

Dr Gordon Cordina

Chairperson
NC TDS NED *



Dr Gordon Cordina huwa ekonomista ewlieni fil-gżejjer Maltin. Ghandu esperjenza professjonali mifruxa fuq 25 sena, li tkopri l-qasam bankarju, it-tfassil ta' politika, id-dinja akkademika u l-konsulenza fis-settur privat. Huwa ič-Chairperson tal-Bord tad-Diretturi, tal-Kumitat għan-Nominazzjonijiet u huwa membru tal-Kumitat għat-Teknoloġija u l-Istrateġija Diġitali.

Dr Cordina huwa gradwat mill-Università ta' Cambridge u l-Università ta' Malta. Il-qasam ewlieni tal-interess akkademiku tiegħu huwa t-tkabbir u d-dinamika makroekonomika li jaffaččjaw l-ekonomiji li huma suxxettibbli għal riskji aktar għoljin.

Dr Cordina għandu bosta snin ta' esperjenza fuq il-Bord u l-Kumitat tar-Riskju f'istituzzjonijiet finanzjarji ewlenin f'Malta, fosthom mal-Bank of Valletta p.l.c., kien Maniġer tad-Dipartiment tar-Riċerka tal-Bank Ċentrali ta' Malta, Direttur Ġenerali tal-Uffiċċju Nazzjonali tal-Istatistika, Kap tad-Dipartiment tal-Ekonomija tal-Università ta' Malta, u Konsulent Ekonomiku għall-Kunsill Malti għall-Iżvilupp Ekonomiku u Soċjali. Grazi għall-kumpanija privata ta' konsulenza li huwa waqqaf b'mod kongunt fl-2006, huwa involut f'għadd ta' proġetti ta' riċerka lokali u internazzjonali u xogħol ta' konsulenza ma' istituzzjonijiet li jinkludu l-Kummissjoni Ewropea, NGOs u entitajiet tas-settur privat. Dr Cordina huwa wkoll lettur superjuri mistieden fl-Università ta' Malta.

Dr Cordina inhatar Chairperson tal-Bank of Valletta p.l.c. f'Ottubru 2020, tal-MAPFRE MSV Life f'Settembru 2021 u direttur tal-MAPFRE Middlesea f'Settembru 2022.

Stqarrija taç-Chairperson

Dr Gordon Cordina
Chairperson



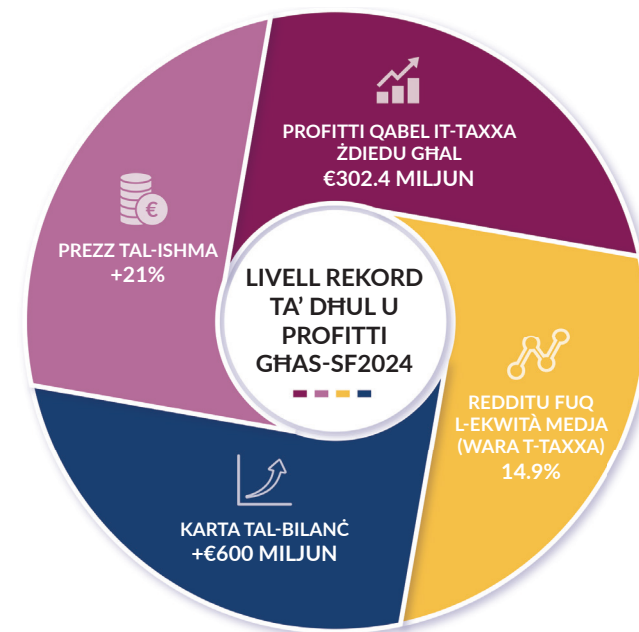
Ir-riżultati finanzjarji tal-Bank of Valletta plc għas-sena finanzjarja 2024 (SF2024), il-hamsin sena tal-operat tiegħu, urew livell rekord ta' dħul u profitti, kif ukoll tkabbir kostanti fil-karta tal-bilanċ tiegħu. Il-profitti tal-Grupp qabel it-taxxa għal din is-sena ammontaw għal €302.4 miljun (2023: €251.6 miljun) li rriżultaw f'Redditu fuq Ekwità Medja (wara t-taxxa) ta' 14.9% (2023: 14.1%). Il-karta tal-bilanċ kibret bi kważi €600 miljun biex għalqet is-sena b'€15.1 biljun, fejn il-fatturi ewlenin kienu żieda fid-depożiti li thaddmu b'mod produttiv f'assi li jrendu l-imghax.

Il-prezz tal-ishma tal-BOV żdied b'aktar minn 21% fl-2024, minn €1.42 għal €1.72. Dan wassal biex l-ammont tal-kapitalizzazzjoni tas-suq tal-Bank qabeż il-€1 biljun għall-ewwel darba fl-istorja tiegħu.

Perspettiva Retrospettiva fuq Terminu Medju

Ir-riżultati miksuba f'SF2024 kienu l-frott ta' snin ta' trasformazzjoni li matulhom il-Bank kellu jsolvi l-isfidi li wriet u jisfrutta opportunitajiet godda, f'dinamika esterna dejjem aktar kumplessa f'termini regolatorji, finanzjarji, ekonomiċi u teknoloġiċi.

Ir-rwol li kellu l-Bank waqt il-perjodu tal-COVID, matul l-2020 u l-2021, ikkonferma l-impenn uniku tiegħu lejn l-ekonomija nazzjonali. Matul dawn iż-żminijiet ta' sfida mingħajr precedent, il-Bank ipprova miżuri finanzjarji ta' rkupru immirati lil eluf ta' negozji Maltin għal mijiet ta' miljuni ta' euro. Assigura wkoll kontinwità fis-servizzi bankarji għall-ekonomija, b'sagrifiċċju kbir. Dawn l-isforzi bla dubju ta' xejn kienu kritiċi għall-irkupru ekonomiku rapidu li Malta esperjenzat wara dan l-avveniment.

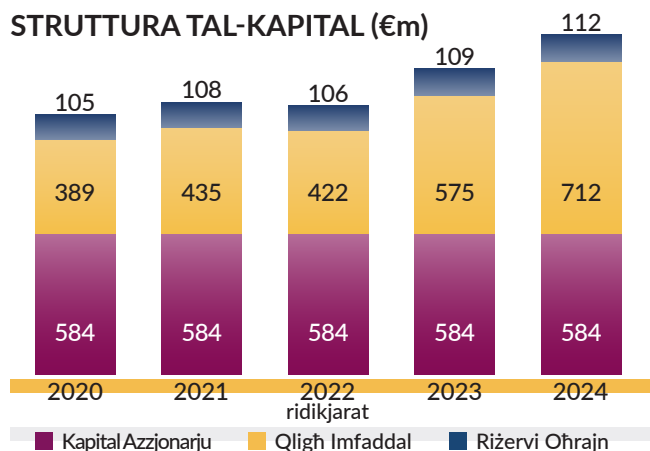


Kisba notevoli oħra, f'Mejju 2022, kienet ir-riżoluzzjoni tal-każ ta' litigazzjoni ta' Deulemar li kien ilu għaddej kontra l-Bank. Il-Bank lahaq ftehim barra mill-qrati mingħajr ebda każ min-naħa tiegħu, u għaldaqstant seta' jkompli jippjana li jkompli jikber u jerġa' jikseb il-potenzjal tiegħu għad-distribuzzjoni tad-dividendi.

Mill-2022, l-ekonomija globali kienet ikkaratterizzata minn inflazzjoni elevata u konsegwentement rati tal-imghax għoljin. Matul dan il-perjodu, il-Bank adotta approċċ ġestit tajjeb, iġġustifikat mill-baži soda tiegħu fil-likwidità u l-kapital, fejn kien ta' lqugh għall-klijenti tiegħu u għall-ekonomija Maltija minn xokk mhux ġustifikat fl-ispejjeż tar-rati tal-imghax, f'perjodu meta l-inflazzjoni importata kienet storikament f'punt għoli. Dan ikkontribwixxa għat-tkabbir kontinwu tal-ekonomija Maltija b'rati oghla mill-medja tal-UE. Din l-istrategija barra minn hekk tat kontribut pożittiv għar-riżultati finanzjarji tal-Bank, u bla dubju kienet vitali għat-titjib sostnut fil-proporzjonijiet tal-kwalità tal-assi relatati mal-kreditu.

Il-Bank irnexxielu jeghleb tali sfidi u jkompli jkun l-attur finanzjarju ewlieni fil-pajjiż bis-saħħa ta' struttura tal-kapital b'saħħitha. Riżervi tal-kapital b'saħħithom inbnew tul is-snin biex il-Bank ikun aktar reżiljenti kontra xokkijiet finanzjarji u ekonomiċi. Il-Baži Kapitali tal-Bank giet imsaħħa kontinwament tul is-snin primarjament permezz tal-investiment mill-ġdid tal-profitti, fejn ir-riżerva tad-dhul miżmum żdiedet bi 83% matul perjodu ta' ħames snin. Din iż-żieda fl-ammont ta' kapital imfaddal sarret ukoll fi proporzjonijiet ta' kapital regulatorju oġhla bil-proporzjon CET1 fil-livell ta' 22.3% li huwa ferm oġhla mill-aspettattivi regulatorji.

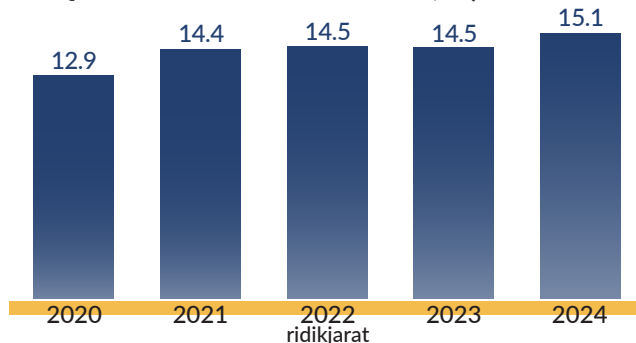
STRUTTURA TAL-KAPITAL (€m)



Il-ħruġ ta' Senior Non-Preferred Notes ta' €350 miljun maħruġa f'Diċembru 2022 ukoll kompli jsaħħa il-pożizzjoni kapitali tal-Bank u kellu l-mira speċifika li jindirizza r-rekwiżiti regulatorji tal-MREL (MREL). Dan il-ħruġ, li ttella' u qed jinnegozja fil-Borża tal-Irlanda, ta lill-Bank l-opportunità li jsaħħa il-preżenza tiegħu fi hdan is-suq internazzjonali tal-ħruġ ta' bonds u mexxielu jattira investituri internazzjonali ta' kwalità għolja.

