/es/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
mayorista 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.



