



CAJA RURAL  
DE NAVARRA



# Investorenpräsentation

# Inhaltsverzeichnis

<b>01</b>	Caja Rural de Navarra: eine Genossenschaftsbank	3
<b>02</b>	Die Caja Rural-Gruppe	12
<b>03</b>	Operatives Umfeld	18
<b>04</b>	Finanzierungsstrategie	21
<b>05</b>	Programm für gedeckte Schuldverschreibungen	25
<b>06</b>	Nachhaltigkeitsstrategie	36
<b>07</b>	Ansprechpartner	41

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, ab 1946 Entwicklung zur regionalen Genossenschaftsbank.

Ursprünglich Verwurzelung in den damaligen landwirtschaftlichen Wirtschaftsstrukturen; späterhin Ausbau der Geschäftstätigkeit parallel zur weitreichenden Industrialisierung der Region.

Gründungsmitglied des spanischen Dachverbands der regionalen Genossenschaftsbanken (AECR) und gemessen an Aktiva und Eigenkapital größtes Mitgliedsinstitut.

Gründungsmitglied der AECR-Tochtergesellschaften Banco Cooperativo Español (BCE), Rural Servicios Informáticos (RSI) und Rural Grupo Asegurador (RGA).

Die AECR bildet zusammen mit den Tochtergesellschaften der Gruppe die Caja Rural-Gruppe<sup>(1)</sup>, die über den nationalen Genossenschaftsbankenverband (UNACC<sup>(2)</sup>) zusammen mit anderen europäischen genossenschaftlichen Bankengruppen zur European Association of Caja Rural de Navarras (EACB)<sup>(3)</sup> gehört.

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

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

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



# Caja Rural de Navarra

## Unternehmensprofil

Die Bankkultur basiert im Einklang mit der genossenschaftlichen Tradition auf folgenden Prinzipien: Sparsamkeit, Konzentration auf die Heimatregion, Risikokontrolle, Rechenschaftspflicht und Transparenz.

Die Strategie setzt auf stabiles Wachstum in der Heimatregion. Keine landesweiten Expansionspläne, kein intensiver Ausbau anderer Geschäftszweige als dem Retail Banking. Dies entspricht der Gesamtstrategie der Caja Rural-Gruppe und der meisten genossenschaftlichen Bankengruppen in Europa.

Das Retail Banking konzentriert sich auf den Bedarf von Privatkunden und KMU in der Heimatregion.

Über 190.000 Genossenschaftsmitglieder (Anteilseigner), breit gestreute Kundenbasis mit sehr unterschiedlichem wirtschaftlichem und gesellschaftlichem Hintergrund.

1.053 Beschäftigte in 252 Niederlassungen in den Regionen Navarra, Baskenland und Rioja. Auf Navarra und das Baskenland entfallen rund 90% der gesamten Kreditvergabe.

Fokus auf Anteilseigner und Nachhaltigkeit sind Bestandteil der Kernwerte und der Strategie.



# Caja Rural de Navarra

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

### Wichtige Finanzdaten (in Mio. €)

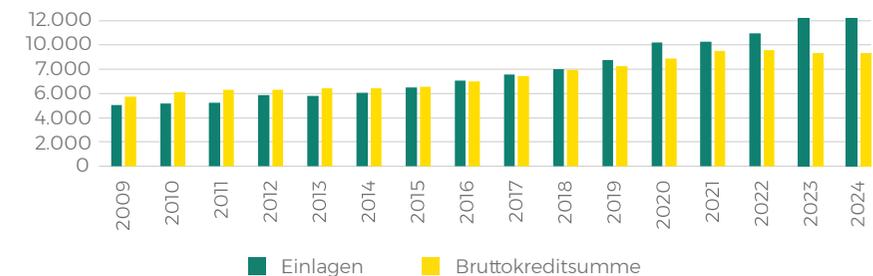
	Dez. 24	Dez. 23	Dez. 22
<b>Gesamtaktiva</b>	17.306	16.205	15.997
<b>Durchschnittliche Gesamtaktiva</b>	17.059	16.092	16.300
<b>Risikogewichtete Aktiva (RWA)</b>	7.630	7.354	7.525
<b>Eigenkapital</b>	2.071	1.772	1.507
<b>davon Tier<sup>1</sup></b>	2.070	1.777	1.532
<b>Einlagen</b>	12.849	12.146	10.957
<b>Bruttokreditsumme<sup>2</sup></b>	9.652	9.312	9.572
<b>Nettozinserräge (NII)<sup>3</sup></b>	355	289	186
<b>NII + Gebühren (Bruttomarge)</b>	435	354	255
<b>Gewinn vor Steuern</b>	264	215	128
<b>Nettogewinn</b>	236	191	115

<sup>1</sup> Quelle: Geprüfter eigenständiger Jahresabschluss 2024

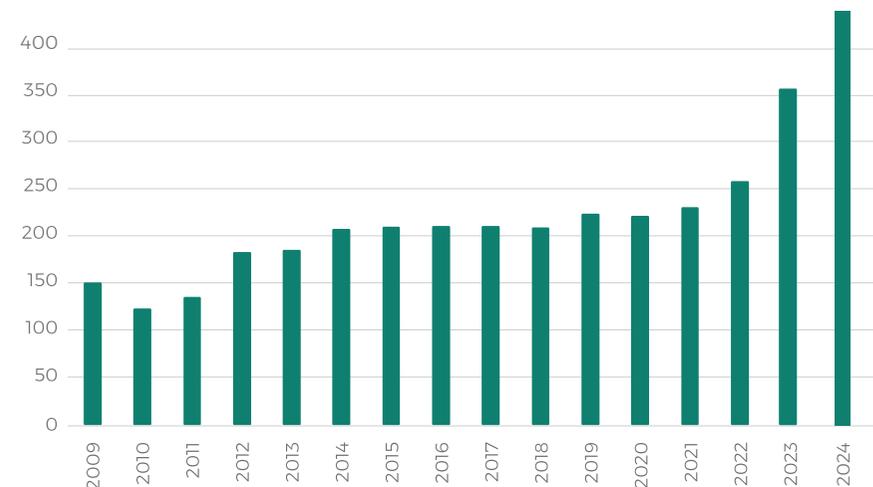
<sup>2</sup> Ohne Engagements gegenüber anderen Finanzinstituten

<sup>3</sup> Einschließlich Dividenden

### Einlagen und Kredite (in Mio. €)



### NII + Gebühren (in Mio. €)



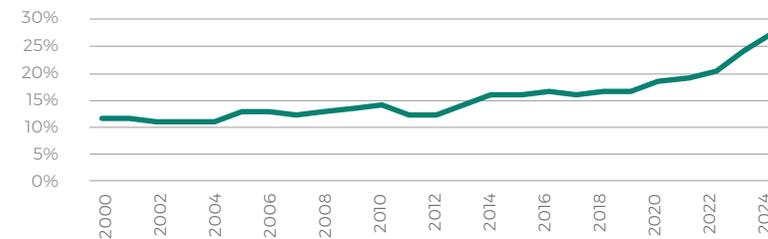
# Caja Rural de Navarra

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

### Finanzkennzahlen

	Dez. 24	Dez. 23	Dez. 22
<b>Kapitalausstattung</b>			
Harte Kernkapitalquote (phased-in) <sup>2</sup>	27,1%	24,2%	20,4%
Harte Kernkapitalquote (fully loaded) <sup>2</sup>	27,0%	23,8%	19,8%
Eigenkapital/Gesamtaktiva	12,0%	10,9%	9,4%
<b>Kennzahlen für die Aktivaqualität</b>			
Wachstum der Bruttokreditsumme	3,6%	-2,7%	0,5%
Notleidende Kredite (IL)	2,1%	2,0%	2,0%
IL-Deckungsquote	66,5%	69,8%	65,2%
<b>Rentabilitätsquoten</b>			
Nettozinsertrag/Gesamtaktiva	2,1%	1,8%	1,2%
Gewinn vor Steuern/durchschnittliche Gesamtaktiva	1,5%	1,3%	0,8%
RoE (Durchschn.)	13,7%	12,6%	8,5%
RoRWA (Durchschn.)	3,1%	2,6%	1,5%
<b>Finanzierung</b>			
Bruttokreditsumme/langfristige Kundeneinlagen (LTD)	75,1%	76,7%	87,4%
<b>Liquidität</b>			
LCR	430%	387%	384%
NSFR	157%	161%	131%

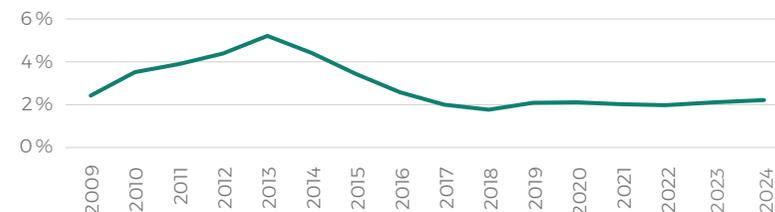
### Harte Kernkapitalquote (Phased in)<sup>2</sup>



### Harte Kernkapitalquote

Stufe 1	95%
Stufe 2	3%
Stufe 3	2%

### Notleidende Kredite



Jüngste MREL-Anforderung an CRN: TREA 15,74% (18,27% einschließlich Kapitalerhaltungspuffer) und LRE 4,37%; Stand: 31. Dez. 2024.