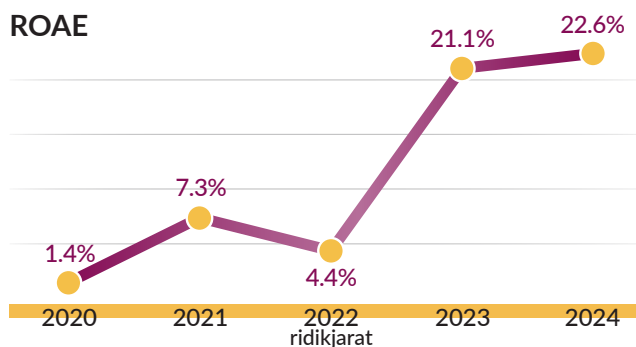
Il-ħruġ tal-bonds kien ukoll il-bidu tal-programm tal-Bank f'terminu medju biex jibbilanċja mill-ġdid l-istruttura tal-kapital tiegħu, bejn Kapital tal-Grad 1 u Grad 2. Dan il-programm ta' tishih u bbilanċjar mill-ġdid tal-kapital serva mhux biss biex żied ir-riżervi tal-kapital u għen lill-Bank jeghleb l-isfidi iżda serva wkoll bhala xprun biex jstimula aktar tkabbir, jiġġestixxi d-dinamika tal-kompetizzjoni, u jirbaħ sehem mis-suq.

DAQS TAL-KARTA TAL-BILANĊ (€b)



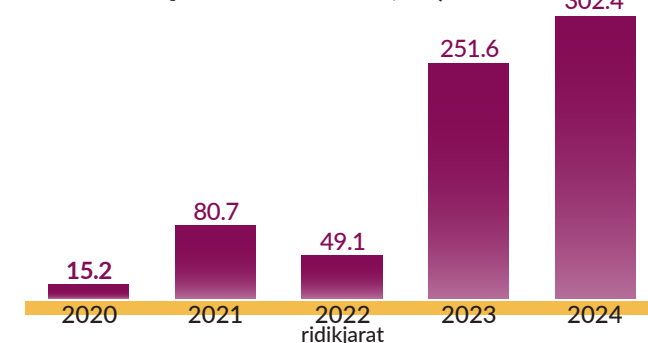
Minkejja l-isfidi interni u makroekonomiċi li kellu jaffaċċja, il-Bank xorta rnexxielu jkompli jkabbar l-operat tiegħu, fejn id-daqs tal-karta tal-bilanċ żdied bi 17% bejn l-2020 u l-2024. Id-depożiti tal-klijenti kienu l-istimolu ewlieni għal dan it-tkabbir b'żieda ta' €1.5 biljun f'dan il-perjodu, biex b'hekk il-Bank seta' jkabbar il-portafolji tal-kreditu u l-investimenti. Tali tkabbir huwa xhieda tal-livell għoli ta' fiduċja li l-Bank igawdi fi hdan il-komunità. It-tkabbir fl-assi totali, u b'mod partikolari fl-assi li jaqilgħu l-imghax, kemm fuq il-portafoll tal-kreditu u kemm tal-investimenti, fisser sorsi ta' introjtu aktar robusti li fisser żieda fil-profitti aħħarja, u qligh solidu għal kull sehem.

ROAE



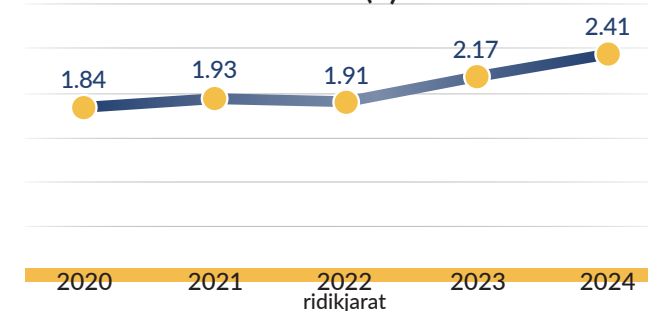
Il-profittabbiltà għas-SF2023 u s-SF2024 lahqet l-oġhla livelli li qatt intlahqu li wassal biex il-proporzjon tar-Redditu fuq l-Ekwità Medja (ROAE) qabel it-taxxa qabeż l-20% għas-sentejn li huma. L-ROAE attwali huwa b'mod komparattiv fost l-oġhla kemm fil-kuntest lokali iżda wkoll meta mqabbel ma' pari internazzjonali.

PROFITTI QABEL IT-TAXXA (€m)



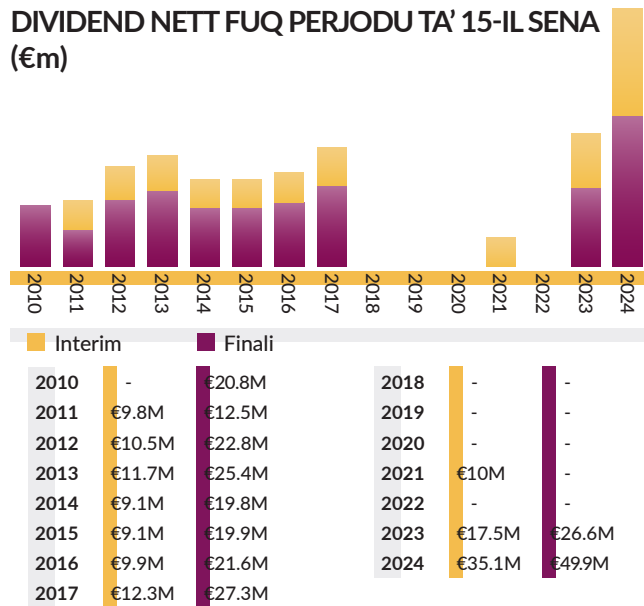
L-assjem tal-profitti sostenibbli b'saħħithom fit-terminu medju, u politika ta' dividendi prudenti għolla l-Valur Nett tal-Assi (NAV) tal-Bank, fejn l-NAV għal kull sehem żdied minn €1.85 f'Diċembru 2020 għal €2.42 f'Diċembru 2024. Apparti mill-ġid miżmum fl-ekwità tal-Bank, l-istituzzjoni qed tipprovdi wkoll dhul għall-azzjonisti tagħha permezz tad-distribuzzjoni tad-dividendi. Id-dividend nett propost għal din is-sena, li jammonta għal €85 miljun għas-sena shiħa u ekwivalenti għal 42.6% tal-PAT li huwa l-oġhla ammont ta' distribuzzjoni storikament, huwa ekwivalenti għal 14.6 ċenteżmi ta' euro għal kull sehem.

NAV GĦAL KULL SEHEM (€)



Ġie nnutat ukoll apprezzament fil-prezz tal-ishma b'żieda ta' 112% li giet irregistrata fl-aħħar sentejn u li wasslet għal kapitalizzazzjoni tas-suq li qabżet €1 biljun, l-oġhla ammont fil-Borża ta' Malta.

DIVIDEND NETT FUQ PERJODU TA' 15-IL SENA (€m)



Il-Kuntest Ekonomiku

Ir-riżultati għas-SF2024 inkisbu f'ambjent taż-żona tal-euro kkaratterizzat minn tensjonijiet geopolitici persistenti, tkabbir kajman u inflazzjoni li qed tbatti. Il-BĊE, tul il-perkors tal-2024 implimenta tnaqqis fir-rati erba' darbiet, għal total ta' punt perċentwali.

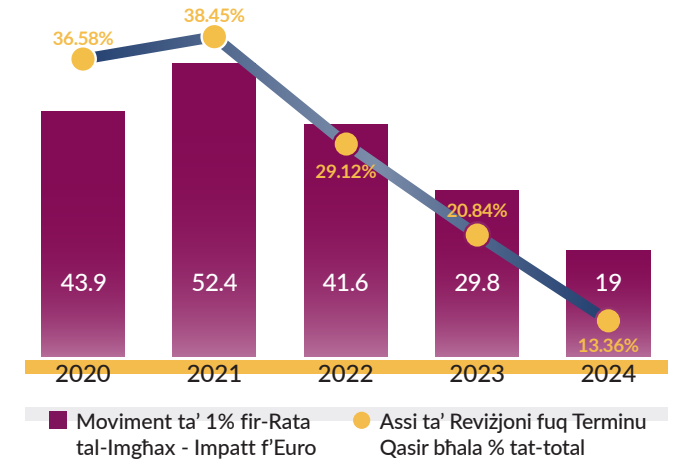
Il-Bank mexxa porzjon sinifikanti ta' assi likwidi fuq terminu qasir f'investimenti ta' kwalità għolja għal terminu itwal matul l-aħħar sentejn, biex itaffi l-effetti tat-tnaqqis tar-rata tal-imghax tal-politika monetarja fuq l-introjt tiegħu. Permezz ta' din l-istrateġija, is-sensittività tal-introjt tal-Bank għal xokk ta' rata tal-imghax ta' 1% tnaqqset minn aktar minn €50 miljun fl-2021 għal inqas minn €20 miljun sat-tmiem tal-2024. Din tallinja mal-isforzi tal-Bank biex jikseb trajettorja soda għal introjt nett u jnaqqas il-volatilità fil-prestazzjoni tiegħu fiċ-ċikli ekonomiċi.

Ir-rati tal-imghax mistennija jkomplu jonqsu fl-2025, probabbilment b'ammont simili, u imbagħad jistabbilizzaw mis-sena 2026. Il-BOV qed jistenna li r-rati tal-imghax jistabbilizzaw f'territorju pożittiv għall-futur qrib, tant li ma jkunx hemm ripetizzjoni tar-rata tal-imghax negattiva eċċezzjonali esperjenzata fid-deċennju li għadda.

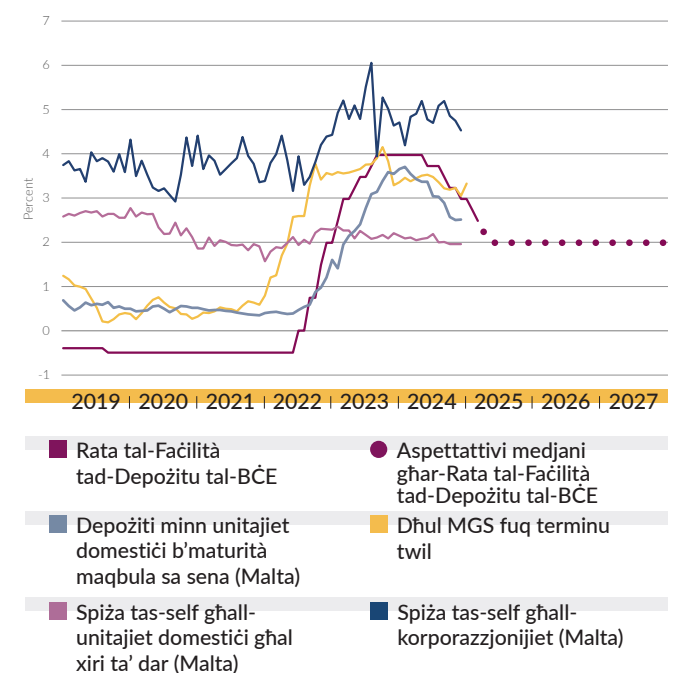
Filwaqt li l-impatti negattivi tal-kunflitti barranin ma għandhomx jiġu injorati, l-inċertezza ewlenija tiċċentra fuq il-potenzjal għal konfrontazzjonijiet ekonomiċi internazzjonali permezz ta' tariffi u ostakoli kummerċjali oħra. Filwaqt li s-sitwazzjoni hija pjuttost fluwida, is-setgħat globali għandhom dejjem iktar tentazzjoni li jużaw għodod ekonomiċi biex jibdlu r-relazzjonijiet internazzjonali b'tali mod li jkunu favur tagħhom u jikkonsolidaw l-isferi tal-influenza tagħhom. Tali tħassib huwa partikolarment rilevanti għal Malta, bħala membru tal-Unjoni Ewropea b'settur kummerċjali sostanzjali. F'dan l-istadju, hemm bosta xenarji diversi, u huwa diffiċli li jiġi mbassar l-impatt preċiż fuq l-ekonomija Maltija, u konsegwentement fuq il-Bank, billi dan jista' jiddependi fuq jekk ikunx hemm tariffi immirati jew wiesgħa, u l-livell ta' ritaljazzjoni minn pajjiżi oħra.

