Dr Gordon Cordina huwa ekonomista ewlieni fil-gżejjer Maltin.

Għandu esperjenza professjonali mifruxa fuq 30 sena, li tkopri l-qasam bankarju, it-tfassil ta' politika, id-dinja akkademika u l-konsulenza fis-settur privat. Huwa ċ-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-dinamiċi makroekonomiċi li jaffaċċjaw l-ekonomiji li huma suxxettibbli għal riskji aktar għoljin.

Dr Cordina għandu bosta snin ta' esperjenza fuq livell ta' Bord u Kumitat tar-Riskju f'istituzzjonijiet finanzjarji lokali ewlenin, apparti l-irwol attwali tiegħu mal-Bank of Valletta p.l.c. Huwa kien Maniġer tad-Dipartiment tar-Riċerka tal-Bank Ċentrali ta' Malta, Direttur Ġenerali tal-Uffiċċju Nazzjonali tal-Istatistika ta' Malta, Kap tad-Dipartiment tal-Ekonomija fl-Università ta' Malta, u Konsulent Ekonomiku għall-Kunsill Malti għall-Iżvilupp Ekonomiku u Soċjali. Grazzi għall-kumpanija privata ta' konsulenza li huwa waqqaf b'mod konġunt 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 inħatar Chairperson tal-Bank of Valletta p.l.c. f'Ottubru 2020, tal-Mapfre Msv Life p.l.c. f'Settembru 2021u Direttur tal-Mapfre Middlesea p.l.c f'Settembru 2022.

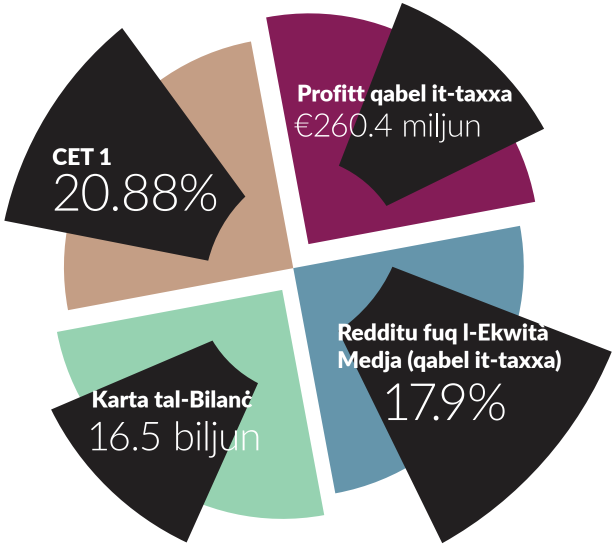
Dr Gordon Cordina Chairperson • NC TDS NED *

Stqarrija taċ-Chairperson

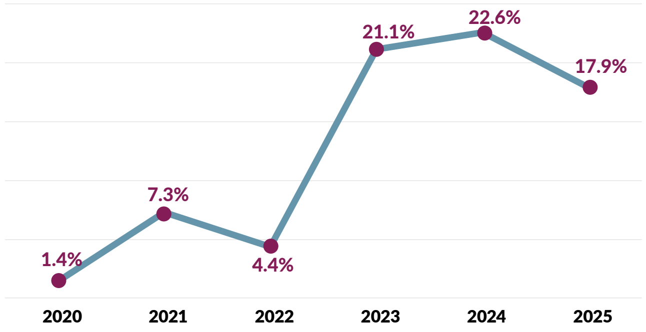
Dr Gordon Cordina
Chairperson

PUNTI EWLENIN TAL-PRESTAZZJONI

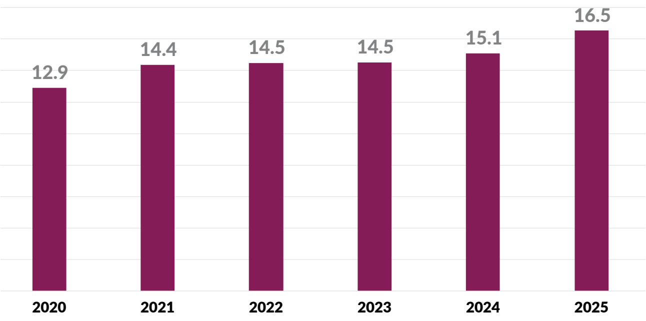
Il-Grupp BOV kellu sena oħra ta' prestazzjoni b'saħħitha fl-2025. Il-profitti qabel it-taxxa ammontaw għal €260.4 miljun, li jikkorrispondu għal redditu qabel it-taxxa fuq l-ekwità medja ta' 17.9%. Il-karta tal-bilanċ tal-Grupp espandiet għal €16.5 biljun, ekwivalenti għal 67.1% tal-PDG nominali ta' Malta. Il-pożizzjoni tal-kapital tagħna baqgħet robusta, bi proporzjon ta' kapital CET1 ta' 20.88%. Dawn ir-riżultati nkisbu minkejja tensjonijiet ġeopolitiċi barranin sostanzjali, u anke grazzi għall-kundizzjonijiet ekonomiċi domestiċi stabbli. Il-Bank kiseb profitti b'saħħithom minkejja n-normalizzazzjoni tar-rati tal-imgħax u pressjoni miżjuda fuq l-ispejjeż operattivi. Dan kollu jenfasizza r-reżiljenza tal-mudell tan-negozju tagħna, il-prudenza tad-deċiżjonijiet strateġiċi li nieħdu, u l-impenn tagħna għal prestazzjoni sostenibbli u ġestjoni effettiva tar-riskju.



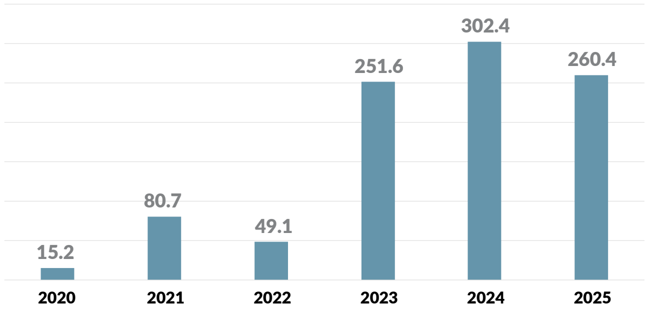
ROAE



Daqs tal-Karta tal-Bilanċ (€b)