<sup>1</sup> Quelle: Geprüfter eigenständiger Jahresabschluss 2024

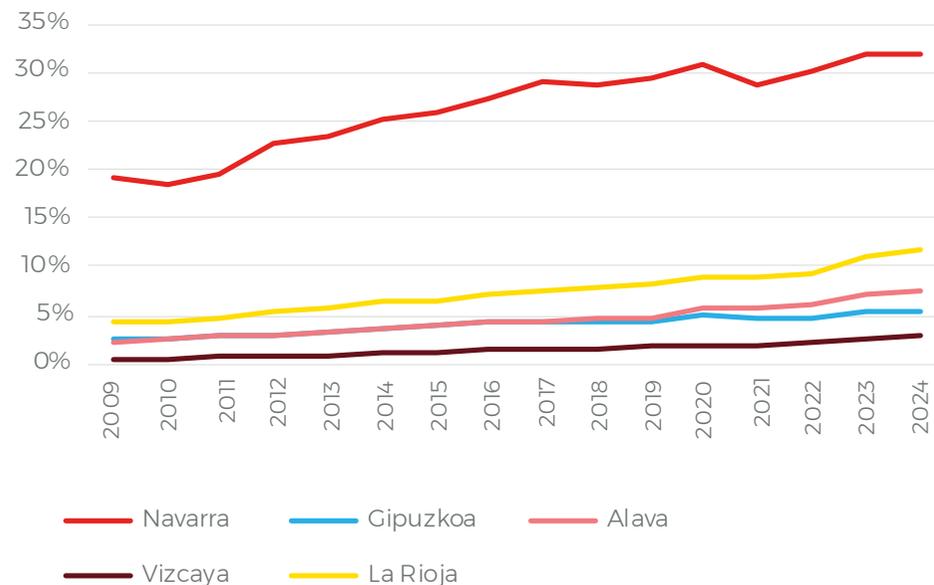
<sup>2</sup> Berechnet anhand der Standardmethode

# Caja Rural de Navarra

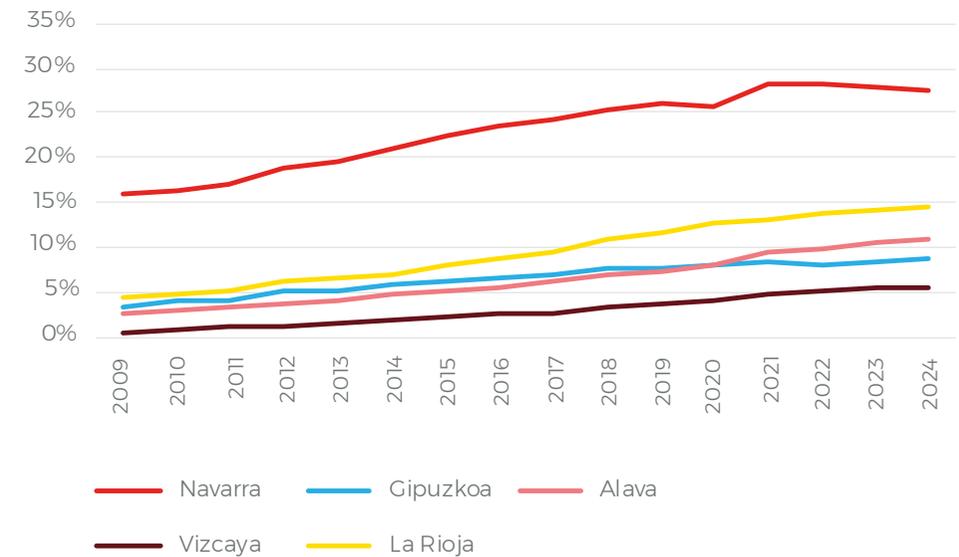
## Marktanteil

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.

### Einlagen



### Kredite



Quelle: Caja Rural de Navarra

# Caja Rural de Navarra

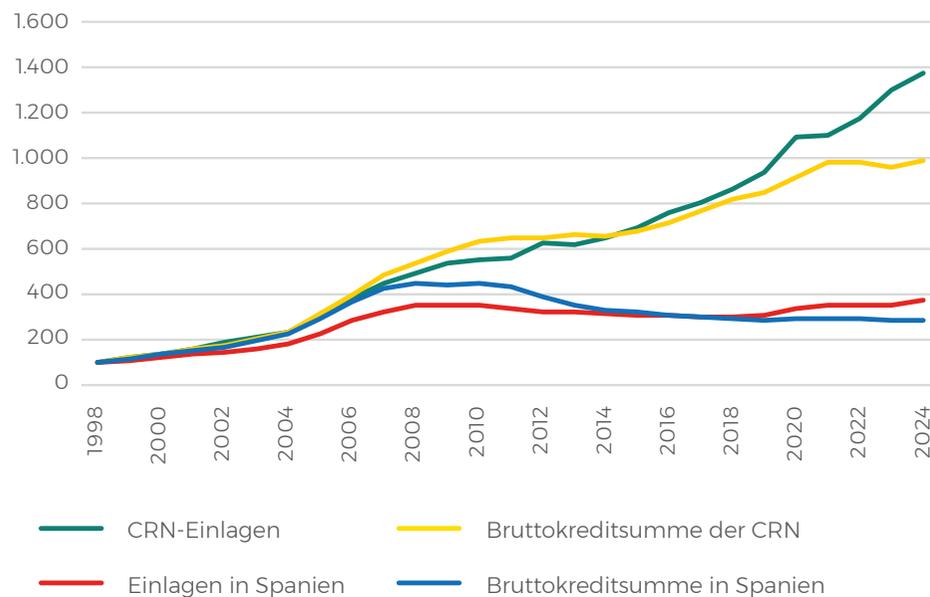
## CRN im Vergleich zum spanischen Finanzsektor

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.

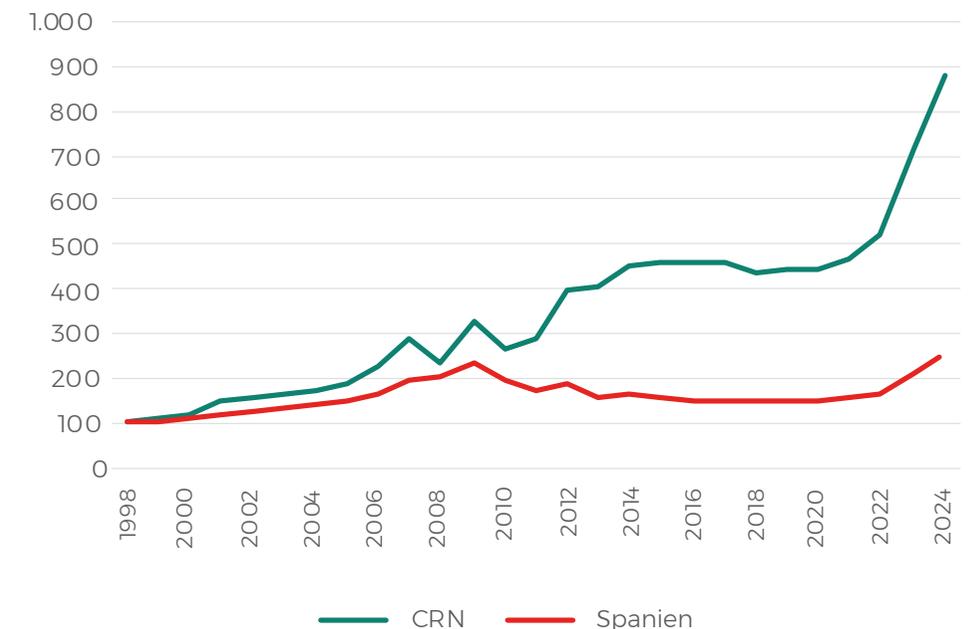
**Einlagen und Kredite (in Mio. €)**

*Indexbasis (1998=100)*



**NII + Gebühren (in Mio. €)**

*Indexbasis (1998=100)*



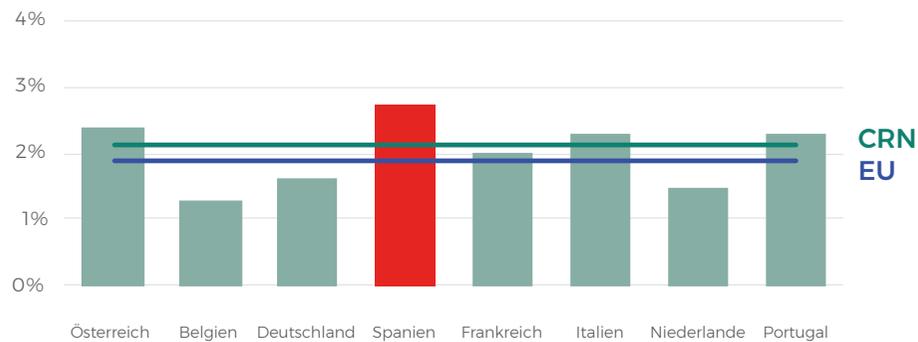
Quelle: Bank of Spain und Caja Rural de Navarra

# Caja Rural de Navarra

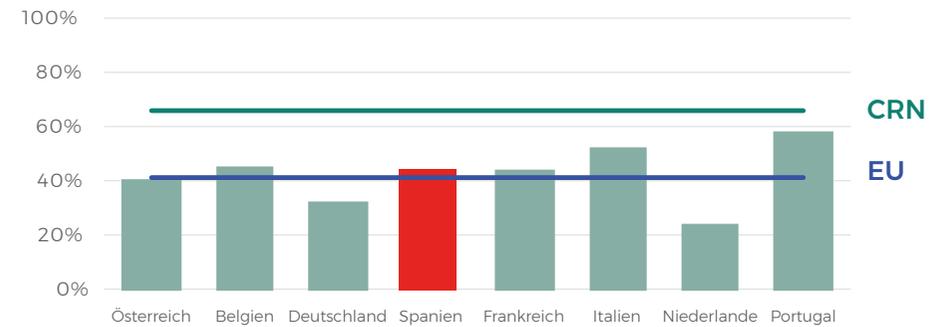
## CRN im Vergleich zum europäischen Finanzsektor

	CRN	EU-Banken <sup>1</sup>
CET1-Quote (phased-in)	27,1%	16,1%
CET1-Quote (fully loaded)	26,9%	16,0%
Quote der notleidenden Kredite	2,1%	1,9%
Deckungsquote	66,5%	41,2%
Effizienz	29,1%	53,8%
ROE	13,6%	10,5%
Leverage Ratio (fully phased-in)	12,5%	5,9%

### Notleidende Kredite



### Deckungsquote



<sup>1</sup> Quelle: EBA Risk Dashboard. Data as of Q4 2024.