Filwaqt li l-BOV jibqa' dejjem għassa għal dawn it-tendenzi, huwa wkoll ottimist bi shiħ fir-rigward tal-prospetti fuq terminu qasir u medju għall-ekonomija Maltija. Fl-2024, l-ekonomija Maltija kibret b'6%, fejn qabżet l-aspettattivi inizjali. L-għadd ta' turisti deħlin laħaq rekord ġdid, it-tkabbir mill-konsum privat kien b'saħħtu, u l-attività fis-settur tal-proprjetà baqgħet kostanti, u dawn kollha kienu żviluppi pożittivi meta wiehed iqis kemm il-Bank huwa sostanzjalment espost għal dawn is-setturi.

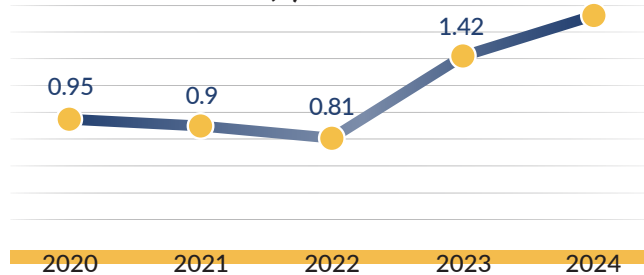
SENSITTIVITÀ TAD-DHUL MILL-IMGHAX GĦAL MOVIMENT TA' 1% (€m)



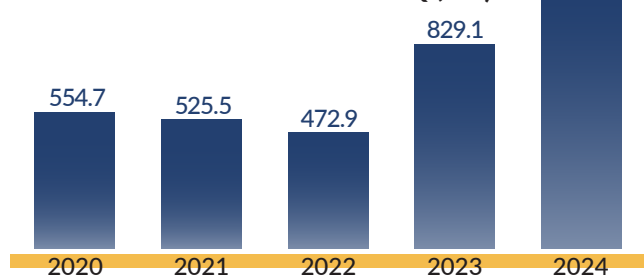
RATI TAL-IMGHAX



PREZZ TAL-ISHMA (€)



KAPITALIZZAZZJONI TAS-SUQ (€m)



Istituzzjonijiet indipendenti jbossru li l-impetu ekonomiku se jkompli fl-2025, fejn hu mbassar li li t-tkabbir reali tal-PDG ta' Malta jkun madwar 4% li huwa kunsiderevolment ogħla miż-żona tal-euro. Dan l-ambjent wassal għal tkabbir ta' €700 miljun fil-portafoll tal-kreditu matul is-sena, b'setturi varji tal-ekonomija moqdija mill-Bank tagħna għall-iżvilupp kummerċjali u l-htigijiet tal-kapital operatorju tagħhom.

Sakemm ma jkunx hemm xokkijiet godda, inkluż dawk li jstgħu jinqalghu minhabba kunflitti kummerċjali fost il-blokki ekonomiċi ewlenin, l-inflazzjoni ta' Malta mistennija tersaq lejn il-mira tal-BĊE ta' 2%. Ir-rata tal-qgħad mistennija tkun qrib ir-rata storikament baxxa ta' 3%, li jzomm is-suq tax-xogħol f'kundizzjoni stretta. Il-prezzijiet tal-proprjetà residenzjali mistennija jkomplu telgħin, imwieżna b'rati tal-imghax stabbli u l-espansjoni ekonomika u t-tkabbir tal-popolazzjoni previsti. Huwa mifhum li kwalunkwe restrizzjoni possibbli tal-politika tal-migrazzjoni ta' Malta hija primarjament immirata biex tippoteġi lil Ċittadini ta' Pajjiż Terzi u dan mhux mistenni jwaqqaf l-influss ta' aktar haddiema barranin fejn huma meħtieġa.

Il-politika fiskali ta' Malta tkompli tappoġġja t-tkabbir filwaqt li timxi lejn il-limitu ta' 3% tad-defiċit meta mqabbla mal-PDG preskrutt mir-regoli fiskali. Barra minn hekk, il-pajjiż mhux vulnerabbli għal stress relatat mad-dejn billi l-proporzjon tad-dejn pubbliku joffri riżerva komda meta mqabbel mal-limitu tal-PDG ta' 60%.

Madankollu, l-isfidi tal-pajjiż fuq terminu medju sa twil ma għandhomx jiġu injorati. Matul l-aħħar deċennju, it-tkabbir sarraf f'impjegji u hareġ diskrepanzi sinifikanti bejn id-domanda għall-haddiema u l-provvista ta' haddiema f'setturi varji. Filwaqt li l-immigrazzjoni għenet biex jingħalqu tali diskrepanzi, dan il-fenomenu holoq l-isfidi tiegħu stess minhabba densità tal-popolazzjoni għolja hafna u zieda ta' pressjoni fuq l-infrastruttura. Għall-gejjieni, hija meħtieġa aktar enfasi biex tingħata spinta lill-produttività, tissaħħaħ l-infrastruttura tal-pajjiż, u fejn possibbli, jintuza aktar kapital minflok riżorsi tal-haddiema. Il-BOV se jkun lest li jappoġġja tali tranzizzjoni.

Bank Sod u Sostenibbli

Il-BOV igawdi l-benefiċċji grazzi għall-pożizzjoni unika tiegħu f'termini ta' daqs u likwidità soda. Bħala l-akbar bank ta' Malta, li joffri firxa komprensiva ta' servizzi, jibbenefika minn klijentela unika u spejjeż baxxi ta' likwidità.



Il-klijenti tagħna għaldaqstant jstgħu jstennu li jibqgħu protetti minn bidliet negattivi fl-ispejjeż tas-self hekk kif il-Bank ikompli jadotta approċċ kawt hafna għall-pass-throughs tar-rati kemm fuq l-assi kif ukoll fuq l-obbligazzjonijiet tiegħu. Bis-saħħa tal-istabbiltà tar-rata tal-imghax, appoġġjata bil-likwidità għolja tal-BOV, l-unitajiet domestiċi setgħu jgawdu minn spejjeż tas-self aktar baxxi fiż-żona tal-euro fl-2024 u dan irriżulta f'metrika mtejba tal-kwalità tal-assi fil-portafolji kollha. B'mod ġenerali, l-istrateġija li ma nghaddux iż-żidiet tar-rati mill-BĊE lill-biċċa l-kbira tas-selliefa kien possibbli billi d-depożiti tagħna baqgħu f'livelli tassew b'saħħithom, fejn inkiseb tkabbir ta' 5.4% fil-bilanċi tad-depożiti matul is-sena. It-tkabbir tad-depożiti tagħna kien appoġġjat mill-ġid finanzjarju ġġenerat mill-espansjoni tal-ekonomija u l-imġiba tat-tfaddil domestiku.

Ġie ikkonfermat mill-ġdid kemm il-mudell ta' negozju tal-Bank huwa robust, meta f'Diċembru 2024 S&P Global Ratings għollew il-klassifikazzjonijiet tal-kreditu ta' emittenti fuq terminu twil u qasir fuq il-BOV bi grad wiehed għal BBB bi prospettiva stabbli. Dan l-aġġornament huwa xhieda tal-progress kostanti li l-Bank ilu jagħmel, partikolarment l-isforzi diretti biex tinkiseb profittabbiltà sostnuta, it-tishiħ tal-kapital u li l-Grupp ikun aktar sigur, għall-benefiċċju tal-partijiet ikkonċernati kollha tagħna. Il-punti pożittivi ewlenin kif enfasizzati mill-aġenzija tal-klassifikazzjonijiet inkludew il-pożizzjoni kapitali b'saħħitha tal-Bank fejn riżervi solidi jżidu l-protezzjoni għall-kredituri, il-pożizzjoni ewlenija fi hdan is-suq lokali u l-baži ta' depożiti solida li tipprovdi riżerva ampja ta' likwidità.

Matul l-2024, il-pożizzjonijiet kapitali u r-riżervi relattivi baqgħu l-fokus primarju għall-Bank, fejn ġew stabbiliti preparazzjonijiet proattivi għall-wasla tal-obbligi regulatorji godda tas-CRR3 fl-2025. Bħala parti minn dan l-ippjanar, il-Bank irnexxieli jisfrutta s-swieq finanzjarji bl-ewwel segment tal-Programm ta' Bonds Mhux Garantiti fuq Terminu Medju permezz tal-hruġ ta' dejn subordinat ta' €100 miljun. Dan inhareġ fil-Borża ta' Malta fi Q4 2024 u nħataf fl-ewwel jiem wara li trieda. Dan il-hruġ pożittiv fis-suq ipprova serhan il-moħħ fir-rigward tal-fiduċja tal-investituri, u l-pjan huwa li l-Bank ikompli jsaħħaħ il-baži kapitali permezz ta' hruġ ulterjuri biex jissodisfa l-prospetti ta' aktar tkabbir għas-snin li ġejjin.

Jitwassal Valur lill-Azzjonisti

L-intenzjoni tal-Bank hija li jkompli jaħdem sabiex l-azzjonisti jibbenefikaw aktar mill-investment tagħhom u dan huwa mmirat li jinkiseb permezz ta' tahlita ta' inizjattivi, inkluż:

- distribuzzjonijiet ta' dividendi sostnuti u sostenibbli;
- inizjattiva għax-xiri lura ta' ishma mmirata biex ittejjeb il-likwidità tal-ekwità tal-BOV fis-suq kapitali. Din hija soġġetta għall-approvazzjoni regulatorja; u
- hruġ ta' ishma bonus biex jissaħħaħ l-ammont ta' kapital azzjonarju u jinholqu opportunitajiet ulterjuri għall-azzjonisti tagħna biex jillikwidaw il-valur tal-investment tagħhom fil-Bank. Dan huwa soġġett għall-approvazzjoni regulatorja.