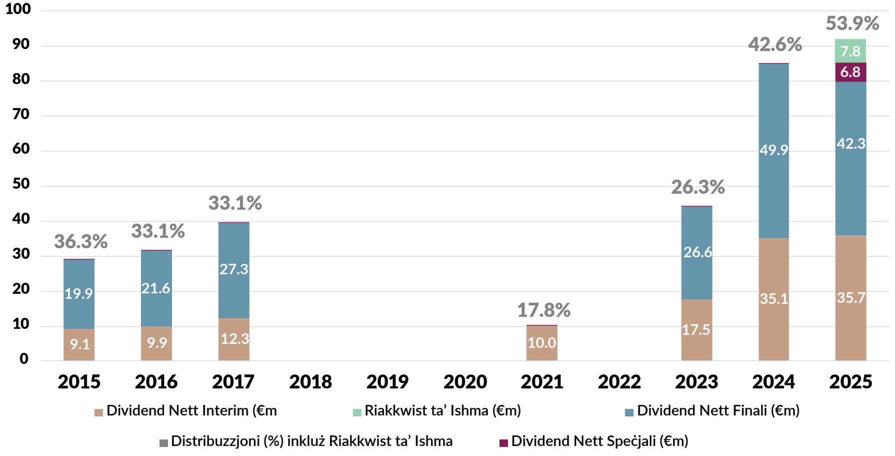
Profitt qabel it-taxxa (€m)



DISTRIBUZZJONI B'SAĦĦITHA TAD-DIVIDENDI

Il-prestazzjoni b'saħħitha tal-Grupp fl-2025 ippermettiet lill-Bord jirrakkomanda waħda mill-aktar distribuzzjonijiet sinifikanti ta' dividendi f'dawn l-aħħar snin. Grazzi għall-profittabbiltà soda tal-Bank, il-pożizzjoni kapitali reżiljenti u l-ġestjoni dixxiplinata tal-karta tal-bilanċ, il-Bord approva dividend gross finali fi flus kontanti ta' €65.1 miljun (€42.3 miljun nett) mill-profitti tat-tieni nofs tas-sena, flimkien ma' distribuzzjoni speċjali li tirrappreżenta qligħ ogħla mill-aspettattivi li jħarsu lejn il-ġejjieni. Id-dividend speċjali jirrappreżenta €0.0162 gross (€0.0105 nett) għal kull sehem, li jirriżulta f'dividend totali fi flus kontanti għas-sena fiskali 2025 (inkluż ħlas interim) ta' €0.2032 gross (€0.1320 nett) għal kull sehem. Dan huwa ekwivalenti għal dividend gross totali ta' €130.5 miljun (€84.8 miljun) mill-profitti tas-sena. Dan il-livell ta' redditu huwa allinjat bi sħiħ mal-Politika ta' Distribuzzjoni tal-Azzjonisti tal-Grupp u jikkorrispondi għal proporzjon ta' ħlas ta' dividendi fi flus kontanti ta' 49.4% relattiv għall-profitt wara t-taxxa (eskluża r-riżerva ta' riakkwist tal-ishma). Id-distribuzzjoni tenfasizza l-impenn kontinwu tal-Bord li jikseb qligħ sostenibbli, prevedibbli u responsabbli għall-azzjonisti, filwaqt li jiżgura li l-Bank iżomm il-flessibbiltà strateġika u s-saħħa kapitali meħtieġa għal tkabbir fil-ġejjieni, it-trasformazzjoni kontinwa, u r-reżiljenza fit-tul tal-franchise.

Distribuzzjoni netta tal-azzjonisti fuq perjodu ta' 10 snin (€m)

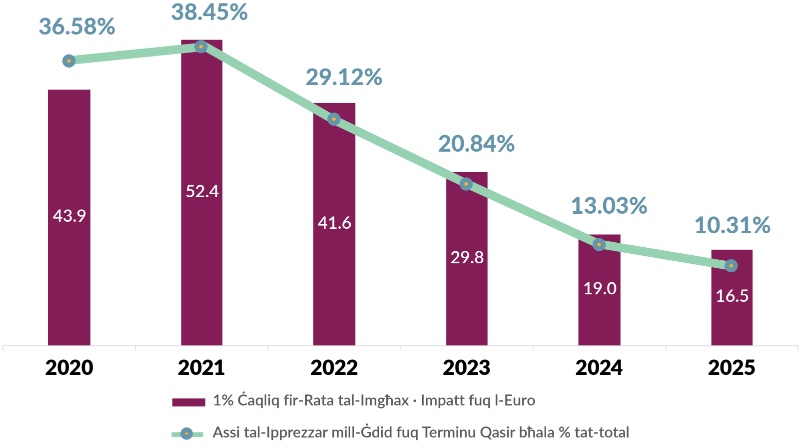


KUNTEST EKONOMIKU GLOBALI

L-iżviluppi internazzjonali żvolġew fil-biċċa l-kbira kif mistenni. It-tensjonijiet ġeopolitiċi ppersistew, it-tkabbir ekonomiku fiż-żona tal-euro baqa' mrażżan, u l-pressjonijiet ta' inflazzjoni naqsu. It-tariffi ddominaw ix-xenarju ekonomiku fl-2025, xprunati mill-ispinta tal-amministrazzjoni tal-Istati Uniti biex jagħtu xejra ġdida lill-flussi globali tal-kummerċ u tal-investiment. Il-Bank Ċentrali Ewropew implimenta aktar tnaqqis fir-rata tal-imgħax li jammonta għal total ta' 100 punt bażi, li naqqas ir-Rata tal-Faċilità ta' Depożitu għal 2% sa tmiem is-sena, tnaqqis mill-ogħla livell ta' 4% fl-2023.

Billi bbenefikajna mill-importanza strateġika li nagħtu lill-assi fit-tul, l-impatt tat-tnaqqis fir-rati tal-imgħax fuq il-profittabbiltà kien ikkontrollat. Huwa mistenni perjodu ta' stabbiltà fir-rati tal-imgħax, sakemm ma nesperjenzawx xokkijiet mhux previsti, u dan għandu jistabbilizza d-dħul nett mill-imgħax minn issa 'l quddiem.