# Caja Rural de Navarra

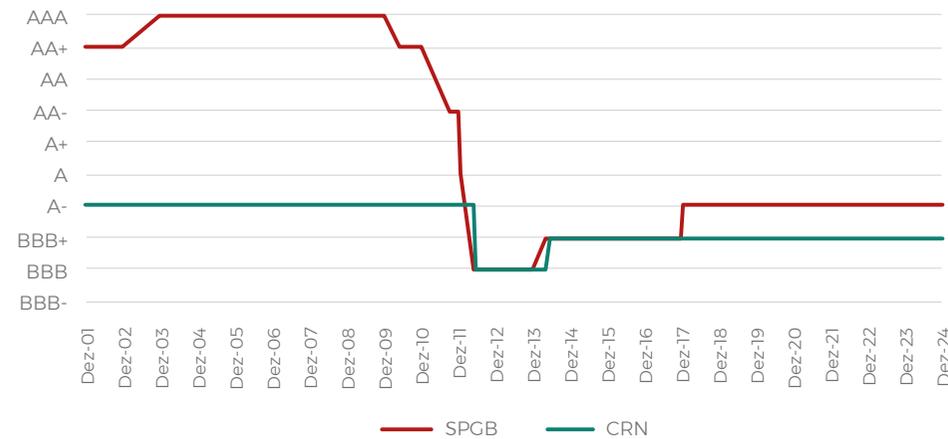
## Ratings

### Ratings

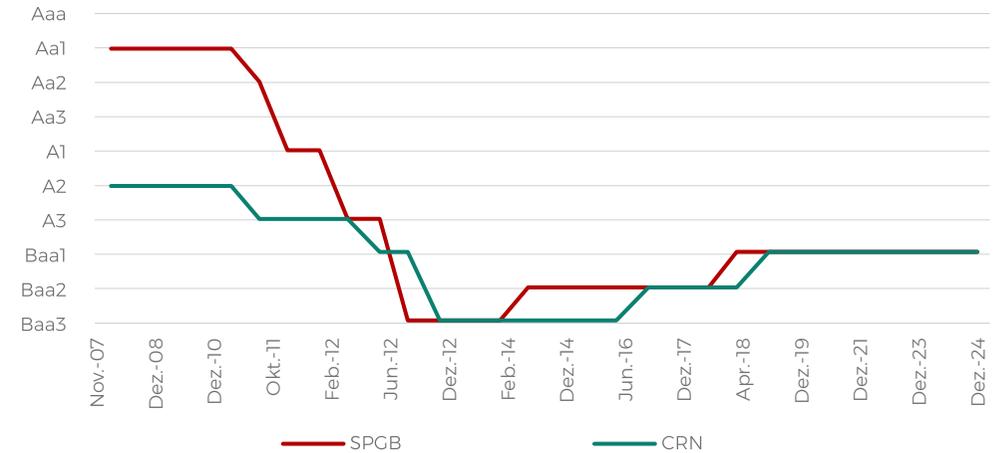
**Emittentenrating/Einlagenrating (Fitch/Moody's)  
Rating für gedeckte Anleihen (Moody's)**

**BBB+ (stabil)/ Baa1 (positiv)  
Aa1**

### Fitch Ratings



### MOODY'S



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

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

02

## 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  
CR de Asturias

**04/PAÍS VASCO**  
CR Navarra

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

**06/NAVARRA**  
CR Navarra

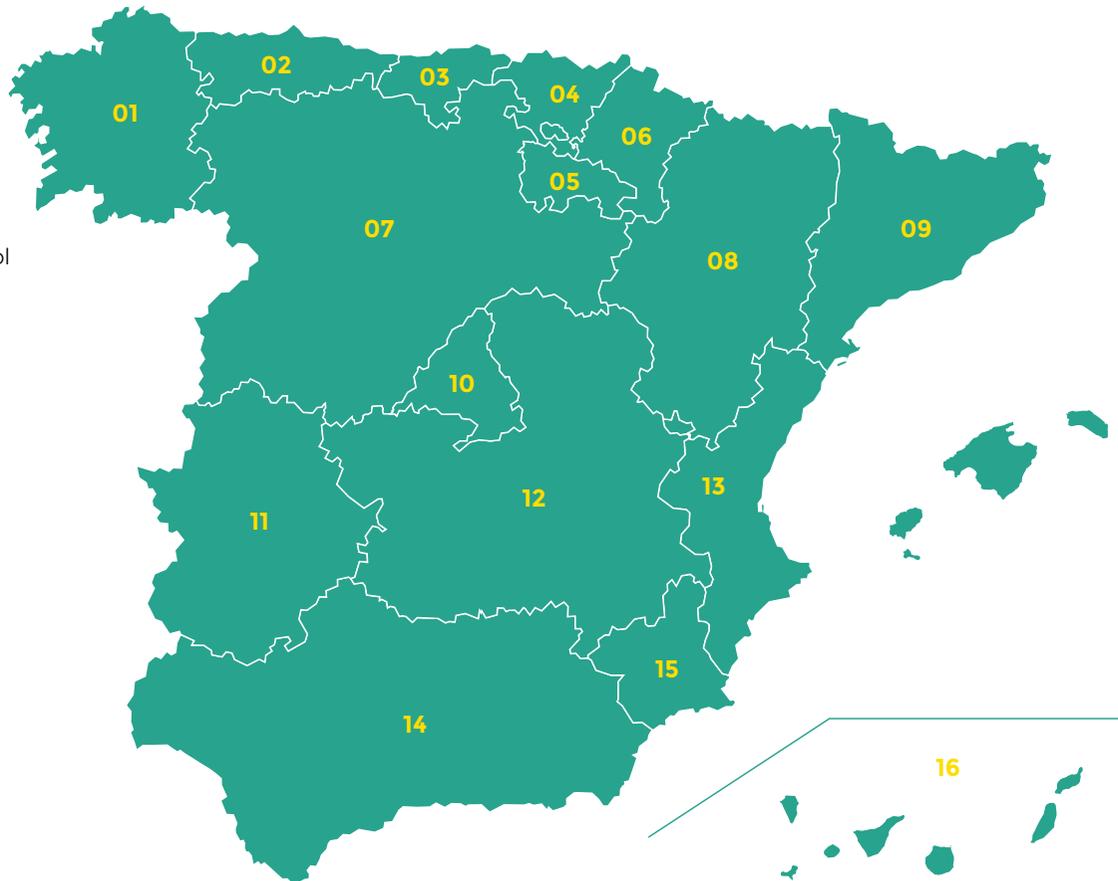
**08/ARAGÓN**  
CR de Aragón  
CR de Soria  
CR de Teruel

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

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

**11/EXTREMADURA**  
CR de Extremadura  
CR del Sur

**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	CE de Les Coves	CR Algemesi
	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

## Verbundene Unternehmen



# Die Caja Rural-Gruppe

## Wichtige Eigenschaften

Die Caja Rural-Gruppe wurde mit dem Ziel gegründet, einen privaten, genossenschaftlich organisierten Finanzkonzern zu schaffen. Er hat sich inzwischen zu einem der führenden Bankkonzerne in Spanien entwickelt.

Die 30 Mitglieder arbeiten gemeinsam daran, ihre Strukturen und ihre Organisation zu verbessern und die künftige Entwicklung des genossenschaftlichen Bankenwesens in Spanien im Sinne der Mitgliedsinstitute und der Kunden sicherzustellen.

Alle Mitglieder des Verbands verfügen über einen relevanten Marktanteil in ihren Heimatregionen und verfolgen ein ähnliches Geschäftsmodell: Konzentration auf lokales Geschäft, keine Kapitalmarktabhängigkeit und keine aggressiven Expansionspläne. Dabei werden Anpassungen an die jeweiligen Gegebenheiten in der Region vorgenommen.

Die Mitglieder der Gruppe bündeln ihre Kräfte, um so Synergien und Skaleneffekte zu erzielen, bleiben aber dabei unabhängige Finanzinstitute.



Breite Präsenz 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

## Institutsbezogenes Sicherungssystem des Konzerns (IPS)

2018 beschlossen die Mitglieder der Caja Rural-Gruppe und ihre verbundenen Unternehmen die Einrichtung eines institutsbezogenen Sicherungssystems (IPS).

Es handelt sich dabei um das einzige von den spanischen Aufsichtsbehörden anerkannte institutsbezogene Sicherungssystem nach Artikel 113 Abs. 7 der Verordnung 575/2013 (CRR).

Es bietet eine zusätzliche Sicherheitsebene: ein ex-ante-Solidaritätsfonds mit eigenen Vermögenswerten und eigener Rechtspersönlichkeit, der die Mitglieder unterstützt, wenn sie finanzielle Unterstützung benötigen, und ihre Stabilität garantiert.

Dabei respektiert die Caja Rural-Gruppe die Unabhängigkeit aller ihrer Mitglieder bei ihren Entscheidungen. Weder werden die Bilanzen konsolidiert noch werden die Gewinne vergemeinschaftet.