Il-Bank jopera tali inizjattivi permezz ta' qafas solidu ta' politika ta' governanza, li jikkunsidra l-affordabbiltà finanzjarja, l-aspettattivi regulatorji fir-rigward tal-pożizzjonijiet kapitali, ir-rekwiżiti futuri tal-kapital għat-tkabbir kummerċjali u l-aspettattivi raġonevoli tal-azzjonisti.

Id-Direzzjoni Futura Tagħna

Hekk kif nirriflettu fuq il-kisbiet tar-riżultati tas-sena preċedenti, inharsu 'l quddiem lejn il-gejjieni b'ottimizzmu. Il-BOV għandu pjan ta' azzjoni sod biex ikun jista' jimxi 'l quddiem b'kunfidenza biex jaffaċċja l-isfidi. Nistgħu naghmlu użu mill-mudell ta' negozju tagħna, flimkien mal-viżjoni strateġika konsistenti tagħna, biex naħtftu opportunitajiet godda u niksbu riżultati finanzjarji sodi fil-gejjieni. F'livell aktar dettaljat, il-prijoritajiet ewlenin tal-Bank għax-xhur li ġejjin se jkunu bbażati fuq tliet prijoritajiet fundamentali li jibnu fuq l-oqsma trasversali b'saħħithom miksuba matul l-aħħar snin inkluż il-ġestjoni tar-riskju u l-konformità, il-kwalità tal-assi, l-ipprezzar effettiv abbaži tar-riskju u s-sostenibbiltà fost oħrajn.



IL-PRIJORITAJIET EWLENIN TAL-BANK

Il-mira prinċipali għas-SF2025 se tkun id-diversifikazzjoni tas-sorsi ta' introjtu. Billi r-rati tal-imgħax mistennija jkomplu jibaxxew b'konsegwenza li jithalla impatt negattiv fuq id-dhul nett mill-imgħax, il-Bank se jfittex li jissupplimenta tali telf ta' dhul permezz ta' prodotti u servizzi ġodda, li huma mistennija li jwasslu għal livelli oghla ta' introjtu minn miżati u kummissjonijiet. Introjtu minn miżati u kummissjonijiet idderivat minn sett varjat ta' servizzi se jkun mira ewlenija għall-Bank bil-ghan li jikkonsolida u jnaqqas il-volatilità fis-sorsi ta' introjtu tiegħu.

Filwaqt li jiġi rikonoxxut li l-likwidità u l-kapital huma l-magna li tmexxi l-mudell finanzjarju tal-Bank, il-Bank se jibni d-direzzjoni strateġika tiegħu fuq qasam ieħor importanti li jinkludi l-ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ u l-ġestjoni tal-kapital, fejn il-Bank se jkompli jsaħħaħ id-dejn fuq terminu twil u r-riżervi tiegħu biex jiżgura li jkollu kapital sod u jkun imhejji għal tkabbir futur f'oqsma ta' negozju ewlenin, primarjament fis-self kummerċjali, li jattira assi mwieżna ta' riskju għoli. Bħala parti mill-inizjattivi strateġiċi tagħna, matul dawn l-aħħar xhur il-Bank ta bidu għall-iżvilupp ta' Mudell tal-Karta tal-Bilanċ komprensiv biex itejjeb il-kapaċitajiet tat-tbassir finanzjarju. Dan il-mudell jintegra indikaturi makroekonomiċi ewlenin, l-imġiba tal-klijenti, u suppożizzjonijiet finanzjarji biex jipprovdi qafas robust li jipprogetta l-prestazzjoni finanzjarja futura tal-Bank. Fl-istess waqt, il-Bank ikompli jottimizza l-Assi Mwieżna għar-Riskju (RWA) u l-allokazzjoni tal-kapital biex isaħħaħ ir-reżiljenza finanzjarja u jiżgura l-konformità regolatorja. Permezz ta' tbassir intejjeb, valutazzjoni tar-riskju, u miżuri ta' effiċjenza tal-kapital, nimmiraw li ntejbu r-redditi filwaqt li mmantnu approċċ prudenti għar-riskju. Dawn l-isforzi jallinjaw mal-impenn tagħna għal tkabbir sostenibbli u l-holqien tal-valur fuq terminu twil għall-partijiet ikkonċernati tagħna.

L-aħħar qasam ta' importanza se jiffoka fuq id-diġitalizzazzjoni, b'servizzi ġodda u innovattivi mmirati biex jitnedew matul is-sena, għal għotja ta' servizzi aktar effiċjenti, effettivi u li jiffokaw fuq il-klijenti. Hekk kif l-istrateġija tal-Bank għall-2024-2026 qiegħda tikseb iktar impetu, il-Bank huwa mistenni li jinvesti aktar ammonti biex jiżgura li jeleva l-proposta kummerċjali tiegħu għal miri ġodda għall-benefiċċju fuq terminu twil tal-klijentela tiegħu.

Is-sostenibbiltà tibqa' mira essenzjali għall-Bank b'impenn ewleni biex ikompli jgħin fit-tranżizzjoni tal-ekonomija nazzjonali għal livelli aktar ekoloġiċi. Il-banek, u speċjalment il-BOV bħala l-bank ewleni ta' Malta, għandhom rwol kruċjali biex jgħinu lill-ekonomija fit-tranżizzjoni lejn prattiki aktar sostenibbli u li jtejbu l-kwalità tal-ħajja. L-għan tagħna huwa li naħdmu mill-qrib mal-klijenti tagħna biex nissodisfaw il-ħtiġijiet tagħhom filwaqt li nikkontribwixxu għal ekonomija sostenibbli. S'issa, l-inizjattivi Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG) iffukaw l-aktar fuq ir-rapportar ta' data u t-tnedija ta' xi prodotti ta' self ekoloġiċi, iżda fis-snin li ġejjin, il-Bank bi ħsieb jintegra l-ESG fil-qalba tal-operat tiegħu. Aħna nqisu li hija r-responsabbiltà tagħna li ntejbu l-litteriżmu finanzjarju fil-pajjiż u li l-unitajiet domestiċi jingħataw il-kapaċità li jiġġestjonaw l-assi tagħhom b'mod aktar effiċjenti u li jibnu t-tip ta' riżervi xierqa.

Fi snin preċedenti, il-BOV ħa approċċ proattiv biex jappoġġja l-pensjonijiet privati u f'dan ir-rigward, huwa kburi li ta spinta għall-espansjoni ta' pensjonijiet tat-tieni pilastru f'Malta. Il-BOV huwa fiduċjuż li l-appoġġ addizzjonali f'dan il-qasam, li tnedja mill-Gvern mill-2025, probabbilment se jwassal biex dan is-suq importanti jaqbad sew f'Malta wkoll, fejn joħloq opportunitajiet ġodda biex nespandu l-għotja tas-servizzi tagħna b'kollaborazzjoni mal-MAPFRE.

Minkejja l-incertezzi, nemmu bis-siħ fl-importanza li niksbu bidla pożittiva. Huwa rikonoxxut li l-Bank of Valletta huwa f'pożizzjoni tajba fis-suq kompetittiv lokali billi għandu l-akbar bażi ta' depożiti fil-gżejjer Maltin, huwa l-akbar fornitur ta' kreditu għall-komunità kummerċjali lokali, u l-akbar fornitur ta' appoġġ għal individwi u familji li jipprovaw jiffinanzjaw djarhom u l-bżonnijiet personali tagħhom. Anke meta mqabbel ma' banek internazzjonali tal-istess daqs u Istituzzjonijiet Finanzjarji Sistemici Importanti Ewropej oħra (SIFIs), il-bank jibqa' fil-parti superjuri tal-perċentil 25-75 f'termini ta' redditu fuq l-ekwità, minkejja li t-tkabbir tal-ekwità ikompli jaqbeż lil dak ta' istituzzjonijiet ta' mpar il-Bank. Il-pressjonijiet tar-rata tal-imgħax, minħabba xenarju tal-inflazzjoni li qed tonqos u tkabbir ekonomiku kajman fiż-żona tal-euro, mingħajr dubju se jaffettwaw il-profittabbiltà; madankollu r-reżiljenza tal-karta tal-bilanċ tagħna, u l-ippożizzjonar sod jipproteġu r-redditu tal-azzjonisti.

Biex jibda jippjana għal terminu ta' żmien itwal, il-BOV qed jikkummissjona studju li se janalizza f'aktar profondità x-xenarji futuri li Malta potenzjalment tista' taffaċċja matul id-deċennju li ġej. Permezz ta' din il-ħidma, se nkunu nistgħu nifhmu aħjar ir-restrizzjonijiet u l-opportunitajiet potenzjali li l-pajjiż qed jaffaċċja u tghinna nieħdu deċizzjonijiet tajbin biex nappoġġjaw bidla pożittiva u sabiex il-Bank tagħna jkun reżiljenti għall-ġejjieni.

Fil-hamsin anniversarju tiegħu, il-Bank of Valletta kiseb riżultati finanzjarji pożittivi hafna fejn f'perjodu ta' hames snin biddel ir-rota fl-attività u l-prestazzjoni, li kienu ta' prova għar-reżiljenza tiegħu fil-konfront ta' incertezzi u kkonvalida r-rwol ewleni tiegħu fl-appoġġ li jagħti lill-ekonomija Maltija. Niringrazzja lill-azzjonisti tagħna għall-appoġġ kontinwu tagħhom, lit-tim eżekuttiv, u lill-impjegati, għall-ħidma u l-impenn imprezzabbli tagħhom, billi dawn ir-riżultati pożittivi ma setgħux jinkisbu mingħajrhom. Il-kisbiet ta' matul dawn l-aħħar snin jistgħu biss jagħtuna spinta biex intejbu hidmitna għal ġejjieni aktar promettenti.

Kenneth Farrugia

Direttur & CEO

ED



Kenneth Farrugia huwa l-Kap Eżekuttiv (CEO) tal-Grupp tal-Bank of Valletta. Huwa jinsab fuq il-Bord tad-Diretturi tal-Bank, jipprevedi l-Kumitat Eżekuttiv u huwa membru ta' bosta kumitati ta' tmexxija. Kenneth huwa wkoll direttur fuq il-Bordijiet tal-BOV Fund Services Limited, tal-BOV Asset Management Limited, tal-MAPFRE MSV Life plc kif ukoll tal-European Savings and Banking Group u l-Federazzjoni Bankarja Ewropea.

Kenneth beda l-karriera tiegħu mal-Bank of Valletta fl-1985 u matul is-snin okkupa pożizzjonijiet eżekuttivi varji fejn kopra l-ġestjoni tal-assi tal-Bank, l-operazzjonijiet bankarji għall-konsumatur u oqsma tan-negozju ta' kreditu.