Sensittività tad-dħul mill-imgħax għal moviment ta' 1% (€m)



IR-REŻILJENZA U L-PROSPETTI EKONOMIĊI TA' MALTA

Fil-każ ta' Malta, l-impatt dirett tat-tariffi s'issa kien limitat, u dan minħabba li l-pajjiż huwa espost b'mod limitat għall-kummerċ mal-Istati Uniti, u anke peress li jibbenefika mill-aktar rati tariffarji effettivi baxxi fl-Unjoni Ewropea, minħabba t-taħlita tal-esportazzjonijiet tal-pajjiż. Ir-reżiljenza ta' Malta għadha mirfuda mid-diversifikazzjoni wiesgħa miksuba minn mindu ssieħbet fl-Unjoni Ewropea. L-ekonomija sserraħ fuq diversi pilastri: is-servizzi finanzjarji, it-turiżmu, il-gaming, l-avjazzjoni, is-settur marittimu, u l-manifattura ta' livell għoli, li jippermettu li x-xokkijiet jiġu assorbiti peress li prestazzjoni dgħajfa f'xi oqsma jpattu għaliha oqsma oħra li jkunu sejrin aħjar. L-għamla b'saħħitha ta' din l-istruttura ppermettiet lill-pajjiż ikompli għaddej b'perkors ta' tkabbir sod matul is-snin, minkejja bosta xokkijiet negattivi li oriġinaw barra mill-pajjiż. Din hija kisba notevoli meta mqabbla ma' stati gżejjer żgħar oħra li huma dgħajfa minħabba d-dipendenza fuq sett limitat ta' attivitajiet. Barra minn hekk, l-espansjoni rapida tal-ekonomija ta' Malta għenet biex jitrażżan id-dejn pubbliku bħala perċentwal tal-PDG, u ħolqot spazju fiskali fejn il-gvern seta' joffri appoġġ dirett sostanzjali biex jittaffew ix-xokkijiet severi ta' matul dawn l-aħħar ħames snin, inklużi pandemija, żieda fil-prezzijiet internazzjonali tal-enerġija, u żieda qawwija fl-inflazzjoni globali.

Tali kuntest ekonomiku favorevoli kien strumentali għall-prestazzjoni finanzjarja pożittiva tal-BOV matul is-snin u jawgura tajjeb għall-futur. Madankollu, il-Bank jibqa' viġilanti ħafna, u dan billi jagħraf li f'xenarju globali dejjem aktar kumpless, il-kundizzjonijiet ekonomiċi jistgħu jinbidlu malajr u jistgħu jinqalgħu xokkijiet mhux mistennija, li jistgħu jkunu aktar ta' sfida jekk ikunu idjosinkratiċi għal pajjiżna.

Hemm lok għal ottimiżmu prudenti. Fl-2025, l-ekonomija ta' Malta esperjenzat tkabbir reali b'saħħtu tal-PDG ta' 4%. It-turiżmu laħaq livelli għoljin ġodda, fejn inkisbu rekords kemm fin-numru ta' wasliet kif ukoll fin-nefqa totali, filwaqt li s-suq tal-proprjetà baqa' b'saħħtu, fejn il-prezzijiet żdiedu b'mod kostanti b'madwar 5% fis-sena u t-tranżazzjonijiet laħqu medja ta' 12,000 fis-sena. Il-konsum tal-unitajiet domestiċi kompla wkoll jixpruna t-tkabbir, fejn dan żdied bi kważi 4% minn sena għall-oħra. Dawn l-iżviluppi huma partikolarment inkoraġġanti minħabba li l-Bank huwa espost b'mod sostanzjali għat-turiżmu, il-proprjetà u l-kummerċ bl-ingrossa u bl-imnut.

Previżjonijiet indipendenti jindikaw li l-momentum ekonomiku ta' Malta se jkompli miexi 'l quddiem fl-2026 u lil hinn, bi tkabbir tal-PDG reali previst għal madwar 4%. Għalkemm dan jirrifletti ċertu grad ta' normalizzazzjoni meta mqabbel mas-snin ta' prosperità ekonomika preċedenti, għadu ferm ogħla mill-medja taż-żona tal-euro. L-issikkar li sar riċentement fil-politika ta' Malta dwar il-migrazzjoni ġie assorbit mingħajr tfixkil. Is-suq tax-xogħol huwa mistenni li jibqa' b'saħħtu fejn il-qgħad jinsab f'livelli storikament baxxi qrib it-3% u l-inflazzjoni qed toqrob lejn il-mira tal-BĊE ta' 2%. Il-politika fiskali hija mistennija li tkompli tappoġġja t-tkabbir, wara perkors gradwali u sistematiku biex il-pajjiż joqrob lejn il-limitu tal-proporzjon tad-deficit għall-PDG ta' 3%, mingħajr ma jirrikorri għal miżuri diretti ta' konsolidament. Malta għadha mħarsa minn pressjonijiet relatati mad-dejn, fejn il-proporzjon tad-dejn pubbliku mbassar li jibqa' taħt il-50%, u jipprovdi riżerva komda meta wieħed iqis il-limitu massimu ta' 60% tal-PDG.

DIREZZJONI STRATEĠIKA

Minkejja li l-inċertezza globali qed tkompli tħalli l-effetti tagħha u jistgħu jiżviluppaw diversi xenarji, jibqa' dejjem importanti li wieħed jippjana fit-tul. Il-Viżjoni Malta 2050 tipprovdi qafas siewi, li jiddeterieġi l-isforzi kollettivi lejn aspirazzjonijiet komuni u t-triq biex dawn jintlaħqu. Bħala l-akbar bank tal-pajjiż, l-iżviluppi fl-ekonomija Maltija jinfluwenzaw direttament il-prestazzjoni tagħna, l-istess bħalma l-azzjonijiet tagħna għandhom impatt sinifikanti fuq l-unitajiet domestiċi u n-negozji. F'dan l-isfond, matul l-2026 se nimpenjaw ruħna biex infasslu l-istrateġija tagħna għat-tliet snin li jmiss, jiġifieri l-perjodu ta' bejn l-2027 u l-2029.