**03**

## Operatives Umfeld

**Stark in starken Regionen**



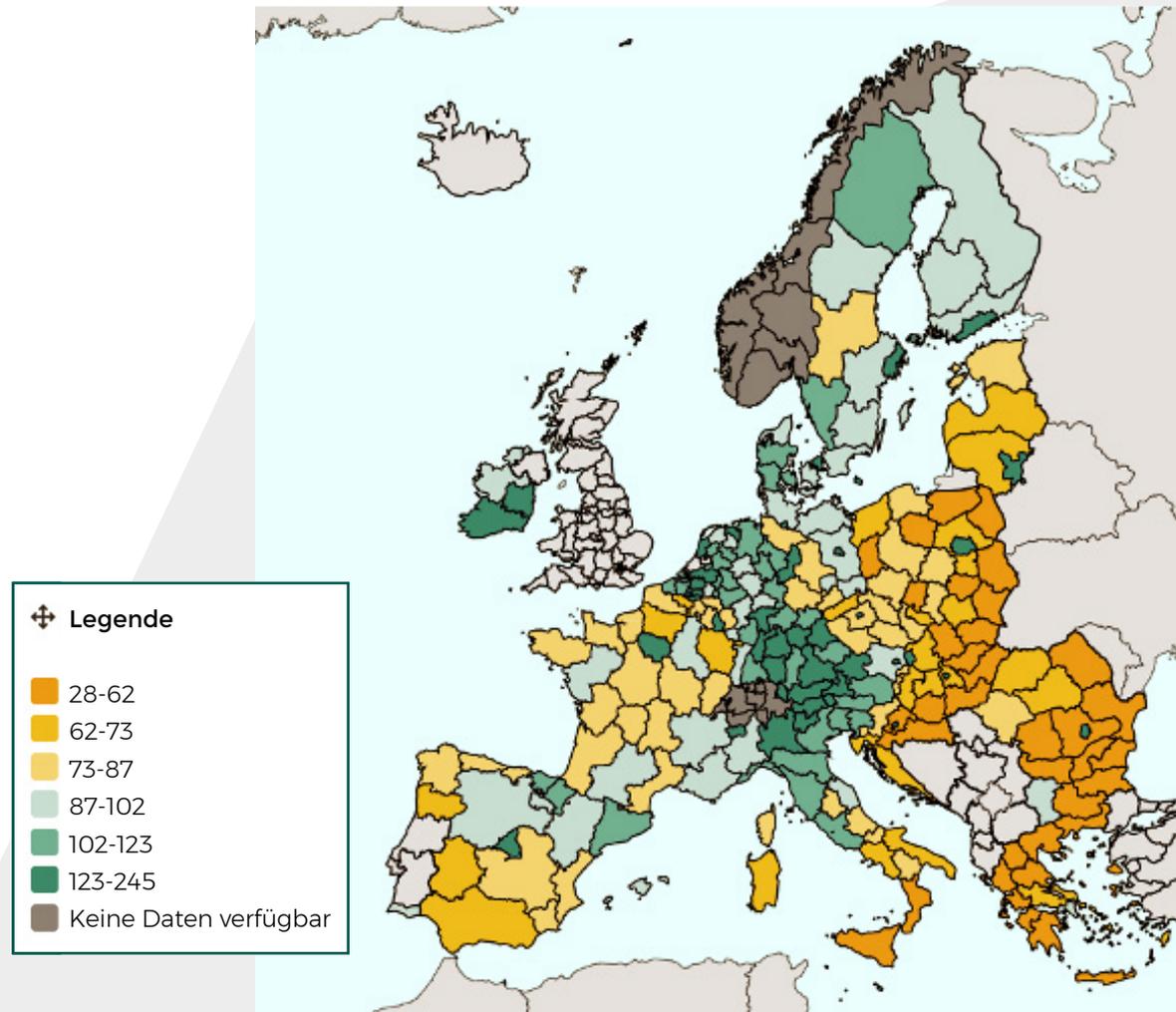
# Operatives Umfeld

## BIP pro Kopf in verschiedenen Regionen der EU

Standard & Poor's erteilt den beiden europäischen Regionen Navarra und Baskenland ein um zwei Stufen höheres Rating als Spanien insgesamt (AA- ggü. A).

In fünf spanischen Regionen (Madrid, Baskenland, Navarra, Katalonien und Aragón) 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.

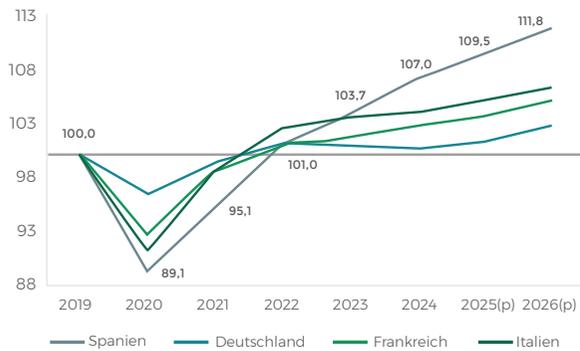


# Operatives Umfeld

## Makroökonomischer Ausblick für Spanien und den Euroraum

### Wachstumstrends in den wichtigsten

Basisjahr: 2019 (100)



### Beschäftigung

Basis: 3. Quartal 2019 (100)



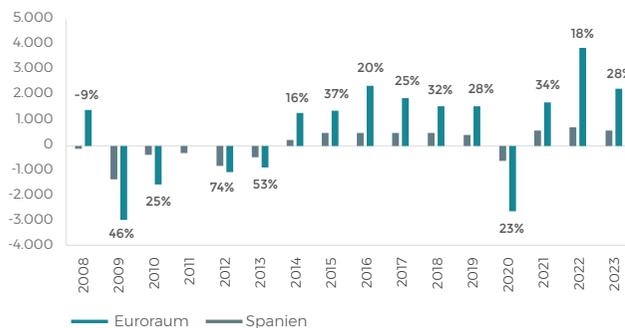
### Arbeitslosenquote

Basis: 3. Quartal 2019 (100)



### Beschäftigungsaufbau (Tsd. Arbeitsplätze)

Quelle: Eurostat



### Beschäftigungswachstum nach Sektoren (Spanien)

Veränderung in %, 2018 - 2023



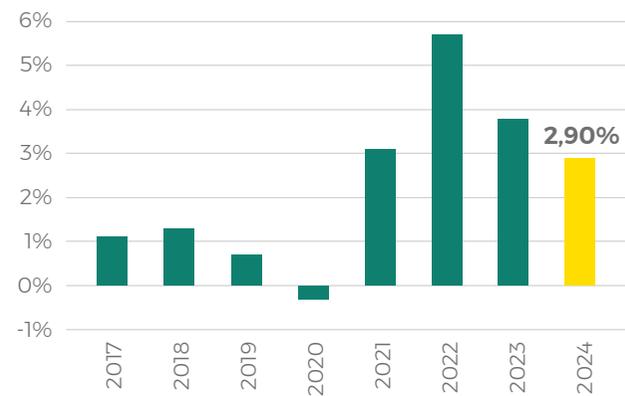
# Operatives Umfeld

## Makroökonomische Kennzahlen für Spanien

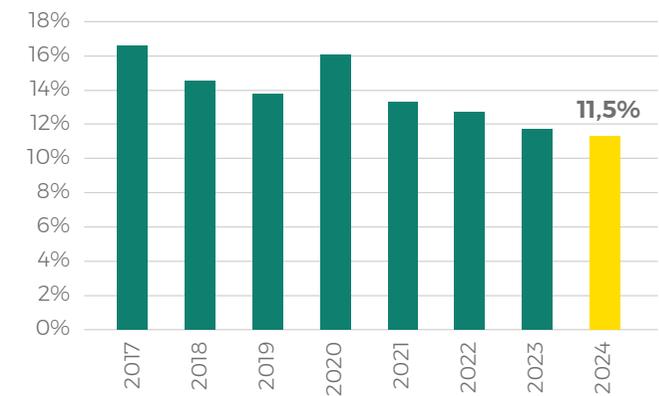
Jährliches BIP-Wachstum (real)



Jährliche Inflationsrate



Arbeitslosenquote



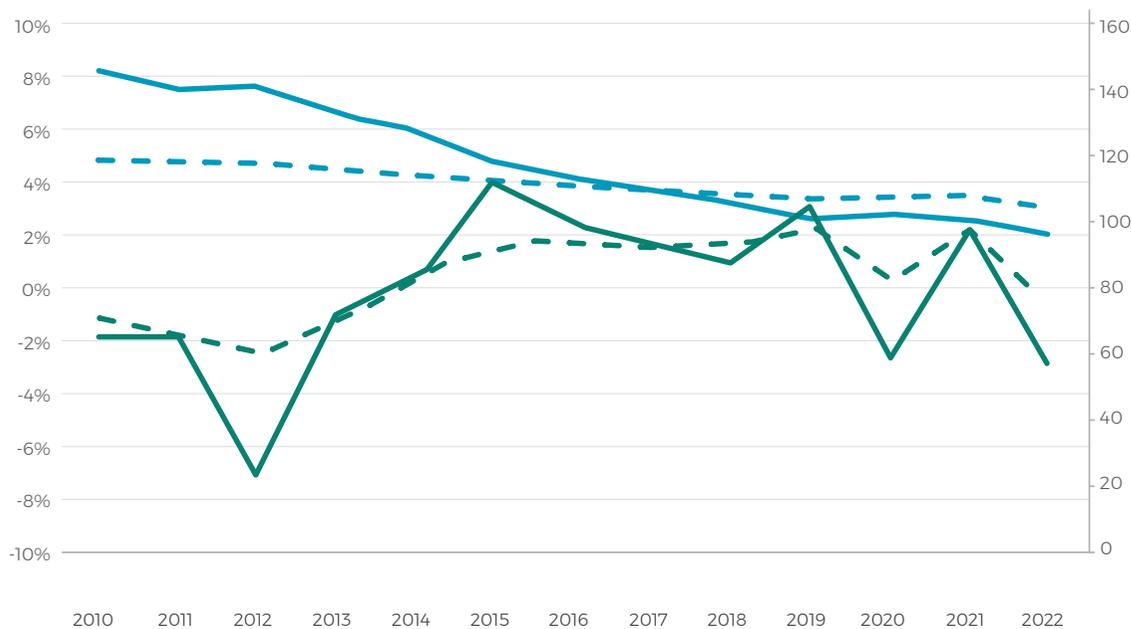
Spanien verzeichnet ungeachtet der globalen Herausforderungen nach wie vor ein kräftiges Wirtschaftswachstum

Die Dynamik ist kräftig

Das Beschäftigungswachstum war in den vergangenen Jahren lebhaft, sodass die Arbeitslosigkeit gesunken ist

# Operatives Umfeld

## Verschuldung der privaten Haushalte in Spanien



Die Verschuldung der privaten Haushalte, gemessen in Prozent des verfügbaren Nettoeinkommens, ist seit 2010 deutlich gesunken und liegt inzwischen unter dem Durchschnitt im Euroraum. Dies mildert die negativen Auswirkungen der gestiegenen Hypothekenzinsen auf die Erschwinglichkeit ab.

Parallel dazu ist das verfügbare Einkommen der privaten Haushalte in den Jahren bis 2020 real ebenso stark gewachsen wie im Durchschnitt des Euroraums.

— Verfügbares Einkommen der privaten Haushalte, brutto, reales Wachstum pro Jahr (links)

- - - Durchschnitt des verfügbaren Einkommens der privaten Haushalte im Euroraum, brutto, reales Wachstum pro Jahr (links)

— Verschuldung der privaten Haushalte, in % des netto verfügbaren Einkommens (rechts)

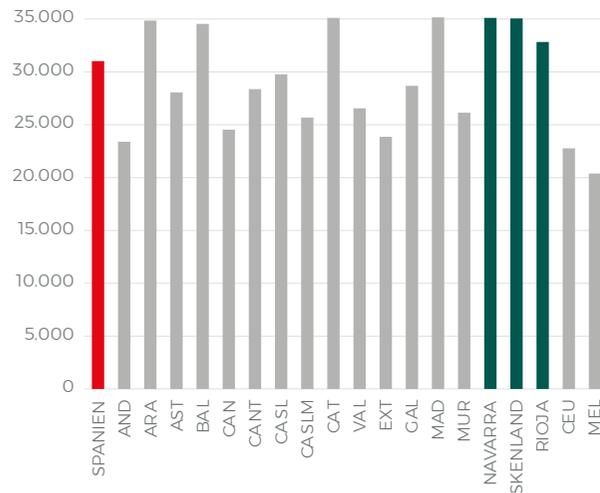
- - - Verschuldung der privaten Haushalte im Euroraum, in % des netto verfügbaren Einkommens (rechts)

Quelle: Moody's Covered Bond Sector Update; OECD (2024), Household debt (indicator). doi: 10.1787/f03b6469-en (Accessed on 12 April 2024), OECD (2024), Household disposable income (indicator). doi: 10.1787/dd50eddd-en.