Matul il-perkors tal-karriera tiegħu, kellu wkoll pożizzjonijiet varji fl-industrija relatata mas-servizzi finanzjarji, inkluż Chairman tal-Malta Asset Servicing Association, membru tal-bord tal-Assoċjazzjoni Ewropea tal-Ġestjoni tal-Fondi u l-Assi, Chairman tal-FinanceMalta, il-korp promozzjonali nazzjonali ta' Malta għall-industrija tas-servizzi finanzjarji kif ukoll Chairman tal-Malita Investments plc li hija kkwotata fil-Borża ta' Malta.

Kenneth huwa alumnus tal-Harvard Business School.

Kummentarju tas-CEO



Kenneth Farrugia
Kap Eżekuttiv

Niksbu Tragwardi Godda hekk kif Navvanzaw minn Tajjeb għal Eċċellenti!

Wara l-prestazzjoni rekord tagħna miksuba fis-SF2023, bi pjaċir inħabbar li s-SF2024 kienet sena oħra eċċellenti għall-Bank. Il-profit f'qabel it-taxxa qabeż it-€300 miljun għall-ewwel darba, u għalaq bi €302.4 miljun, li jirrifletti zieda ta' €50 miljun fi profitti meta mqabbla mas-sena preċedenti.

L-assi totali kibru b'€592 miljun, u laħqu €15.1 biljun. Dan it-kabbir kien immexxi primarjament minn zieda fil-bażi tad-depożiti li thaddmu b'mod effettiv fi kreditu li jrendi l-imghax u portafolji ta' investiment. Il-proporzjon gross ta' Self għal Depożiti żdied ukoll għal 54.5%.

It-tnaqqis fir-rati tal-BĊE fl-aħħar żewġ kwarti kellhom impatt limitat fuq id-dhul mill-imghax tagħna minħabba l-ġestjoni dinamika tal-karta tal-bilanċ immirata biex tottimizza l-investimenti tagħna f'assi li jrendu l-imghax. Id-Dhul Nett mill-Imghax (NII) derivat mis-self kummerċjali u personali tagħna, tal-kards ta' kreditu, kif ukoll il-portafoll tat-Teżor komplew juru tkabbir sod.

Din il-prestazzjoni kienet ukoll evidenzjata fid-Dhul Nett mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet (NFCI), fejn il-Bank irreġistra tkabbir perċentwali b'żewġ ċifri.

Barra minn hekk, il-fokus tagħna fuq l-inizjattivi għall-ġestjoni tal-ispejjeż, il-ġestjoni effettiva tar-riskju, u l-ġbir ta' dejn ikkontribwixxew għal aktar treggigh lura ta' indeboliment, fejn il-proporzjon ta' dawk li ma jrendux naqas għal 2.7%. Dawn il-fatturi għenu ukoll biex il-Bank kiseb profitt operatorju oghla.

Dawn il-kisbiet kienu possibbli grazzi għall-isforzi kollettivi tal-membri tat-tim iddedikati tagħna fl-organizzazzjoni sħiħa, il-gwida u l-appoġġ kontinwu tal-Bord tad-Diretturi, kif ukoll il-lealtà u l-fiduċja soda tal-klijenti stmati tagħna.

Is-SF2024 kienet ukoll l-ewwel sena tač-ċiklu strateġiku attwali ta' tliet snin, b'bosta proġetti mwettqa matul dan il-perjodu li qed jagħtu valur lill-klijenti tagħna u li permezz tagħhom stajna wkoll nissodisfaw l-aspettattivi regolatorji. Hawn taht tistgħu ssibu harsa ġenerali lejn l-inizjattivi u l-kisbiet ewlenin irreġistrati matul dan il-perjodu ta' rapportar.



IL-VALURI EWLENIN TAL-BOV

1. Tfassil mill-Ġdid fis-Servizz lill-Klijenti

Komponent fundamentali tal-Istrateġija tal-Bank għas-SF2024 - SF2026 jinvolvi l-adozzjoni ta' approċċ ġdid għan-network tal-fergħat tagħna li jibqa' l-aktar wiehed b'saħħtu fis-suq. Organizzazzjona n-network mill-ġdid fi hmistax-il fergħa ewlenija, kull waħda appoġġjata minn bosta fergħat satellitari, kollha ġestiti minn maniġers reġionali fi hdan hames reġjuni mifruxa madwar Malta u Ghawdex.

B'dan il-mod, tejjibna wkoll l-aċċessibbiltà għall-klijenti billi estendejna s-siġħat operatorji għal erbatax-il fergħa fi granet speċifiċi u żammnejna servizzi ta' prijorità ta' kaxxier għal klienti anzjani waqt perjodi ta' hinijiet speċifiċi. Din l-istrateġija tiżgura preżenza fiżika robusta fil-gżejjer, u toffri aktar għażliet konvenjenti għall-klijenti li jagħtu importanza lis-servizz personalizzat disponibbli f'lokalitajiet fiżiċi.

Flimkien ma' din l-inizjattiva hemm il-programm ta' rinnovazzjoni tal-Bank, li qed ifittex li jtejjeb l-esperjenzi kemm tal-klijenti kif ukoll tal-impjegati, permezz tal-modernizzazzjoni tal-fergħat u l-uffiċċji tagħna tal-BOV.

Fl-2024, ġew rinnovati il-fergħat fi Triq ir-Repubblika, il-Belt Valletta, f'Buġibba u f'Hal Luqa, kif ukoll il-BOV Centre f'Hal Qormi. L-għanijiet ESG tal-Bank ġew integrati f'dawn il-proġetti tar-rinnovazzjoni billi jippromwov u s-sostenibbiltà permezz tal-użu ta' materjali naturali u riutilizzabbli. L-uffiċċji rinnovati għandhom effiċjenza għolja fl-enerġija permezz tal-użu ta' dawl intelligenti u l-installazzjoni ta' iżolament akustiku, u għaldaqstant inholoq ambjent sostenibbli, privat u komdu kemm għall-klijenti kif ukoll għall-impjegati.

Permezz ta' inizjattiva progressiva għall-BOV u l-gżejjer Maltin, nedejna wkoll iċ-Centru tal-BOV għall-Benesseri Finanzjarju (BOV Financial Wellbeing Centre) fil-Furjana. Dan il-kuncett innovattiv jipprovdi lill-klijenti tagħna mezz komprensiv tas-servizzi għall-ippjanar finanzjarju li jkopri l-finanzjament ta' kreditu, l-investimenti kif ukoll soluzzjonijiet għall-ippjanar tal-irtirar. Dawn is-servizzi huma pprovduti minn impjegati esperti permezz ta' konsultazzjonijiet privati individwali.

2. It-Trasformazzjoni Diġitali tal-BOV

Biex nikkumplimentaw l-għan tagħna li nnottimizzaw in-network tal-fergħat tagħna, qed naġmli progress attiv fit-trasformazzjoni diġitali tagħna. Permezz ta' proċessi ta' inġinerija mill-ġdid u l-użu ta' soluzzjonijiet diġitali, naqqasna b'mod sinifikanti l-attivitatijiet manwali f'oqsma bħal operazzjonijiet interni ta' skennjar, firem, akkwisti, u proċessi ta' hlasijiet diġitali.

Għall-klijenti, issimplifikajna l-proċess tal-onboarding permezz ta' soluzzjonijiet diġitali li pprovdew eżiti aktar veloċi, sempliċi u bla xkiel.



Is-sistema tal-prenotazzjonijiet online tal-fergħat, li għall-bidu kienet proġett pilota, issa giet implimentata bi shiħ fil-fergħat kollha tagħna. Din is-sistema tagħti l-opportunità lill-klijenti tagħna li jiskedaw appuntamenti fi kwalunkwe waħda mill-fergħat tagħna f'Malta u Ghawdex.

Fir-rigward tal-prodotti li joffri l-Bank, irnexxielna nniedu fis-suq il-BOV MobilePos fejn il-klijenti kummerċjali jistgħu jaċċettaw pagamenti fuq il-mobile tagħhom. Barra minn hekk, nedejna wkoll b'suċċess il-pagamenti istantanji fis-suq li jenfazizza r-rwol tagħna bħala innovatur u katalista, pożizzjoni li l-BOV ilu jzomm u li issa qiegħed isahħaħ.

Fl-2024, nedejna wkoll website ġdida, li toffri esperjenza imtejba lill-utent imfassla skont il-preferenzi tal-klijent modern li jaf juża t-teknoloġija. Is-sit rinnovat juri l-identità diġitali ġdida tagħna b'interface kompletament risponsiva, li tiżgura esperjenza bla xkiel fuq l-apparati kollha, inklużi mobiles, laptops u tablets.

3. It-Tishiħ tal-Governanza

Il-governanza korporattiva fil-Bank timxi fuq sett ta' prinċipji li jiżgura li dejjem noperaw b'manjera trasparenti u responsabbli. Matul is-snin li għaddeu, saħħajna l-governanza u responsabbiltà, fejn adottajna approċċ robust għall-ġestjoni tar-riskju flimkien ma' kontrolli u linji gwida stretti.

Dawn jiggwidaw lil kull impjegat biex jaġixxi f'konformità ma' dawn il-prinċipji, fejn tiġi żgurata mġiba etika u responsabbli f'kull livell.

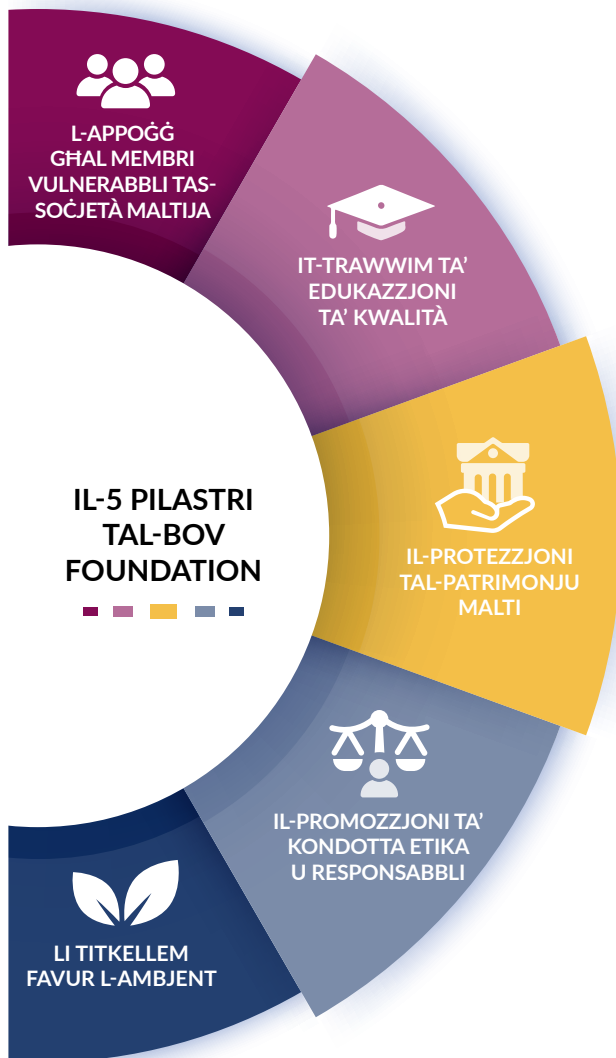
Din is-sena, ingħatat importanza sinifikanti lill-protezzjoni tal-klijenti minn attivitatijiet frodulent. Hekk kif qed jiżdedu t-tranzazzjonijiet u l-attivitatijiet online, il-frodisti qed jużaw għodod teknoloġiċi aktar sofistikati biex jingannaw lill-individwi. Konsegwentement, il-każijiet ta' frodi żdiedu f'daqqa, li gēghilna niehdu bosta miżuri proattivi biex nissalvagwardjaw lill-klijenti tagħna minn tali attivitatijiet malizzjużi. Implimentajna protokoll tas-sigurtà avvanzati u nedejna varjetà ta' programmi ta' għarfien biex nedukaw lill-klijenti tagħna dwar theddid potenzjali u kif jistgħu jevitaw li jisfaw vittmi tal-iscams.