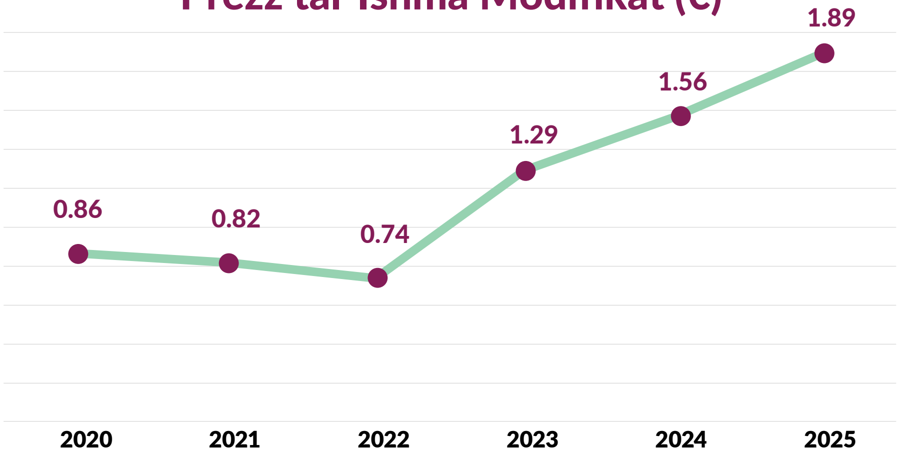
Il-grupp se jżomm f'moħħu r-riskji, l-opportunitajiet u r-responsabbiltajiet li jerfa', mhux biss f'każ li jibqa' kollox kif inhu, iżda wkoll f'każ ta' ġejjieni alternattiv li jista' jkun aktar, jew inqas, favorevoli. Abbażi tal-istudju li twettaq fl-2025, li ddeskriva l-possibilitajiet ta' futuri differenti għall-ekonomija tagħna, din il-prospettiva tagħtina l-għodda meħtieġa biex nieħdu deċiżjonijiet infurmati li jwasslu għal bidla pożittiva u jsaħħu r-reżiljenza tal-BOV. B'hekk inkunu nistgħu nifhmu aħjar x'inhuma l-implikazzjonijiet ta' ċerti tendenzi strutturali importanti li għaddejja minnhom Malta, inklużi rati tat-twelid persistentement baxxi u popolazzjoni li qed tixjieħ. Fl-istess ħin, jgħinna nidentifikaw oqsma fejn il-BOV jista' jkollu rwol ċentrali fl-appoġġ li joffri għat-trasformazzjoni tal-pajjiż, f'konformità mal-aspirazzjonijiet taċ-ċittadini tiegħu. L-ippjanar effettiv jitlob li nimxu lil hinn mill-idea li ngħixu f'dinja purament deterministika. Ngħarfu li l-futur huwa intrinsikament inċert u l-avvenimenti internazzjonali reċenti wrew li r-riskji li kienu xi darba jitqiesu bħala avvenimenti remoti jew sekondarji qed iseħħu bi frekwenza dejjem akbar.

AZZJONIJIET TAS-SUQ KAPITALI

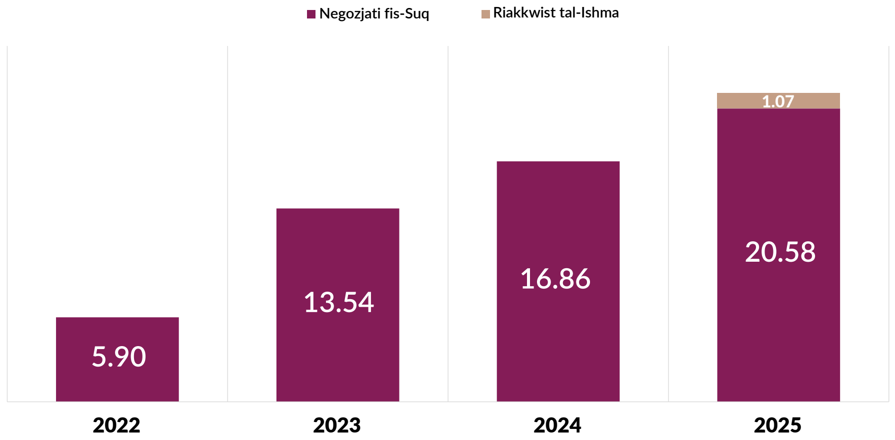
Fl-2025, il-Bank impenja ruħu b'mod attiv fis-suq kapitali domestiku, u rnexxielu joħroġ total ta' €275 miljun f'bonds f'darbtejn fil-Borża ta' Malta. Ir-rikavat jipprovdi flessibbiltà addizzjonali biex nappoġġjaw l-espansjoni tan-negozju filwaqt li jiġu ppreservati l-proporzjonijiet kapitali b'saħħithom li għandna. Sa tmiem is-sena, il-valur nominali tal-bonds tagħna kkwotati fil-Borża ta' Malta laħaq €0.54 biljun, li jammonta għal 16.1% tal-bonds kollha tas-settur privat ikkwotati fil-borża lokali. Dan jenfasizza l-fiduċja soda li l-investituri għandhom fil-Bank tagħna. Fl-2026, qed nistennew li nerġgħu nkunu preżenti fis-suq kapitali, hekk kif inkomplu nottimizzaw l-obbligazzjonijiet tagħna.

Nedejna wkoll il-programm tagħna ta' riakkwist ta' ishma, imfassal biex itejjeb il-likwidità tal-ishma tagħna. Huwa importanti li l-ishma riakkwistati ma jiġux ikkanċellati, peress li l-uniku għan tal-programm huwa li tissaħħaħ il-likwidità tas-suq. Matul is-sena 2025, il-BOV akkwista madwar 0.09% tal-kapital azzjonarju tiegħu. Din l-inizjattiva kellha impatt pożittiv fuq id-dinamika tas-suq, fejn l-ishma tagħna temmew is-sena bil-prezz ta' €1.89, żieda minn €1.56 (kif modifikati wara l-ħruġ tal-ishma bonus) fi tmiem l-2024. L-ishma tagħna ġew ikklassifikati wkoll bħala l-aktar innegozjati b'mod attiv fil-Borża ta' Malta.

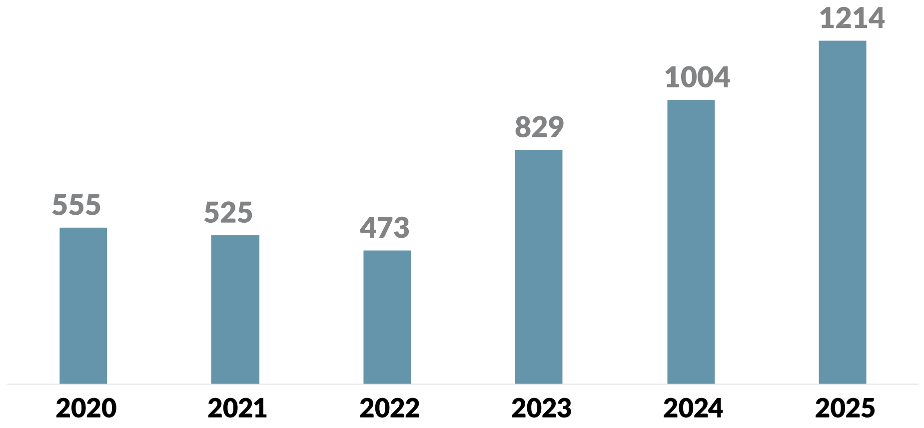
Prezz tal-Ishma Modifikat (€)



Negozjar fl-Ishma tal-BOV f'Ekwivalenti għall-Euro (€m)



Kapitalizzazzjoni tas-Suq (€m)



PORTAFOLL TAL-KREDITU

Il-portafoll tal-kreditu tagħna wassal għal sena oħra ta' espansjoni fuq medda wiesgħa u b'saħħitha, li tirrifletti domanda qawwija fost l-unitajiet domestiċi, l-SMEs, u l-klijenti korporattivi li joperaw f'setturi ekonomiċi ewlenin. Il-Bank irreġistra livelli għoljin ta' ħruġ ta' self f'firxa ta' industriji, li jappoġġjaw l-investiment, l-innovazzjoni u l-attività ekonomika fil-pajjiż kollu. Dan il-pass sostnut ta' self jenfasizza l-irwol ċentrali tal-Bank fil-finanzjament tal-ekonomija Maltija u juri l-importanza kontinwa li nagħtu lit-tkabbir responsabbli tal-kreditu, appoġġjat minn standards robusti ta' sottoskrizzjoni u involviment mill-qrib tal-klijenti tagħna.