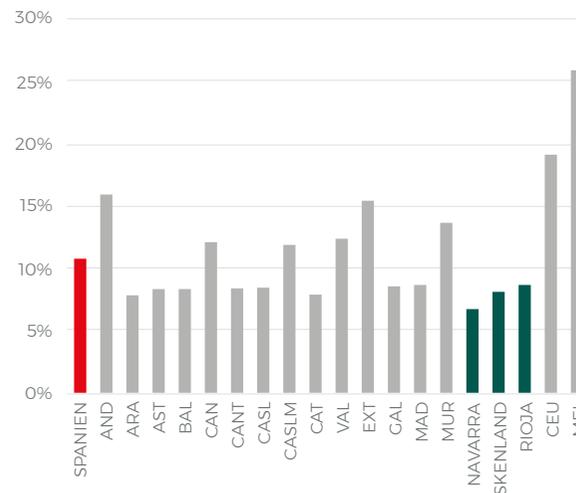
# Operatives Umfeld

## Makroökonomische Kennzahlen für die spanischen Regionen

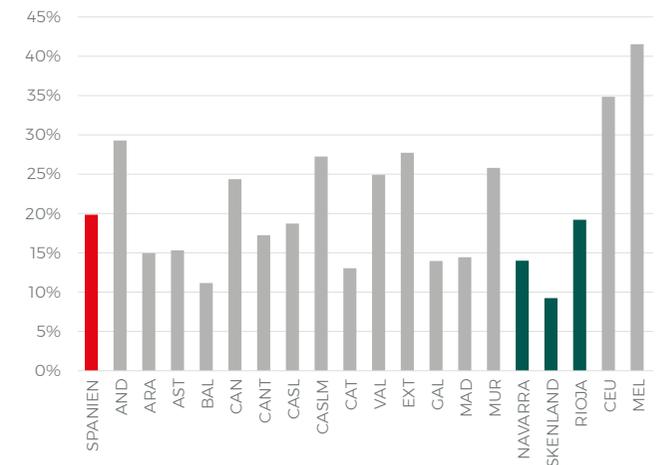
BIP pro Kopf (2023)



Arbeitslosenquote nach Regionen (2024)



Armutsrisikoquote nach Regionen (2024)



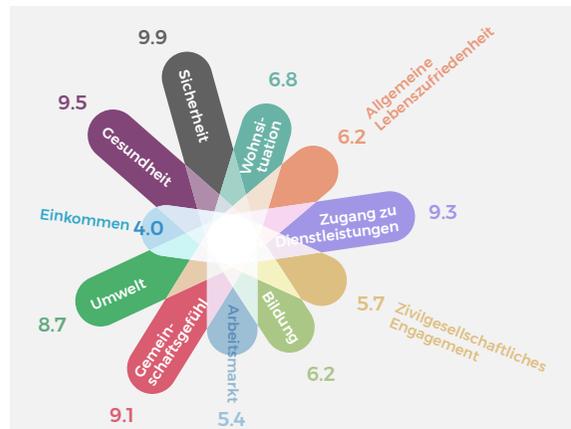
In den Regionen, in denen die CRN tätig ist, liegt das BIP pro Kopf deutlich über dem Landesdurchschnitt und die Arbeitslosenquote deutlich darunter. Bei den sozialen Indikatoren (Armut und Ungleichheit) liegen die Regionen in der Spitzengruppe.

# Operatives Umfeld

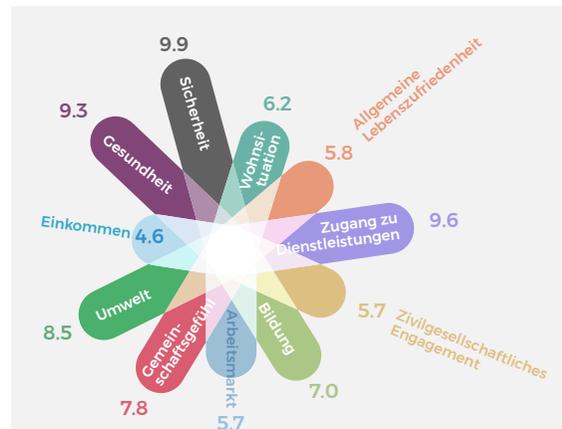
## Wohlbefinden und Forschung und Entwicklung in den spanischen Regionen

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

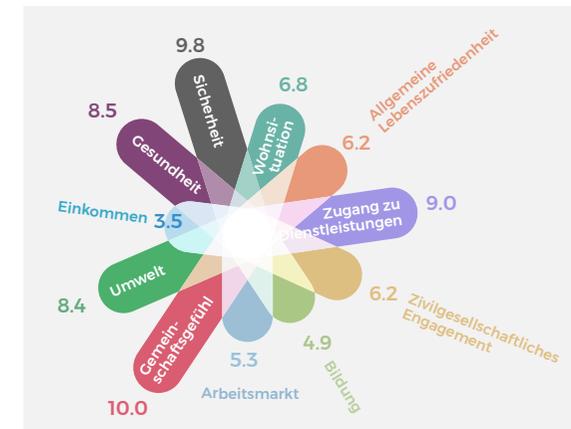
Navarra



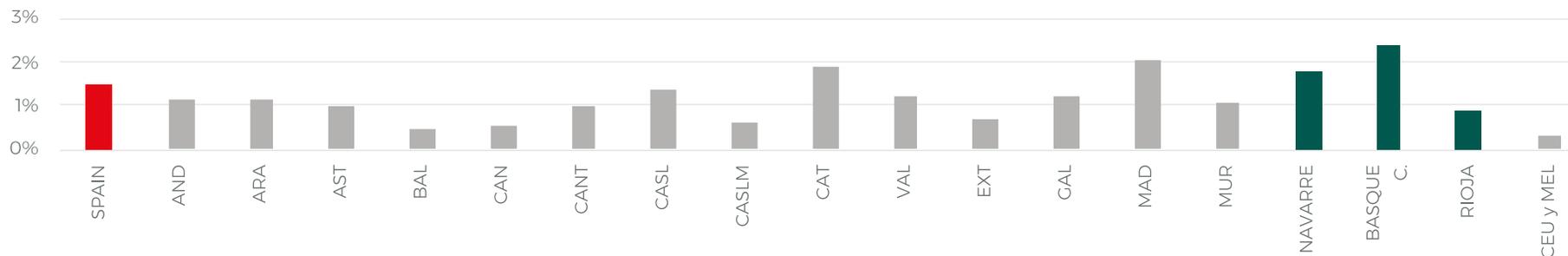
Baskenland



La Rioja



### Forschung & Entwicklung/BIP (2023)



**04**

## Finanzierungs-strategie

Regelmäßiger Emittent



# Finanzierungsstrategie

## Diversifizierte Finanzierungsquellen und konservatives Profil

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

Die Caja Rural de Navarra verfügt über einen umfangreichen Bestand an liquiden Aktiva, die zum großen Teil für Geldmarktgeschäfte mit der EZB zugelassen sind, und das Wachstum des Kreditbuchs wird aus dem Einlagengeschäft finanziert.

Die Caja Rural de Navarra ist seit 2001 an den Kapitalmärkten aktiv.

Ungeachtet der hohen Eigenkapitalquote und der geringen Kapitalanforderungen begeben wir Fremdkapitalinstrumente (gedeckte Schuldverschreibungen, erstrangige bevorzugte und nicht bevorzugte Anleihen), um unsere Finanzierungsbasis zu diversifizieren und Wachstumschancen im Retail Banking nutzen.

*Credit Opinion von Moody's vom April 2024:*

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



# Historie

## Markttransaktionen

<p><b>XIII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306119 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 100 Mio.€ Emission: 05/03/2024 Fälligkeit: 07/11/2039</p>	<p><b>XII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306101 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio.€ Emission: 26/01/2023 Fälligkeit: 26/04/2027</p> <p><i>Grüne</i> </p>	<p><b>XI Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306093 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio.€ Emission: 16/02/2022 Fälligkeit: 16/02/2029</p> <p><i>Grüne (erste Anleihe)</i> </p>	<p><b>X Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306085 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio.€ Emission: 07/04/2020 Fälligkeit: 07/04/2027</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>IX Gedeckte Anleihen<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306077 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 300 Mio.€ Emission: 27/11/2018 Fälligkeit: 27/11/2025</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>VIII Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306069 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 600 Mio.€ Emission: 08/05/2018 Fälligkeit: 08/05/2025</p> <p><i>Nachhaltige</i> </p>	<p><b>VII Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306051 Europäische gedeckte Anleihe „Premium“ Aa1 500 Mio.€ Emission: 01/12/2016 Fälligkeit: 01/12/2023</p> <p><i>Nachhaltige (erste Anleihe)</i> </p>
<p><b>VI Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306044 Aa1 200 Mio.€ Emission: 15/04/2016 Fälligkeit: 15/04/2023</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>V Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306036 Aa1 500 Mio.€ Emission: 16/03/2015 Fälligkeit: 16/03/2022</p>	<p><b>IV Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306010<sup>2</sup> Aa1 300 Mio.€ Emission: 27/03/2014 Fälligkeit: 27/11/2020</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>III Gedeckte Anleihe</b></p> <p>ES0415306028 Aa1 50 Mio.€ Emission: 07/02/2014 Fälligkeit: 07/02/2029</p>	<p><b>II Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306010 Aa1 600 Mio.€ Emission: 27/11/2013 Fälligkeit: 27/11/2020</p> <p><i>Einbehalten</i></p>	<p><b>I Gedeckte Anleihe<sup>1</sup></b></p> <p>ES0415306002 Aa1 500 Mio.€ Emission: 11/06/2013 Fälligkeit: 11/06/2018</p>	
<p><b>II Erstrangige unbesicherte FRN<sup>*</sup></b></p> <p>ES0315306011 Aa1 €100 Mio.€ Emission: 21/06/2017 Maturity: 21/06/2022</p>	<p><b>I Erstrangige unbesicherte FRN<sup>1</sup></b></p> <p>ES0315306003 Aa1 €300 Mio.€ Emission: 24/11/2006 Maturity: 24/11/2011</p>					

<sup>1</sup> Amortisiert  
Emission der Transaktion XIV (Cédula Hipotecaria, ES0415306127) am 23. Januar 2025