4. L-Investment fil-Komunità

Il-Bank of Valletta huwa istituzzjoni li tipparteċipa bi shiħ biex tappoġġja t-tkabbir u l-benesseri tal-komunitajiet varji li taqdi. Eżempju ta' dan l-impenn huwa l-Programm komprensiv tar-Responsabbiltà Soċjali Korporattiva (CSR), li jiġbor fih firxa wiesgħa ta' inizjattivi mfassla għall-benefiċċju tal-membri vulnerabbli tas-soċjetà, jippromwovi s-sostenibbiltà u kawżi ambjentali, jippreserva l-wirt kulturali, u jappoġġja sforzi edukattivi. Rapport dettaljat dwar dawn l-inizjattivi tas-CSR jinsabu f'pagna xxii.

Wiehed mill-isforzi l-aktar notevoli kien it-twaqqif tal-Bank of Valletta (BOV) Foundation, organizzazzjoni mingħajr skop ta' qligħ iddedikata għall-holqien ta' impatt pożittiv dejjemi fil-gżejjer Maltin. Il-BOV Foundation għandha l-mira li ssostni l-involvement tal-Bank fil-komunità u l-filantropija korporattiva li minn dejjem kienu l-ogħla prijorità għall-Bank tul il-hamsin sena ta' storja tiegħu, impenn li kien ikkonsolidat lura fl-2005 bit-twaqqif tal-BOV Community Programme. Matul is-snin, il-Bank kellu rwol attiv biex jagħmel impatt pożittiv fuq is-soċjetà Maltija, u t-twaqqif ta' din il-Fondazzjoni ġdida huwa konsolidazzjoni ta' dawn l-isforzi kollha. L-iskop tal-Fondazzjoni huwa li timplimenta l-Istrateġija CSR tal-Bank abbażi ta' hames pilastri: l-appoġġ għall-membri vulnerabbli tas-soċjetà Maltija, it-trawwim ta' edukazzjoni ta' kwalità, il-protezzjoni tal-patrimonju Malti, il-promozzjoni ta' kondotta etika u responsabbli, u li titkellem favur l-ambjent.

Billi jinseg ir-responsabbiltà soċjali mal-istrateġija kummerċjali tiegħu, il-Bank of Valletta qed ikompli juri approċċ olistiku għall-governanza korporattiva, billi jiżgura li l-azzjonijiet tiegħu jkunu ta' benefiċċju mhux biss għall-partijiet ikkonċernati iżda wkoll għall-komunità usa'. Dawn l-inizjattivi jirriflettu l-valuri ewlenin tal-Bank: l-Innovazzjoni, l-Inkluzjoni, l-Eċċellenza, l-Integrità, u s-Sostenibbiltà. li jiggwidaw l-isforzi tiegħu biex jibni ġejjieni aħjar għal kulhadd.



5. Ninvestu fin-Nies Tagħna

In-nies tagħna huma l-pedament tal-organizzazzjoni tagħna u l-mutur li jgħinna nweqqju l-kisbiet tagħna. Biex nirrikonoxxu l-valur indispensabbli tal-kapital uman tagħna, għamilna investimenti sinifikanti fl-2024 biex nagħtu s-setgħa u nappoġġjaw lill-impjegati tagħna f'kull livell. Id-dedikazzjoni u l-professjonalizmu tagħhom huma integrali għall-missjoni tal-Bank li jkun il-bank tal-għażla ppreferut tal-klijenti tagħna.

Matul l-2024, introduċejna varjetà ta' inizzjattivi mmirati biex itejbu l-hiliet u l-benesseri tat-tim tagħna. L-Akkademja għat-Tagħlim u l-iżvilupp kellha rwol kruċjali, fejn offriet varjetà ta' programmi ta' taħriġ immirati lejn il-mexxejja attwali u fl-istess waqt li timmira wkoll li trawwem mexxejja futuri.

Tajna prijorità wkoll lill-benesseri tal-impjegati billi implimentajna numru ta' miżuri għall-familja u għall-bilanċ bejn ix-xogħol u l-hajja privata, u billi pprovdjuna benefiċċji addizzjonali permezz tal-Iskema Volontarja tal-Pensjoni tax-Xogħol (VOPS). Barra minn hekk, nedejna Applikazzjoni għall-Appoġġ Diġitali, li toffri bosta riżorsi u aċċess għal coaching personali għal gwida u appoġġ.

Il-Bank of Valletta kburi li huwa organizzazzjoni li taħseb għall-gejjieni li trawwem kultura ta' tagħlim kontinwu, ittejjeb l-involvement tal-impjegati, u tagħti prijorità għall-inkluzività u d-diversità. Nappoġġjaw l-iżvilupp personali u nagħtu prijorità lis-saħħa fizika u mentali tal-impjegati tagħna. Dan l-impenn huwa rifless fit-tnejja tal-valuri ewlenin il-godda tagħna: l-Innovazzjoni, l-Inkluzjoni, l-Eċċellenza, l-Integrità, u s-Sostenibbiltà, li jiffurmaw il-pedament tal-isforzi tagħna biex nibnu futur aħjar għall-impjegati tagħna u l-komunitajiet li naqdu.

6. Il-BOV u l-Prinċipji Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG)

Il-Bank of Valletta jkompli jsaħħaħ l-impenn tiegħu għas-sostenibbiltà u jintegra l-prinċipji Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza (ESG) fl-aspetti kollha tal-operat tagħna. L-approċċ tagħna jiżgura li d-diskussjonijiet dwar is-sostenibbiltà jwasslu għal eżiti reali u li tista' tittiehed azzjoni dwarhom.

Identifikajna setturi ewlenin li huma ta' importanza kritika fil-kampanja nazzjonali biex jitnaqqsu l-emissjonijiet tal-karbonju li bħalissa qiegħda lura fl-adozzjoni tal-prinċipji ESG u ilna nappoġġjaw dawn is-setturi fl-integrazzjoni tal-prattici sostenibbli fl-operat tagħhom. Stabbilixxjuna miri ċari biex innaqqsu l-emissjonijiet taħt Ambiti 1 u 2 li nqabzu grazzi għal bosta inizzjattivi li hadna. Dawn jinkludu l-introduzzjoni ta' firem diġitali biex jitnaqqas l-użu tal-karti u inizzjattivi biex jitnaqqas il-konsum tal-elettriku fil-binjiet kollha. Għall-klijenti nedejna prodotti varji ta' investment ekoloġiku u finanzjament ta' krediti fis-suq, imfasslin għal klijenti personali u l-komunità tal-SMEs. Min-naħa tal-finanzjament ta' krediti, l-għodod tagħna għall-evalwazzjoni ta' kreditu jqisu l-użu ta' materjali ekoloġiċi u jippremjaw lill-klijenti li jissellfu b'rati ta' finanzjament aktar baxxi.

Permezz ta' dawn il-miżuri proattivi, aħna impenjati li nnaqqsu l-impatt ambjentali tagħna u nrawmu futur sostenibbli għal Malta. L-inizzjattivi ESG tagħna jappoġġjaw din il-missjoni, u jiżguraw li l-azzjonijiet tagħna jkunu ta' benefiċċju kemm għan-negozju tagħna u għall-komunità usa'.

7. Il-Kisbiet Strateġiċi tal-Bank of Valletta fl-2024

Il-Bank of Valletta għamel passi sinifikanti fl-implimentazzjoni tal-pjan strateġiku tiegħu, li għandu l-mira li jsostni r-riżultati finanzjarji filwaqt li jtejjeb l-esperjenzi tal-klijenti u l-impjegati. Fil-qalba ta' din l-istrateġija hemm il-prinċipju li l-klijent huwa l-pedament għat-tkabbir u s-suċċess tal-BOV fejn il-kapital uman huwa l-facilitatur ewleni f'dan il-proċess.

Bħala parti mill-vjaġġ tagħna ta' trasformazzjoni ibbażat fuq tliet snin, il-Bank iffoka fuq erba' oqsma ewlenin: propożizzjonijiet personali u kummerċjali, diġitalizzazzjoni operazzjonali, ġestjoni tar-riskju, u iżvilupp tal-kapital uman. Dawn l-inizzjattivi huma kkumulanti b'investimenti sostanzjali f'kapaċitajiet tad-data u l-integrazzjoni tal-prinċipji Ambjentali, Soċjali u ta' Governanza.

Fl-2024, il-Bank of Valletta hejja l-bażi għal inizzjattivi strateġiċi sinifikanti mmirati biex jimmodernizzaw l-operat u jtejjbu l-istruttura organizzazzjonali tiegħu. It-twaqqif ta' tim iddedikat għat-tweqqif tat-trasformazzjoni u l-introduzzjoni ta' għarfien espert fl-allokazzjoni tar-riżorsi fi hdan timijiet multidixiplinari wassal għal strateġiji kollaborattivi u ffacilita l-kisba tal-objettivi strateġiċi. Il-Bank waqqaf ukoll Centru tal-Intelliġenza tad-Data (Data Intelligence Hub) appoġġjat bir-reklutaġġ ta' speċjalisti bħal xjentisti tad-data u esperti fit-tagħlim awtomatiku biex inkunu nistgħu nagħmlu użu aħjar tad-data tagħna sabiex niffukaw aktar fuq in-negozju. Sforzi trasformattivi oħrajn bħat-twaqqif tat-tim Agile and Value Stream, il-holqien ta' funzjoni ġdida ta' Business Process Management, l-investment tagħna fit-tim tal-Portfolio Delivery u l-introduzzjoni ta' metodoloġiji ġodda għall-ġestjoni ta' proġetti, kollha taw kontribut sinifikanti biex jitejjbu r-rati tat-tlestija tal-proġetti u biex jiġu sfruttati l-benefiċċji.