DEPOŻITI

It-tkabbir tad-depożiti baqa' eċċezzjonalment b'saħħtu matul l-2025, u kompla jikkonsolida l-pożizzjoni tal-BOV bħala l-istituzzjoni bankarja ewlenija f'Malta. Il-Bank irreġistra influssi stabbli fil-livell tal-konsumatur, li jikkonferma mill-ġdid il-fiduċja profonda li għandna kemm mill-unitajiet domestiċi, min-negozji kif ukoll mill-istituzzjonijiet. Dan juri s-saħħa stabbilita li għandu l-Bank fis-swieq ta' finanzjament, li tiżgura likwidità abbundanti biex tappoġġja t-tkabbir fl-għoti ta' self, l-investiment strateġiku, u l-ottimizzazzjoni kontinwa tal-karta tal-bilanċ. Il-profil ta' finanzjament tagħna jkompli jservi bħala pilastru ċentrali tal-istabbiltà u r-reżiljenza fit-tul tal-Bank.

OPPORTUNITAJIET TA' TKABBIR U DIVERSIFIKAZZJONI

Aħna qed inħarsu lejn il-futur b'kunfidenza u ottimiżmu. Billi nisfruttaw il-potenzjal tal-mudell tan-negozju reżiljenti li għandna u grazzi għall-viżjoni strateġika konsistenti, ninsabu f'pożizzjoni tajba biex naħtfu opportunitajiet ġodda u nagħtu riżultati finanzjarji pożittivi fis-snin li ġejjin. Hemm potenzjal sinifikanti fl-oqsma tal-pensjonijiet privati u l-assigurazzjoni, fejn il-BOV ilu żmien twil jippromwovi l-espansjoni ta' dawn is-swieq. Aħna nilqgħu l-inizjattivi tal-gvern f'dan ir-rigward. Dawn jinkludu l-introduzzjoni tal-pensjonijiet vokazzjonali għall-impjegati tas-servizz pubbliku, kif ukoll it-tneħħija tar-restrizzjonijiet li issa jippermettu lill-banek joffru sett sħiħ ta' prodotti tal-assigurazzjoni. Dawn l-elementi jipprovdu pedament sod biex dawn il-prodotti finanzjarji jibdew jingranaw f'Malta.

Aħna nemmnu li ż-żewġ swieq għandhom potenzjal konsiderevoli għat-tkabbir. Fi sħubija ma' Mapfre, il-BOV se jkompli jqajjem kuxjenza dwar l-irwol kruċjali li għandhom il-pensjonijiet privati u l-assigurazzjoni għas-sostenn tal-benesseri finanzjarju tal-unitajiet domestiċi. L-iskemi ta' tfaddil tal-pagi, li jippermettu lill-ħaddiema li jfaddlu direttament mis-salarji tagħhom, huma mekkaniżmu li ta prova li jinkoraġġixxi u jsostni drawwiet ta' tfaddil, b'mod partikolari għal dawk li jsibuha diffiċli li jwarrbu l-flus.

Il-BOV jibqa' wkoll impenjat li jippromwovi ġestjoni aħjar tal-ġid. Dan billi nħeġġu lill-klijenti jibbilanċjaw il-portafolli tal-ġid tagħhom, biex b'hekk l-unitajiet domestiċi jkunu jistgħu jistrutturaw il-finanzi tagħhom b'mod aktar effettiv, billi jitbiegħdu minn likwidità eċċessiva, li ddgħajjef il-valur f'xenarju inflazzjonarju,u t-tnaqqis tad-dipendenza żejda, jew f'xi każijiet id-dipendenza esklussiva, fuq l-investiment fil-proprjetà. Bl-istess mod, adozzjoni usa' ta' prodotti tal-assigurazzjoni hija essenzjali biex tgħin lill-unitajiet domestiċi jkunu f'pożizzjoni li jifilħu aħjar għal xokkijiet mhux mistennija. Lil hinn mit-tisħiħ tal-ekonomija u l-appoġġ għall-unitajiet domestiċi, jekk nindirizzaw dawn il-lakuni nkunu nistgħu wkoll niddiversifikaw il-flussi tal-introjtu tagħna, bi dħul mhux mill-imgħax aktar b'saħħtu mistenni li jikkomplimenta l-perkors tagħna għat-tkabbir.

TRASFORMAZZJONI DIĠITALI, SIGURTÀ U INTELLIGENZA ARTIFIĊJALI

Għan ieħor huwa li nkomplu nagħmlu progress fil-vjaġġ tagħna lejn id-diġitalizzazzjoni. Bħala l-bank ewlieni stabbilit ta' Malta, aħna ngawdu minn lealtà b'saħħitha tal-klijenti tagħna, iżda xorta nibqgħu konxji tal-kompetizzjoni dejjem tiżdied minn istituzzjonijiet li joperaw biss fuq livell diġitali. Fl-2025, introduċejna trasferimenti fl-istess jum, li mmarkaw stadju importanti ieħor fil-vjaġġ tagħna ta' żvilupp teknoloġiku. Għall-2026 għandna pjanat titjib sostanzjali fil-mobile app tagħna, bl-għan li noffru lill-klijent esperjenza mingħajr xkiel u iktar intuwittiva. L-investiment kontinwu fit-teknoloġija jiżgura li nkunu nistgħu nilħqu l-aspettattivi tal-klijenti li qed jevolvu f'dinja dejjem aktar diġitali.

Fl-istess ħin, is-salvagwardja tal-klijenti tagħna kontra l-iscams tibqa' prijorità ewlenija. Is-sistemi tagħna diġà jipprovdu protezzjoni effettiva, u aħna determinati li nsaħħu aktar il-kontrolli, filwaqt li noffru lill-klijenti aktar serħan il-moħħ fid-dawl tat-theddida globali tal-frodi finanzjarja li qed dejjem tikber. Minħabba l-irwol ċentrali li għandhom il-banek fis-sistemi finanzjarji, permezz tat-teħid ta' depożiti, il-forniment ta' kreditu, u l-funzjoni ċentrali tagħhom fil-mekkaniżmi ta' pagament, dawn inevitabbilment jinsabu fil-qalba tal-miri potenzjali ta' theddid ibridu mwettaq minn atturi malizzjużi. Għalkemm il-proġetti ta' investiment tagħna jiswew ħafna flus, nagħrfu bis-sħiħ l-importanza li s-sigurtà għandha fis-servizzi finanzjarji tal-lum, u dan jiġi meqjus bis-sħiħ fil-baġits tagħna.