<sup>2</sup> TAP II Gedeckte Anleihe



CAJA RURAL  
DE NAVARRA

**05**

## Programm für gedeckte Schuldver- schreibungen

Analyse vom Dez. 2024



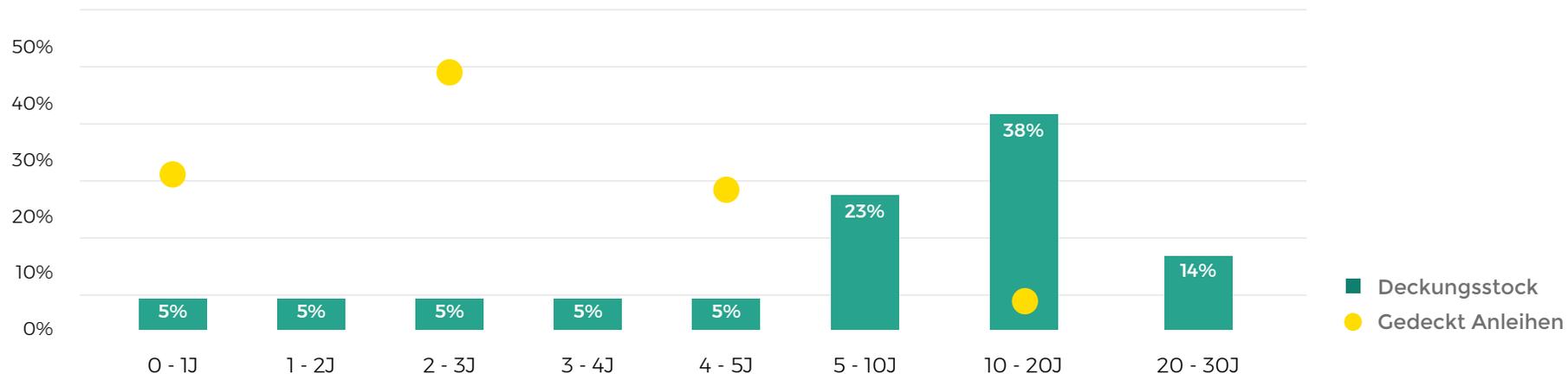
# Gedekte Schuldverschreibungen & Deckungsstock

## Umlaufende gedeckte Schuldverschreibungen & Deckungsstock

Umlaufende gedeckte Anleihen  
2.250 Mio. €

	Summe	Bereinigt um überschüssige Beleihungsquote
<b>Vermögenswerte im Deckungsstock</b>	<b>3.717 Mio. €</b>	<b>3.663 Mio. €</b>
davon Hypothekenkredite	3.097 Mio. €	3.043 Mio. €
davon Liquiditätspuffer		620 Mio. €
<b>Ersatzvermögenswerte</b>		<b>0 Mio. €</b>
Überbesicherung (%) - rechtlich vorgeschrieben		<b>5,00%</b>
Überbesicherung (%) - freiwillig	60,21%	57,80%
Überbesicherung (%) - insgesamt	65,21%	62,80%

### Laufzeitstruktur (%)



# Umlaufende gedeckte Anleihen

## Überblick

Umlaufende gedeckte Anleihen	2.250 Mio. €
Fest verzinsliche gedeckte Anleihen (in %)	100%



	ISIN	VOLUMEN	FINANZIERUNG	FÄLLIGKEIT	RATING
★ 🌿	ES0415306069	600 Mio. €	Öffentliche Platzierung	Mai 2025	Aa1
★	ES0415306085*	500 Mio. €	Einbehaltene Anleihe	Apr. 2027	Aa1
★ 🌿	ES0415306101	500 Mio. €	Öffentliche Platzierung	Apr. 2027	Aa1
★	ES0415306028*	50 Mio. €	Privatplatzierung	Feb. 2029	Aa1
★ 🌿	ES0415306093	500 Mio. €	Öffentliche Platzierung	Feb. 2029	Aa1
★ 🌿	ES0415306119	100 Mio. €	Privatplatzierung	Nov. 2039	Aa1

### Fälligkeitsprofil



\* Die Laufzeit dieser gedeckten Anleihe kann verlängert werden. Nach Artikel 15 des Königlichen Dekrets 24/2021 ist dies nur unter bestimmten Umständen (Punkt 2) und mit vorheriger Genehmigung der Banco de España (Punkt 4) möglich.

# Deckungsstock

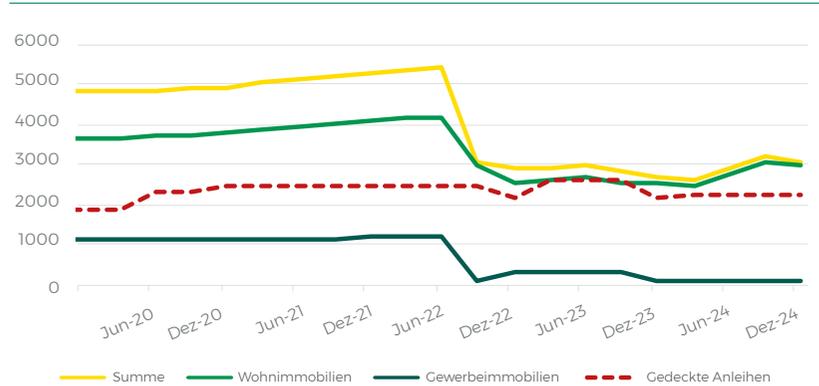
## Überblick

Gesamtvolumen	3.097 Mio. €
Zahl der Kredite	34.679
Zahl der Kreditnehmer	52.308
Durchschnittliches Kreditvolumen	89.311 €
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	59,50%
Gewichtete durchschnittliche bisherige Laufzeit (in Monaten)	77,99
Gewichtete durchschnittliche verbleibende Laufzeit (in Jahren)	20,06
Durchschnittlicher Zinssatz (in %)	2,82%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	50,84%
Rückstände von über 90 Tagen (Art. 178 1b CRR)	0,05%
Sonstige (Art. 178 1a CRR)	0,00%
In Euro denomierte Kredite (in %)	100%
Überwachung des Deckungsstocks	BEKA FINANCE, S.V., S.A.

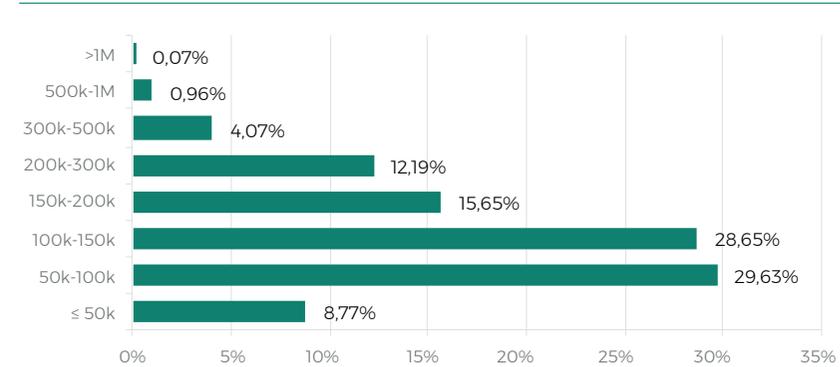
# Deckungsstock

## Analyse

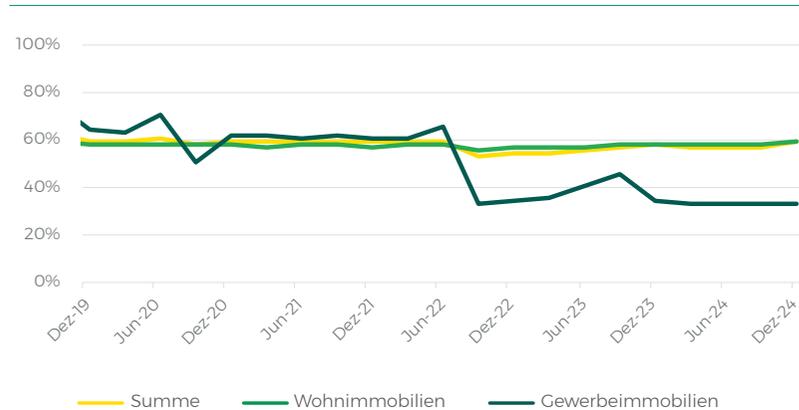
### Volumen (Mio. €)



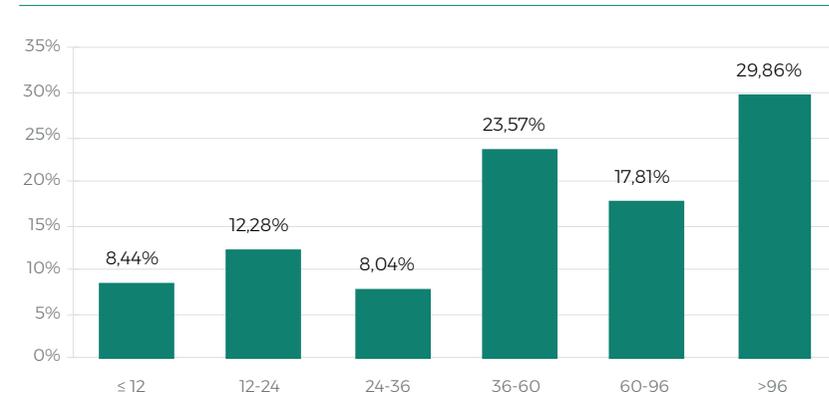
### Aktueller Kreditsaldo<sup>1</sup>



### Beleihungsquote(LTV)



### Alter der Kredite



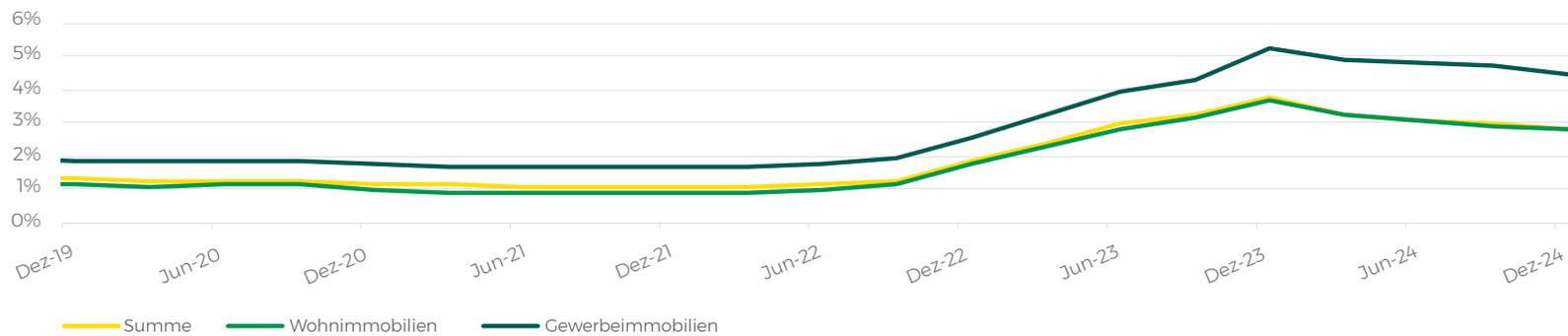
Daten Bis Zum Juli 2022 (Datum Des Inkrafttretens Der RDL 24/2021). Dienen Als Referenzportfolio Für Den Gesamten Hypothekenpool. Ab Juli 2022 Wird Der Deckungsstock Gemäß Der Definition Von RDL 24/2021 Als Referenzportfolio Verwendet.