Dawn l-inizzjattivi ta' bażi kollettivament mexxew 'il-quddiem il-kapaċitajiet ta' implimentazzjoni strateġika tal-BOV u fl-istess hin rawmu kultura ta' innovazzjoni li tattwa bosta proġetti li jfasslu mill-ġdid il-proċess tan-negozju. Dawn jinkludu l-introduzzjoni ta' portal online awtomatizzat fejn il-klijenti jstgħu jaġġornaw l-informazzjoni li l-Bank għandu fis-sistemi tiegħu, sistema self-service ta' prenotazzjoni ta' appuntamenti, u proċess simplifikat ta' onboarding tal-klijenti. Għall-klijenti korporattivi, il-Bank ta bidu wkoll għal inizzjattiva mmirata għar-ristrutturar taç-centri kummerċjali mal-gżira kollha u l-irfinar tal-proċessi tal-finanzjament ta' kreditu tagħna biex nissodisfaw aħjar il-bżonnijiet u l-aspettattivi tal-klijenti. Dawn l-inizzjattivi għandhom il-mira li jsaħħu u jissimplifikaw l-operat tagħna u fl-istess waqt jippermettulna niksbu effiċjenza mtejba.

Fil-qasam tal-governanza, il-Bank introduca għodda ta' monitoraġġ ta' qabel it-tranzazzjoni attivata bl-IA, li b'mod sinifikanti ttejjeb il-veloċità u r-robustezza ta' dan il-proċess. Il-BOV qed ikompli jespjora għodod tal-IA addizzjonali biex jottimizza aktar l-operat, u b'dan jirrifletti l-impenn tagħna għat-trasformazzjoni diġitali u t-teknoloġija moderna.

B'mod ġenerali, l-inizjattivi strateġiċi varji implimentati matul is-SF2024 saħwew il-pożizzjoni tal-Bank bħala organizzazzjoni li taħseb għall-ġejjieni, li fl-istess waqt trawwem titjib kontinwu u tiżgura t-tkabbir sostenibbli.

8. Il-Prestazzjoni Finanzjarja tal-Grupp

Fl-2024, il-Grupp BOV kellu prestazzjoni finanzjarja robusta, fejn kiseb profitt qabel it-taxxa ta' €302.4 miljun, zieda minn €251.6 miljun fl-2023. Dan l-eżitu pożittiv kien immexxi minn fokus strateġiku fuq ir-redditu u l-ġestjoni tal-ispejjeż, fejn id-Dħul Operattiv tela' b'10.1% annwalment, filwaqt li l-ispejjeż żdiedu bi 2.7% biss. Konsegwentement, il-proporzjon tal-Ispejjeż għad-Dħul ittejjeb b'mod sinifikanti, fejn naqas bi 3.2% għal 44.6% matul is-sena.

Dawn ir-riżultati pożittivi joriġinaw mill-oqsma essenzjali tal-Bank ta' kreditu u l-investimenti, li juru l-impenn tiegħu għall-effiċjenza, l-importanza li jagħti lill-klijenti, u t-tkabbir sostenibbli.

Pożizzjoni Finanzjarja

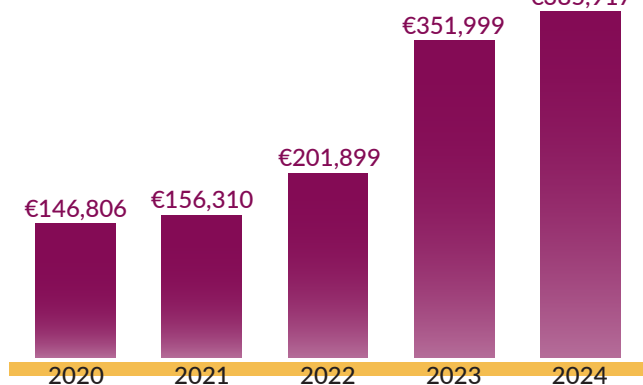
i. Dħul Operattiv

Id-Dħul Operattiv tal-Grupp żdied b'10.1% għal €485.8 miljun, zieda ta' €44.8 miljun (2023: €441 miljun). Dan it-tkabbir huwa dovut għall-espansjoni tal-portafolji ta' self, titjib fid-Dħul Nett mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet, u l-istrateġija kontinwa għall-ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ. Minkejja tnaqqis fir-rati tal-imġax tal-BĊE, id-dħul mill-imġax baqa' relattivament stabbli fejn esperjenzajna xi tnaqqis fl-aħħar xhur tas-sena. Kif semmejt fl-introduzzjoni tiegħi, il-Bank ilu jinvesti fl-assi ta' kwalità għolja fuq terminu twil biex jiżgura dħul stabbli b'rati tal-imġax li qed jonqsu.

• Dħul Nett mill-Imġax (NII)

L-NII ammonta għal €385.9 miljun, zieda ta' €33.9 miljun, jew 9.6%, fuq is-sena preċedenti (2023: €352.0 miljun). Matul is-sena li għaddiet, il-Bank tejjeb l-attivitatiet ta' self u l-investimenti proprjetarji filwaqt li bbenefika minn rati tad-depożitu aħjar fuq ir-riżervi tal-flus. Fl-istess ħin, l-ispejjeż tal-imġax baqgħu paragonabbli ma' tas-sena preċedenti, primarjament influwenzati mill-bond MREL. Il-livelli tal-NII ilhom jikbru mill-inqas għal dawn l-aħħar snin kif jidher fil-grafika ta' hawn taht.

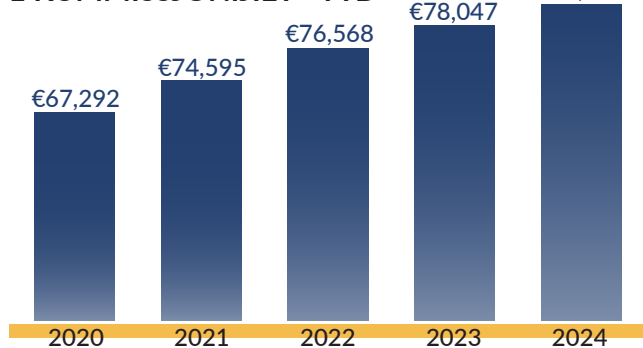
Dħul Nett Mill-Imġax - YTD



• Dħul Nett mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet (NFCI)

L-NFCI kien ta' €81.4 miljun għas-sena 2024 li żdied bi €3.4 miljuni, jew 4.3% meta mqabbel mal-2023 (2023: 78.0 miljun). Attivitajiet relatati mal-kreditu u Finanzjament Kummerċjali żammew impetu pożittiv, b'titjib notevoli fid-dħul mit-tariffi relatati mal-kards u l-investimenti. Dan is-sors ta' dħul jibqa' wieħed importanti hafna għall-Bank billi jiżgura bilanċ diversifikat tas-sorsi ta' redditu li se jostnu l-profitt operatorju tal-Bank għall-ġejjieni.

Dħul Nett Mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet - YTD



Id-dħul nett totali mhux mill-imġax ammonta għal €99.8 miljun, zieda ta' €10.8 miljun jew 12.2% meta mqabbel mas-sena preċedenti (2023: €89.0 miljun). Din iż-żieda hija attribwita primarjament ma' tkabbir ta' madwar €10 miljun fi profitti kummerċjali relatati mal-kambju u movimenti favorevoli ta' valur ġust.

ii. Spejjeż u Effiċjenzi Operattivi

Il-Bank għamel enfasi soda fuq l-effiċjenza operattiva, u kiseb proporzjon ta' spiza relatata mad-dħul ta' 44.6%, titjib notevoli minn 47.8% fl-2023, jiġifieri, tnaqqis ta' 3.2%. Dan it-titjib huwa minhabba inizjattivi effettivi għall-ġestjoni tal-ispejjeż u l-akkwist. L-istrateġija ta' trasformazzjoni fuq terminu twil tal-Bank, li tinkludi investimenti fit-teknoloġija, tfaissil mill-ġdid tal-proċessi tan-negozju, u l-importanza mogħtija lill-esperjenza tal-klijenti, qed trendi riżultati finanzjarji pożittivi. Barra minn dan, ir-reżiljenza operattiva ilha prijorità ewlenija, fejn il-Bank ha passi biex jissodisfa r-rekwiżiti regolatorji ta' DORA. Qed isiru investimenti sinifikanti fl-infrastruttura tas-sigurtà tal-IT biex ir-riskji emergenti jiġu indirizzati u mtaffija b'mod proattiv.

L-ispejjeż aggregati għas-sena esklużi l-ispejjeż relatati mal-istrateġija ammontaw għal total ta' €202.9 miljun (2023: €199.9 miljun), li jirriflettu zieda ta' €3.0 miljuni jew 1.5% meta mqabbla mal-ammonti rreġistrati fl-2023. Din iż-żieda tallinja mal-isforzi kontinwi tal-Grupp biex tingħata prijorità lill-iżvilupp ta' talent, il-kumpens u l-benefiċċji, l-avvanzi teknoloġiċi u l-konformità regolatorja. Il-Bank kompli jiffoka fuq il-metodoloġija ta' eċċellenza tal-akkwist fejn jiżgura li l-ispejjeż operattivi u r-riżorsi umani huma ottimizati. Il-programm għall-kapaċità tal-ippjanar introdott din is-sena issa mexxa għal fażi ġdida mmirata biex tissimplifika l-operazzjonijiet u tottimizza l-allokazzjoni tar-riżorsi. Dan l-eżerċizzju jiżgura li l-Bank huwa mghammar bil-kapaċitajiet u l-għarfien sabiex jimexxi f'industrija li qed tevolve malajr filwaqt li jtejjeb il-progress professjonali għall-impjegati tagħna bħala parti mill-vjaġġ ta' trasformazzjoni tal-Bank.

Fl-2024, il-Bank kompli jinvesti fl-inizjattivi strateġiċi tiegħu, b'attenzjoni partikolari fuq l-iżviluppi teknoloġiċi. In-nefqa għas-sena f'dan ir-rigward ammontat għal madwar €13.8 miljun, zieda ta' 25% fuq is-sena preċedenti (2023: €11.0 miljun).

iii. Rilaxxi ta' Dispożizzjonijiet ta' Kreditu

Il-kwalità tal-assi tal-portafoll ta' kreditu tibqa' prijorità assoluta għall-Bank b'varjazzjonijiet pożittivi annwali rreġistrati fil-proporzjonijiet ewlenin u b'riżultati konformi max-xejriet li riedu jintlaħqu. Il-Grupp BOV żamm l-attenzjoni kontinwa tiegħu fuq il-metrika tal-kwalità tal-assi kollha b'attenzjoni partikolari ffokata fuq il-portafoll ta' skoperturi li ma jrendux (NPEs) u assi b'sottoprestazzjoni. Fil-31 ta' Diċembru 2024, il-proporzjon tal-NPE niżel minn 3.1% fit-tmiem tal-2023 għal 2.7%, tnaqqis ta' aktar minn 40bps.