L-intelliġenza Artifiċjali (AI) mistennija tkun l-element ewlieni li jikkaratterizza d-deċennju li ġej. L-adozzjoni globali tal-AI kienet rapida, u l-aspettattivi jindikaw progress rapidu kontinwu. Għalkemm l-istimi taż-żidiet potenzjali fil-produttività jvarjaw ħafna, l-esperjenza tagħna kienet waħda inkoraġġanti. Bħala Bank, ser inkomplu nesploraw u napplikaw l-AI b'mod meqjus u responsabbli, filwaqt li niżguraw li l-użu tiegħu jibqa' ankrat sew fi ħdan il-parametri tar-riskju u l-oqfsa ta' governanza stabbiliti. L-għan tagħna huwa li nisfruttaw l-AI b'mod li jsaħħaħ l-operat tagħna u jwassal għal eżiti mtejba għall-klijenti u l-partijiet ikkonċernati.

RESPONSABBILTÀ SOĊJALI KORPORATTIVA

Is-sostenibbiltà tibqa' prijorità ċentrali għall-Bank, b'impenn qawwi li jappoġġja t-tranżizzjoni tal-ekonomija nazzjonali lejn prattiki aktar responsabbli. L-għan tagħna huwa li naħdmu mill-qrib mal-klijenti, nindirizzaw il-ħtiġijiet tagħhom filwaqt li nikkontribwixxu għall-għan usa' ta' ekonomija sostenibbli. Il-kunsiderazzjonijiet ambjentali, soċjali u ta' governanza ħadu spinta, u fis-sena li ġejja bi ħsiebna niksbu aktar progress fuq żewġ aspetti ewlenin: li nespandu l-evalwazzjoni tagħna tal-punteġġi ambjentali, soċjali u ta' governanza (ESG) għall-klijenti u li nallinjaw aħjar l-istrutturi tal-ipprezzar tagħna mal-kriterji ESG. Permezz ta' dan l-approċċ għandna l-għan li nħeġġu u nippremjaw trasformazzjoni pożittiva fl-imġiba tal-klijenti, filwaqt li nsaħħu l-irwol innovattiv tagħna bħala aġent li jwassal għal bidla.

Ir-responsabbiltà soċjali korporattiva (CSR) tibqa' fil-qalba tal-missjoni tagħna, u tirrifletti l-impenn ġenwin tagħna li nagħtu lura lis-soċjetà. L-impjegati tagħna jħaddnu l-valuri ewlenin tagħna u l-importanza li nagħtu kontribut lill-komunità, u dan isir ukoll permezz tal-liv ta' ġurnata ddedikat għas-CSR. Minbarra d-diversi avvenimenti ta' CSR imwettqa matul is-sena, fl-2025, 645 impjegat, li jirrappreżentaw 26% tal-forza tax-xogħol full-time tagħna fi tmiem is-sena, għamlu użu minn din l-iskema.

KONKLUŻJONI

Biex nagħlaq, ninsab fiduċjuż li l-ġejjieni tagħna huwa promettenti u se nkomplu noffru valur għall-partijiet kollha kkonċernati. Nestendi l-apprezzament sinċier tiegħi lill-azzjonisti tagħna għall-fiduċja dejjiema tagħhom, u lit-tim eżekuttiv u l-impjegati tagħna għad-dedikazzjoni u l-impenn tagħhom, li mingħajrhom dawn il-kisbiet ma kinux jiġu possibbli. Il-progress li għamilna f'dawn l-aħħar snin jispirana biex nimmiraw saħansitra iktar 'il fuq u nkomplu naħdmu għal suċċess saħansitra akbar fis-snin li ġejjin.

Kenneth Farrugia huwa l-Kap Eżekuttiv tal-Grupp Bank of Valletta.

Huwa jagħmel parti mill-Bord tad-Diretturi tal-Bank, jippresedi l-Kumitat Eżekuttiv u huwa membru ta' bosta kumitati ta' tmexxija. Is-Sur Farrugia huwa wkoll direttur fuq il-Bord tad-Diretturi tal-BOV Fund Services Limited, tal-BOV Asset Management Limited, u tal-MAPFRE MSV Life p.l.c. Huwa ukoll il-President attwali tal-Assoċjazzjoni Maltija tal-Bankiera. Kenneth huwa ukoll Direttur fuq il-Bord tal-European Savings Banking Group u l-Federazzjoni Bankarja Ewropea.

Is-Sur Farrugia beda l-karriera tiegħu mal-Bank of Valletta fl-1985 u matul is-snin okkupa pożizzjonijiet eżekuttivi varji li jkopru l-ġestjoni tal-assi tal-Bank, is-servizzi 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 President tal-Malta Asset Servicing Association, Membru tal-Bord tal-Assoċjazzjoni Ewropea tal-Ġestjoni tal-Fondi u l-Assi, u President ta' FinanceMalta li huwa l-korp promozzjonali nazzjonali ta' Malta għall-industrija tas-servizzi finanzjarji.

Kenneth Farrugia huwa alumnus tal-Harvard Business School fejn huwa segwa l-General Management Program.

Kenneth Farrugia Direttur & CEO • ED *

Kummentarju tas-CEO

Kenneth Farrugia
Direttur & CEO

Punti Ewlenin

- Profitt qabel it-taxxa ta' €260.4 miljun, fejn inqabżu l-miri u anke l-gwida għall-ġejjieni.
- Assi totali laħqu €16.5 biljun, appoġġjati minn influssi qawwija ta' depożiti u tkabbir sod tas-self.
- Il-kwalità tal-assi kompliet tissaħħaħ, fejn il-proporzjon tas-self li ma jrendix (NPL) tjieb għal 1.68%.
- Il-likwidità baqgħet b'saħħitha ħafna, fejn il-proporzjon tal-kopertura tal-likwidità (LCR) żdied għal 384.4% u l-proporzjonijiet tal-kapital baqgħu ferm ogħla mir-rekwiżiti regolatorji.
- Kapaċità internazzjonali mtejba permezz ta' relazzjoni bankarja ġdida ma' The Bank of New York Mellon; Fitch tella' l-klassifikazzjoni tal-Bank għall-kategorija BBB bi Prospettiva stabbli.