<sup>1</sup> Aktueller Kreditsaldo, Berechnet Anhand Des Gewichteten Durchschnitts

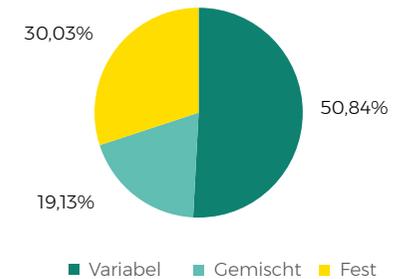
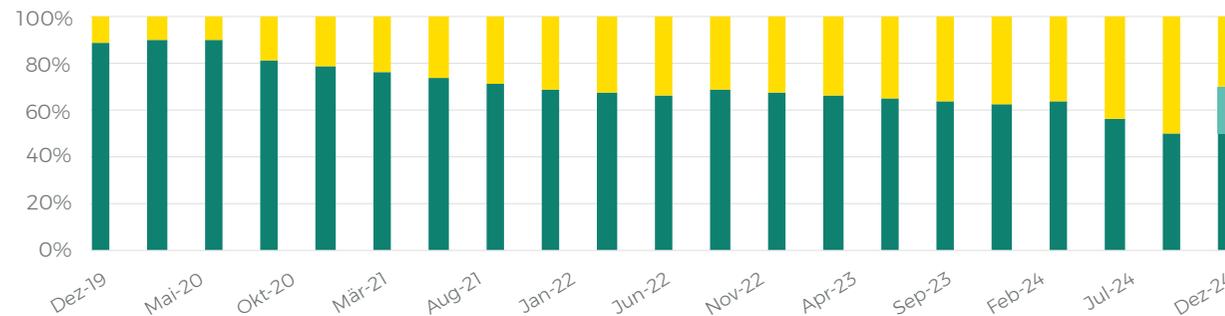
# Deckungsstock

## Analyse

### Durchschnittlicher Zinssatz



### Z Art Der Verzinsung<sup>1</sup>



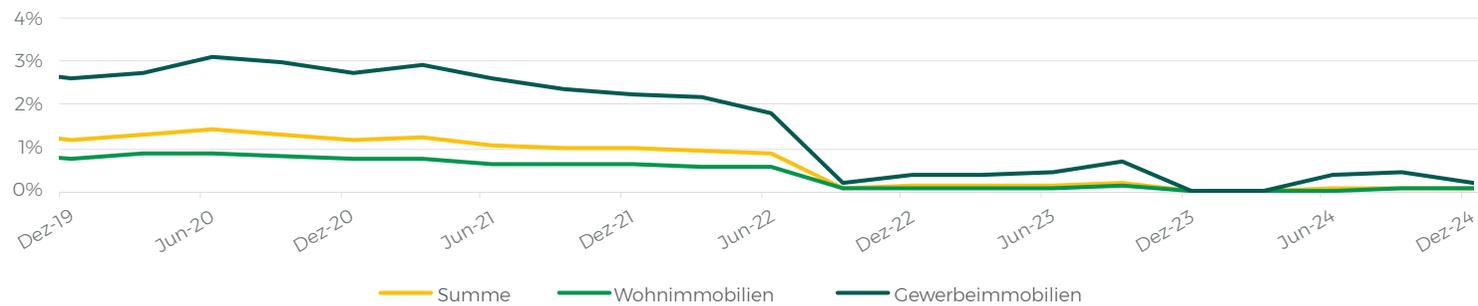
Daten Bis Zum Juli 2022 (Datum Des Inkrafttretens Der RDL 24/2021), Dienen Als Referenzportfolio Für Den Gesamten Hypothekenpool. Ab Juli 2022 Wird Der Deckungsstock Gemäß Der Definition Von RDL 24/2021 Als Referenzportfolio Verwendet.

<sup>1</sup>Ab Dem 31. Dezember 2024 Werden Kredite Mit Gemischten Zinsen In Dieser Grafik Ausgewiesen. Es Handelt Sich Um Kredite, Die Zunächst Fest Und Im Weiteren Verlauf Variable Verzinslich Sind. Caja Rural de Navarra **Investorenpräsentation** | 32

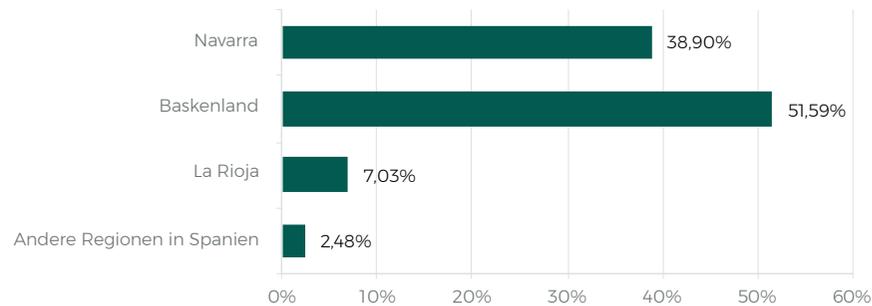
# Deckungsstock

## Analyse

### Notleidende Kredite (NPL) <sup>1</sup>



### Geografische Verteilung



<sup>1</sup> CI Aktueller Kreditsaldo berechnet anhand des gewichteten Durchschnitts

# Deckungsstock mit Wohn-/Gewerbeimmobilien

## Überblick

### Wohnimmobilien

Gesamtvolumen	3.003 Mio. €
Zahl der Kredite	33.250
Zahl der Kreditnehmer	50.396
Durchschnittliches Kreditvolumen	90.318 €
Endfällige Kredite	0,02%
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	60,32%
Gewichtete durchschnittliche bisherige Laufzeit (in Monaten)	77,24
Gewichtete durchschnittliche verbleibende Laufzeit (in Jahren)	20,43
Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz (in %)	2,77%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	49,90%
Rückstände von über 90 Tagen (Art. 178 1b CRR)	0,04%
Sonstige (Art. 178 1a CRR)	0,00%
10 größte Engagements (in %)	0,29%

### Geografische verteilung Wohnimmobilien

Navarra	38,76%
Baskenland	51,93%
La Rioja	6,88%
Andere Regionen in Spanien	2,43%

### Gewerbeimmobilien

Gesamtvolumen	94 Mio. €
Zahl der Kredite	1.429
Zahl der Kreditnehmer	1.912
Durchschnittliches Kreditvolumen	65.879 €
Endfällige Kredite	0,00%
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%)	33,61%
Gewichtete durchschnittliche bisherige Laufzeit (in Monaten)	101,94
Gewichtete durchschnittliche verbleibende Laufzeit (in Jahren)	8,22
Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz (in %)	4,42%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	80,92%
Rückstände von über 90 Tagen (Art. 178 1b CRR)	0,19%
Sonstige (Art. 178 1a CRR)	0,05%
10 größte Engagements (in %)	5,64%

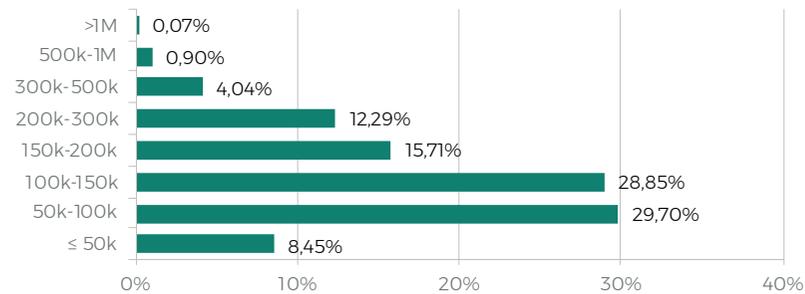
### Geografische verteilung Gewerbeimmobilien

Navarra	43,21%
Baskenland	40,57%
La Rioja	11,95%
Andere Regionen in Spanien	4,27%

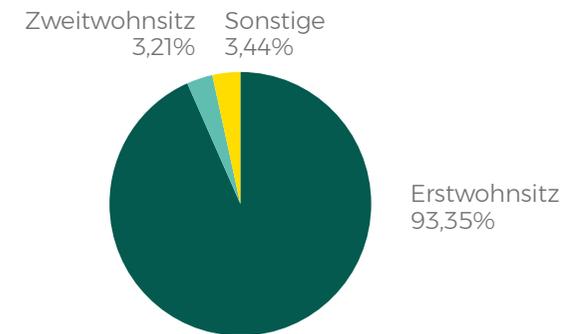
# Deckungsstock Wohnimmobilien

## Analyse

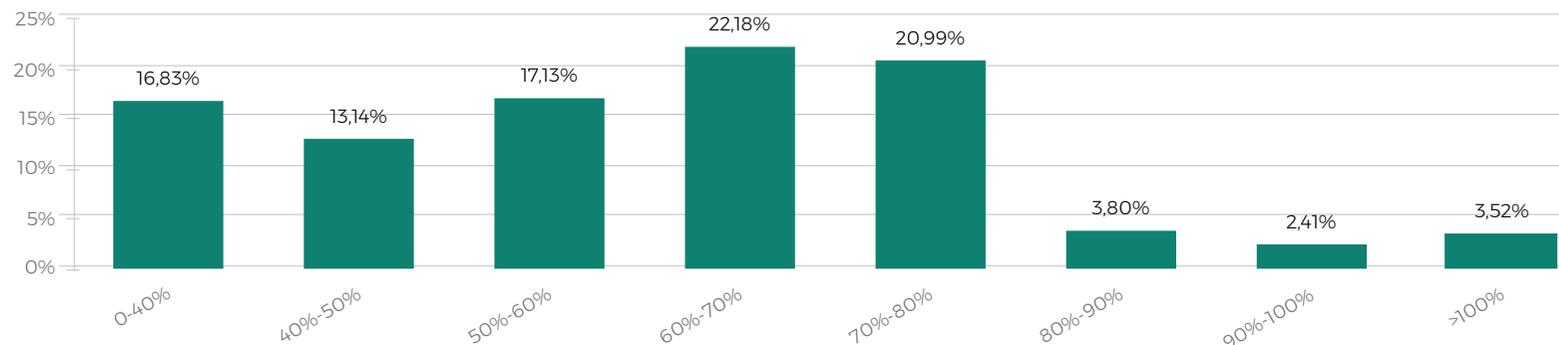
**Wohnimmobilien nach Kreditvolumen<sup>1</sup>**