It-treġġigh lura nett tal-indeboliment, li jinkludi wkoll irkupri u djun mitlufa mhassrin, żdied bi €23.8 miljun din is-sena (2023: żdiedet b'€10.5 miljuni), li turi s-suċċess tal-Bank hekk kif inkomplu nistinkaw biex intejbu l-kwalità tal-kreditu tal-portafoll ta' self kif ukoll insaħħu l-ammont rekuperabbli fuq faċilitajiet materjali permezz ta' kollateral addizzjonali.

Il-kopertura għat-Telf ta' Kreditu Mistenni (ECL) għal assi b'indeboliment fil-kreditu naqset kemmxejn għal 42.7% mit-43.9% tas-sena li għaddiet bhala riżultat ta' dan tal-aħħar. Fil-31 ta' Diċembru 2024, l-ammont ta' NPLs li ntritu kompla jonqos b'aktar kopertura applikata biex tiġi żgurata mitigazzjoni effettiva kontra telf potenzjali u tipprovdi adegwament għal dawn l-assi ta' riskju għoli. Bosta rkupri tajbin li qabel kienu mitlufa, nkisbu wkoll matul is-sena bir-rikavati netti jgħaddu direttament fil-P/L.

iv. Sehem tal-Profit mill-Assocjati

Is-sehem tal-profit tal-Grupp mill-assocjati tal-assigurazzjoni għas-sena rriżulta fi profit ta' €9.5 miljun li jirrifletti tnaqqis meta mqabbel mal-€11-il miljun rreġistrati fis-SF2023. Ta' min jinnota li r-riżultati finanzjarji tas-SF2023 tal-kumpaniji Assocjati li joperaw fin-negozju tal-assigurazzjoni, ġew influwenzati pożittivament minn tranzizzjoni ta' darba ta' standards tal-kontabilità minn IFRS4 għal IFRS17.

Pożizzjoni tal-Karta tal-Bilanċ

L-assi totali tal-Grupp żdiedu b'4.1% minn €14.5 biljun fl-2023 għal €15.1 biljun fl-2024, jiġifieri żieda ta' €592.2 miljun. Dan it-tkabbir fl-assi jenfasizza l-pożizzjoni solida li l-Bank għandu fis-suq u l-fatt li d-depożiti qed jiżdiedu. Bidliet materjali ġew innutati bejn assi speċifiċi, speċjalment bejn il-bilanċi mizmuma mill-bank ċentrali li tmexxew għall-investimenti u s-self, hekk kif il-Bank qed jipprova jottimizza r-redditu fuq terminu twil. Sa tmiem l-2024, id-depożiti tal-klijenti ammontaw għal €12.8 biljun (2023: €12.2 biljun), li hija żieda ta' 5.4% jew €651.7 miljun meta mqabbla mal-2023.

Fl-2024, ġiet sostnuta l-ġestjoni effettiva tal-likwidità żejda. Konsegwentement, il-bilanċ tal-flus u l-assi fuq terminu qasir naqsu b'madwar €1.3 biljun, jiġifieri tnaqqis ta' 53.9% mis-sena preċedenti. Il-flus u l-fondi fuq terminu qasir ammontaw għal €1.1 biljun (2023: €2.4 biljun) fejn dan it-tnaqqis juri ċ-ċaqliq tal-assi likwidi fil-portafoll tat-teżor u l-espansjoni fil-kreditu ta' kwalità.

Il-portafoll tat-teżor tal-Bank esperjenza tkabbir notevoli, fejn espanda bi 18.4% jew €983.2 miljun matul is-sena, li rriżulta f'total ta' €6.3 biljun (2023: €5.4 biljun). Din iż-żieda kienet riżultat ta' strateġija ta' investment esperta li qieset il-bejgħ ta' ammont sostanzjali ta' strumenti MREL ta' rikapitalizzazzjoni interna, bil-mira li jitnaqqsu l-RWAs fid-dawl tal-implimentazzjoni tas-CRR3. Il-biċċa l-kbira ta' dawn l-investimenti huma kkategorizzati b'kost amortizzat, li huwa konsistenti mal-istrateġija tal-Bank li jzomm it-titoli sal-maturità biex jakkumula d-dhul mill-imghax. Il-portafoll jikkonsisti f'titoli bi klassifikazzjoni għolja, li jiżguraw profil b'riskju baxx, redditu stabbli, u konsum ġestibbli tal-assi mwieżna għar-riskju.

Is-self u l-avvanzi netti lill-klijenti ammontaw għal €6.9 biljun fi tmiem l-2024 (2023: €6.2 biljun), li rriżultaw fiz-żieda netta ta' €717.1 miljun jew 11.6%. Il-portafoll tal-kreditu (fuq bażi netta u li jinkludi self ta' Valur Ġust u Telf) wera tkabbir konsistenti primarjament minhabba tkabbir sostnut fl-oqsma kollha inkluż self kummerċjali, self għal djar u self personali, filwaqt li ta ukoll attenzjoni partikolari lill-kwalità tal-kreditu. Dan wassal għal żieda favorevoli fil-proporzjon gross tas-self meta mqabbel mad-depożiti minn 51.7% fl-2023 għal 54.5% fl-2024. Il-Bank qed ikompli jagħmel enfasi qawwija fuq is-self ekoloġiku billi johrog prodotti speċifiċi u termini ta' finanzjament aħjar fejn l-investimenti ta' finanzjament ikunu meqjusa li huma ta' natura sostenibbli.

Matul ir-raba' kwart tal-2024, il-Bank kiseb approvazzjoni regolatorja għal Programm ta' Bonds fuq Terminu Medju sa €250 miljun. Dan il-ħruġ jappoġġja l-isforzi tal-Bank biex jilhaq il-pjan strateġiku ambizzjuż tiegħu, il-viżjoni fuq terminu medju u twil kif ukoll l-impenji lejn it-tkabbir sostenibbli. Tali ħruġ huwa sinjal lis-suq tal-fiduċja tal-Bank fl-istrateġija tat-tkabbir għall-ġejjieni u huwa meqjus bhala pass ieħor fid-direzzjoni tal-pjanijiet tal-Bank biex isahhaħ il-pożizzjoni tiegħu bhala l-Bank tal-Għażla f'Malta. L-ewwel Segment inhareġ għal €100 miljun f'bonds subordinati mhux garantiti ta' 5% li jimaturaw bejn l-2029 u l-2034. Dan il-Bond ikompli jsahhaħ aktar l-MREL u l-baži kapitali tal-Bank.

Il-likwidità tal-Grupp tibqa' 'l fuq sew mir-rekwiżiti regolatorji minimi fejn il-proporzjon tal-LCR fis-sena kien ta' 369%, żieda minn 362% fit-tmiem tal-2023.

Il-proporzjonijiet kapitali baqgħu b'sahhithom u 'l fuq mir-rekwiżiti regolatorji, bis-CET 1 u l-proporzjonijiet kapitali totali fil-31 ta' Diċembru 2024 ta' 22.31% (Diċembru 2023: 22.66%) u 27.13% (Diċembru 2023: 25.94%), rispettivament.

9. Inħarsu 'l Quddiem lejn Ġejjieni Promettenti

Hekk kif nirriflettu fuq il-kisbiet għas-SF2024, inhossuna kburi u grati għall-passi importanti li ksibna flimkien. Is-sena kienet definita b'suċċessi notevoli li juru l-impenn sod tagħna għall-eċċellenza u l-innovazzjoni.

Wahda mill-kisbiet l-aktar sinifikanti kienet il-fatt li l-bonds subordinati mhux garantiti ta' 5% ta' €100 miljun inhatfu fl-ewwel jum tal-ħruġ tagħhom. Dan ir-rispons straordinarju mis-suq huwa xhieda tal-fiduċja u l-kunfidenza li l-pubbliku għandu fil-Bank of Valletta.

L-INIZJATTIVI STRATEĠIĊI TAGĦNA



Barra minn hekk, l-isforzi tagħna biex nerġghu niksbu il-profitabbiltà u niżguraw garanziji għall-partijiet ikkonċernati tagħna ġew rikonoxxuti minn Standard & Poor's Global Ratings li għolla l-klassifikazzjoni ta' kreditu tagħna. Dan l-aġġornament jenfasizza r-robustezza tal-istrateġiji finanzjarji tagħna u d-dedikazzjoni tagħna li nżommu istituzzjoni sigura u profittabbli.

Konna onorati wkoll b'bosta premijijiet li jirriflettu l-impenn tagħna għall-eċċellenza. Il-Marka tal-Kwalità fl-HR tal-Malta Foundation for Human Resource Development (FHRD) kienet rikonoxximent sinifikanti tal-isforzi tagħna fl-iżvilupp tar-riżorsi umani. Barra dan, il-BOV Fund Services (BOVFS) inghata t-titlu ta' Best Fund Administrator (Malta) 2024 minn CFI.co. Is-suċċess tagħna fil-Malta Business Awards, fejn irċevejna żewġ premijijiet ta' eċċellenza, kien rikonoxxut ukoll billi ġejna ppremjati bhala l-Kumpanija tas-Sena 2024 mill-Borża ta' Malta.

Hekk kif aħna deklin fl-2025, inhossuna determinati aktar minn qatt qabel biex inkomplu nibnu fuq is-suċċessi tagħna u nkomplu l-vjaġġ tagħna lejn it-tkabbir u l-eċċellenza. Il-kisbiet tal-2024 stabbilixxew pedament solidu, u ninsabu lesti biex nahtfu opportunitajiet ġodda b'kunfidenza u entuzjażmu.

L-inizjattivi strateġiċi tagħna se jiffukaw fuq it-titjib ulterjuri tal-għotja tas-servizzi tagħna, l-ottimizzazzjoni tal-operat tagħna, u l-espansjoni tal-preżenza tagħna fis-suq. Se nkomplu ninvestu fit-teknoloġija u l-innovazzjoni biex noffru valur superjuri lill-klijenti u l-partijiet ikkonċernati tagħna.

Nibqgħu impenjati li nrawmukultura ta' sostenibbiltà u responsabbiltà soċjali. L-isforzi tagħna se jkunu diretti lejn il-promozzjoni ta' self ekoloġiku, li nappoġġjaw investimenti sostenibbli, u li nagħtu kontribut b'mod pożittiv lill-komunitajiet li naqdu.

Biex nagħlaq, nixtieq li mill-qalb nwassal il-gratitudni tiegħi lill-bord tad-diretturi, l-impjegati, il-klijenti, u l-azzjonisti tagħna għall-appoġġ u l-fiduċja soda tagħhom. Flimkien, se naffaċċjaw l-isfidi u nahtfu l-opportunitajiet li jkollna quddiemna, biex niżguraw li l-Bank of Valletta jibqa' l-Bank tal-Għażla għas-snin li ġejjin.