2025 f'daqqa t'għajn

Prestazzjoni	Karta tal-Bilanċ	Saħħa u Reżiljenza
Profitt qabel it-taxxa: **€260.4m**	Assi totali: **€16.5bn**	Proporzjon NPL: **1.68%**
Dħul Operattiv: **€496.8m**	Depożiti tal-klijenti: **€13.7bn**	Kopertura ECL: **59.35%**
Dħul Nett mill-Imgħax: **€387.4m**	Self u avvanzi netti: **€8.0bn**	LCR: **384.41%**
Dħul Nett mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet: **€88.1m**	Portafoll tat-Teżor: **€6.9bn**	CET1: **20.88%**
		Kapital Totali: **29.32%**

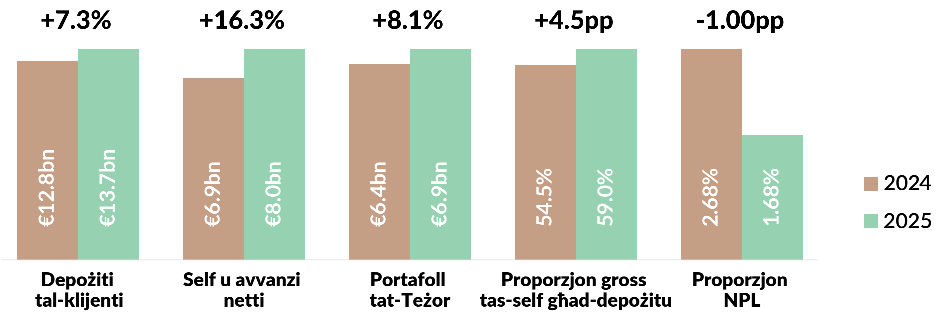
REŻILJENZA, PROGRESS STRATEĠIKU, U ĦOLQIEN TA' VALUR SOSTENIBBLI

Il-Grupp Bank of Valletta għalaq l-2025 bi prestazzjoni finanzjarja u strateġika reżiljenti, li turi l-kapaċità tiegħu li joffri stabbiltà, progress, u valur fit-tul f'xenarju operattiv ikkaratterizzat minn tibdil fil-kundizzjonijiet monetarji, pressjonijiet kompetittivi intensifikati, attività tal-klijenti li qed tevolvi, u aspettattivi regolatorji akbar. Minkejja dawn id-dinamiċi esterni, il-Grupp żamm profittabbiltà b'saħħitha, wessa' l-involviment tal-klijenti, mexa 'l quddiem fil-programm ta' trasformazzjoni, u saħħaħ il-pedamenti finanzjarji tiegħu. Dawn il-kisbiet jikkonfermaw l-effettività tad-direzzjoni strateġika tal-Grupp u jpoġġuh f'pożizzjoni b'saħħitha għat-tkabbir futur hekk kif deħlin għas-sena 2026 b'ċarezza, fokus u implimentazzjoni dixxiplinata.

Is-sena ġiet affetwata minn aġġustamenti globali u reġjonali fis-settur bankarju kollu. In-normalizzazzjoni tal-politika monetarja kompliet tinfluwenza r-rendimenti fuq l-assi u l-ispejjeż tal-finanzjament, filwaqt li l-iżviluppi regolatorji Ewropej, it-tfixkil teknoloġiku, u ż-żieda fl-aspettattivi tal-klijenti sarrfu f'domanda dejjem akbar fuq il-banek biex jimmodernizzaw, jissimplifikaw u jsaħħu l-mudelli operattivi tagħhom. F'dan il-kuntest, il-Grupp ta prestazzjoni finanzjarja reżiljenti, li tirrifletti dħul li ġie ġġenerat b'mod stabbli, ġestjoni dixxiplinata tal-karta tal-bilanċ, introjtu mtejjeb ibbażat fuq it-tariffi, u titjib kontinwu fil-kwalità tal-assi.

Fl-istess waqt, il-Grupp aċċellera l-aġenda ta' trasformazzjoni tiegħu, filwaqt li inkorpora governanza aktar b'saħħitha, saħħaħ il-kapaċitajiet diġitali, immodernizza l-proċessi ewlenin, u investa fit-talent u fil-preparatezza organizzazzjonali. Dan it-titjib mhux biss qed isaħħaħ il-prestazzjoni attwali iżda qed jistabbilixxi wkoll il-pedamenti għaċ-ċiklu strateġiku li jmiss li jkopri s-snin 2027-2029.

Il-progress miksub matul is-sena jkompli jsaħħaħ l-irwol tal-Grupp bħala l-istituzzjoni finanzjarja ewlenija ta' Malta, fdata mill-familji, min-negozji u mill-komunitajiet madwar il-pajjiż għal aktar minn ħamsin sena. Il-grupp jibqa' impenjat li jservi bħala msieħeb b'saħħtu u stabbli għall-partijiet ikkonċernati tiegħu filwaqt li jikkontribwixxi għal impatt ekonomiku, soċjali u ambjentali pożittiv.



1. PRESTAZZJONI FINANZJARJA: B'SAĦĦITHA, IBBILANĊJATA U LI QABŻET L-ASPETTATTIVI

Il-grupp ta prestazzjoni finanzjarja soda għas-sena li ntemmet fil-31 ta' Diċembru 2025, u kiseb Profitt Qabel it-Taxxa ta' €260.4 miljun. Għalkemm dan jirrappreżenta tnaqqis ta' 13.9% meta mqabbel mar-riżultat eċċezzjonalment b'saħħtu miksub fl-2024, il-profittabbiltà baqgħet ogħla mill-aspettattivi u turi r-reżiljenza tal-operat ewlieni tal-Grupp f'sena kkaratterizzata minn ċaqliq fid-dinamika tar-rata tal-imgħax u pressjonijiet kompetittivi. Ir-riżultati jirriflettu dħul iġġenerat b'mod stabbli, tkabbir kontinwu tal-portafoll, u miżuri effettivi ta' ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ li taffew l-impatt tat-tnaqqis fir-rati tal-faċilità tal-BĊE esperjenzati matul dan il-perjodu.

Id-Dħul operattiv żdied bi 2.3% għal €496.8 miljun, li ġie xprunat mill-espansjoni fil-portafoll tas-self, kontribuzzjoni aktar b'saħħitha minn attivitajiet ibbażati fuq it-tariffi, u riallokazzjoni strateġika tal-likwidità f'assi fit-tul u ta' kwalità għolja li jrendu l-imgħax. Din ir-riallokazzjoni kienet strumentali fl-istabbilizzazzjoni tad-dħul mill-imgħax minkejja tnaqqis ta' 1% fir-rati tal-faċilità tal-BĊE.