**Wohnimmobilien nach Immobilienart<sup>2</sup>**



**Wohnimmobilien nach Beleihungsquote**



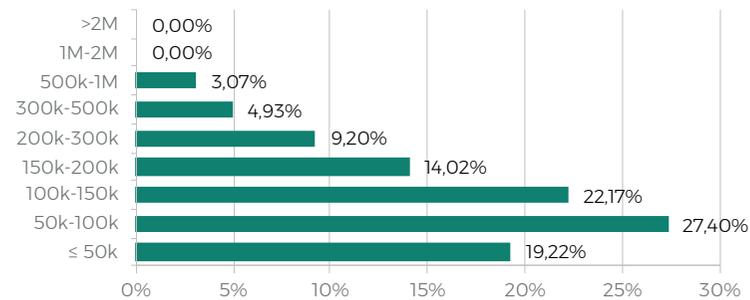
<sup>1</sup> Aktueller Kreditsaldo berechnet auf gewichteter durchschnittlicher Basis

<sup>2</sup> Kategorie „Sonstiges“ umfasst auch Wohnimmobilien

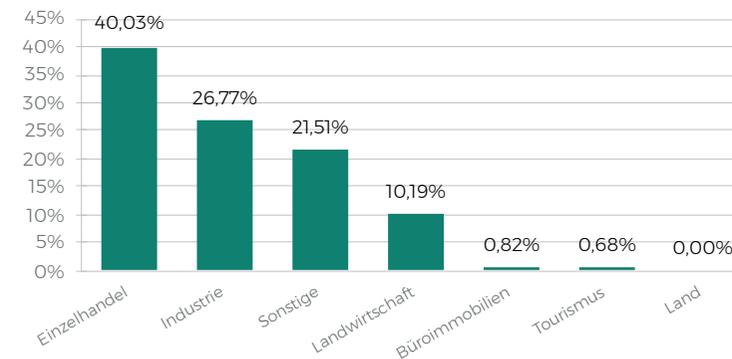
# Deckungsstock Gewerbeimmobilien

## Analyse

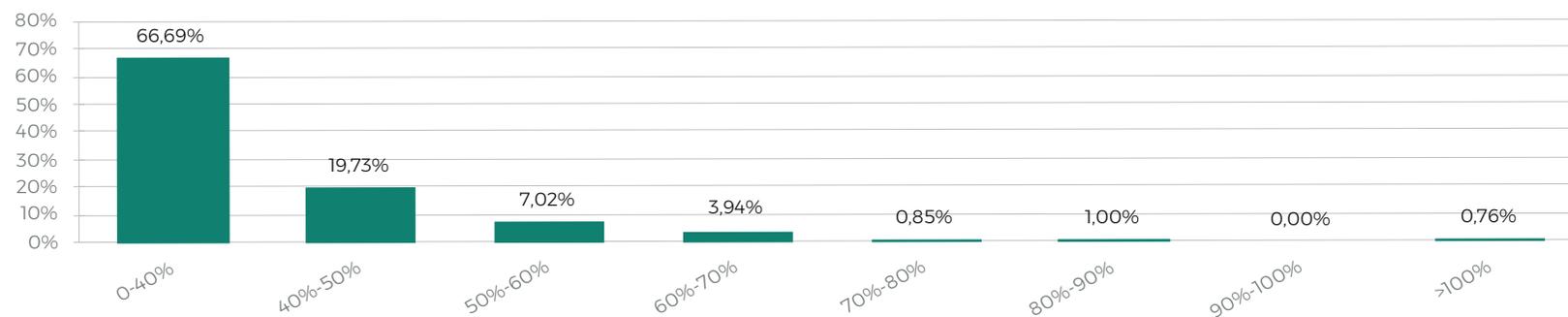
Gewerbeimmobilien nach Kreditvolumen<sup>1</sup>



Gewerbeimmobilien nach Immobilienart<sup>2</sup>



Gewerbeimmobilien nach Beleihungsquote



<sup>1</sup> Aktueller Kreditsaldo berechnet auf gewichteter durchschnittlicher Basis

<sup>2</sup> Kategorie „Sonstiges“ umfasst auch Wohnimmobilien

**06**

## Nachhaltigkeits- strategie

Der Nachhaltigkeit verpflichtet

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Eine der Nachhaltigkeit verpflichtete Bank

Die CRN legt besonderen Wert auf ESG-Themen. In diesem Zusammenhang haben wir ein Rahmenwerk zur nachhaltigen Finanzierung für unser Kreditportfolio entwickelt, um Finanzierungen in denjenigen Themenbereichen zu fördern, mit denen wir in unseren Märkten besonders große gesellschaftliche und ökologische Auswirkungen erzielen können.

Dieses Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierung<sup>1</sup> steht mit der Strategie von CRN als europäische, regionale Genossenschaftsbank und mit den Prioritäten ihres Social Welfare Fund im Einklang.

Alle Anleihen und Darlehen, die gemäß dem Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierung der Caja Rural de Navarra begeben werden, müssen vier zentralen Regelwerken entsprechen: den von der ICMA erstellten Green Bond Principles 2021 (2021 GBP), Social Bond Principles 2023 (2023 SBP) und Sustainability Bond Guidelines 2021 (2021 SGB) sowie den

von LMA/APLM/LSTA erarbeiteten Green Loan Principles 2023 (2023 GLP) und Social Loan Principles 2023 (2023 SLP).



Das Rahmenwerk steht mit der EU-Taxonomie für nachhaltige Aktivitäten und den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDGs) der Vereinten Nationen im Einklang.

Laut der jüngsten externen Beurteilung von Sustainalytics<sup>2</sup> ist das Rahmenwerk für nachhaltige Finanzierung von CRN glaubwürdig und effektiv und steht mit den Sustainability Bond Guidelines 2021, den Green Bond Principles 2021, den Social Bond Principles 2023, den Green Loan Principles 2023 und den Social Loan Principles 2023 im Einklang.

### Mission

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

### Vision

Pflege und Ausbau des Retail-Geschäfts von CRN mit unserer Geschäftskultur als Leitlinie

### Werte

- Engagement
- Verantwortung
- Nähe

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

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

# Nachhaltigkeitsstrategie

## Ratings, Zertifizierungen und Initiativen

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

### Caja Rural de Navarra S.Coop

Regional Banks Spain

ESG Risk Rating

12.0

Last Full Update Jan 6, 2025

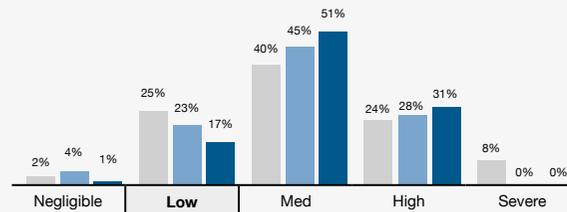
+3.0

Momentum

Low Risk

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

### ESG Risk Rating Distribution



### ESG Risk Rating Ranking

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

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

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



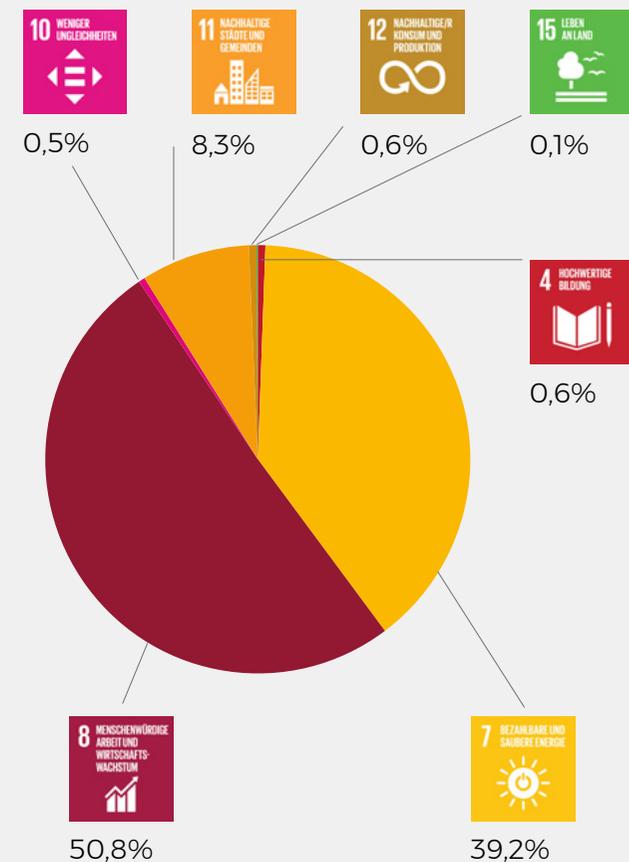
# Nachhaltigkeitsstrategie

## Reporting

Die CRN berichtet<sup>1</sup> 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 2024 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	13.276.363
Erneuerbare Energien	89.076.822
Energieeffizienz	1.544.930.079
Nachhaltige Forstwirtschaft	3.604.152
Abfallmanagement	11.096.935
Erschwinglicher Wohnraum	345.063.590
Soziale Inklusion	20.172.645
Bildung	23.909.315
Wirtschaftliche Inklusion	2.115.072.978
	<b>4.166.202.880</b>



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

**07**

**Ansprechpartner**



# Ansprechpartner

## Zentrale und Investor Relations

### Zentrale

-  Caja Rural de Navarra  
Plaza de los Fueros,1  
31003 Pamplona  
Navarra (Spanien)
-  [www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors](http://www.cajaruraldenavarra.com/en/information-investors)
-  +34 948 168 100
-  [investor.relations@crnavarra.com](mailto:investor.relations@crnavarra.com)

### Miguel García de Eulate Martín-Moro

#### *Head of Treasury and Capital Markets*

-  +34 948 168 198
-  [miguel.garciadeeulate@crnavarra.com](mailto:miguel.garciadeeulate@crnavarra.com)



### Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

#### *Capital Markets - Investor Relations*

-  +34 948 168 281
-  [beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com](mailto:beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com)



# Haftungsausschluss

©2025 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**