Id-Dħul Nett mill-Imgħax baqa' l-mutur ewlieni għall-Grupp fejn ġew irreġistrati €387.4 miljun, ekwivalenti għal żieda ta' €1.5 miljun, jew 0.4% meta mqabbla mas-sena preċedenti (2024: €385.9 miljun). Minkejja t-tnaqqis kontinwu tal-BĊE fir-rati tal-faċilità, il-Grupp żamm prestazzjoni b'saħħitha tal-imgħax nett grazzi għall-istrateġija ta' ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ eżegwita b'mod xieraq li għenet biex jiġi stabbilizzat il-qligħ f'xenarju fejn ir-rata qed tonqos. Sadanittant, l-ispiża tal-imgħax żdiedet b'madwar 15%, prinċipalment influwenzata minn spejjeż tal-finanzjament ogħla fuq strumenti tal-Grad 2 maħruġa reċentement.

Id-Dħul Nett mit-Tariffi u l-Kummissjonijiet żdied bi 8.2% għal €88.1 miljun, appoġġjat minn attività elevata fis-servizzi ta' kreditu, fil-pagamenti, fil-finanzjament tal-kummerċ, u fl-operat relatat mal-investiment. Il-kontribuzzjoni minn prodotti bbażati fuq it-tariffi tkompli ssaħħaħ id-diversifikazzjoni tad-dħul u tnaqqas id-dipendenza fuq id-dħul mill-imgħax, u dan jikkontribwixxi għal profil ta' dħul aktar b'saħħtu u aktar ibbilanċjat.

In-nefqa operattiva żdiedet għal €246.8 miljun, żieda ta' 13.9% minn sena għal sena, li tirrifletti investiment immirat fit-talent, fit-teknoloġija, fil-konformità, u fl-infrastruttura taċ-ċibersigurtà. Dawn in-nefqiet huma allinjati mal-objettivi ta' trasformazzjoni fuq terminu medju tal-Grupp, li jipprijoritizzaw il-modernizzazzjoni tal-infrastruttura, il-governanza msaħħa, u li npoġġu lill-klijent dejjem iktar fil-qalba ta' dak li nagħmlu. Minkejja din iż-żieda, il-proporzjon tal-ispejjeż meta mqabbel mad-dħul baqa' kompetittiv fejn kien ta' 49.7%, meta mqabbel ma' 44.6% fl-2024. Anke meta mqabbel ma' entitajiet korrispondenti fix-xenarju bankarju Ewropew, dan il-proporzjon jitqies wieħed favorevoli.

Dħul Operattiv Totali
€496.8M
+2.3%
sena fuq sena

Dħul nett mit-tariffi u l-kummissjonijiet
€88.1M
+8.2%
sena fuq sena

Dħul Nett mill-Imgħax
€387.4M
+0.4%
sena fuq sena

Proporzjon tal-Kapital Totali
29.3%
+2.5%
sena fuq sena

Proporzjon tal-kopertura tal-likwidità
384.4%
+15.4%
sena fuq sena

Il-kwalità tal-kreditu kompliet titjieb matul is-sena, fejn il-proporzjon tas-Self li ma Jrendix (NPL) naqas għal 1.68%, minn 2.68% fl-2024. Dan jimmarka wieħed mill-aħjar eżiti għar-riskju ta' kreditu li ġew osservati f'dawn l-aħħar snin u huwa r-riżultat ta' sottoskrizzjoni ta' kreditu dixxiplinata, proċessi ta' rkupru msaħħa, u monitoraġġ proattiv. It-Telf ta' Kreditu Mistenni (ECL) baqa' mrażżan, u dan ħalla impatt limitat fuq il-profittabbiltà. Il-proporzjon ta' kopertura ECL għal assi b'indeboliment fil-kreditu tjieb b'mod sinifikanti għal 59.4% (inkluż dispożizzjonijiet addizzjonali relatati ma' self li ma jrendix immaturat imnaqqas mill-kapital regolatorju), li juri l-approċċ konservattiv tal-Grupp għall-proviżjonament u l-impenn tiegħu li jippreserva l-kwalità tal-assi f'xenarju operattiv li huwa dinamiku.

Il-Karta tal-bilanċ espandiet għal €16.5 biljun, żieda ta' 9.5% meta mqabbla mas-sena ta' qabel. Id-depożiti tal-klijenti żdiedu b'€936.7 miljun għal €13.7 biljun, u dan huwa xhieda tal-fiduċja kontinwa fil-Grupp u jipprovdi pedament stabbli għall-attivitajiet ta' self u investiment. Is-self u l-avvanzi netti lill-klijenti (inkluż is-self għal Valur Ġust Permezz ta' Profitt jew Telf (FVPL)) żdiedu b'€1.1 biljun għal €8.0 biljun, li jirrappreżentaw żieda sena fuq sena ta' 16.3%, bi tkabbir irreġistrat fis-self lin-negozji, is-self fuq il-propjetà, u l-finanzjament personali. Il-proporzjon gross tas-self għad-depożiti żdied minn 54.5% għal 59.0%, u baqa' fi ħdan il-predispożizzjoni għar-riskju tal-likwidità tal-Grupp u jgħin għas-sostenibbiltà fit-tul.

Il-portafoll tat-Teżor żdied bi 8.1% għal €6.9 biljun, li b'hekk issa jirrappreżenta 42% tal-assi totali. Dan it-tkabbir jirrifletti l-impenn kontinwu tal-Grupp li jottimizza r-redditi permezz ta' investiment f'titoli aktar fit-tul u ta' kwalità għolja filwaqt li jżomm riżerva ta' likwidità xierqa. Il-flus kontanti u l-fondi fuq terminu ta' żmien qasir baqgħu b'saħħithom fl-ammont ta' €921.2 miljun, minkejja tnaqqis mis-sena ta' qabel minħabba r-riallokazzjoni ppjanata tal-likwidità fi strumenti aktar fit-tul li jappoġġjaw flussi ta' introjtu futuri aktar prevedibbli.

Il-metriċi tal-kapital u tal-likwidità baqgħu ferm ogħla mil-limiti regolatorji. Il-proporzjon tas-CET1 għalaq fil-livell ta' 20.88%, filwaqt li l-Proporzjon ta' Kapital Totali laħaq id-29.32%, li jikkonferma l-pożizzjoni kapitali b'saħħitha tal-Grupp u l-approċċ prudenti għat-tkabbir tal-assi mwieżna għar-riskju. Il-likwidità baqgħet b'saħħitha u ferm ogħla mil-limiti regolatorji, fejn il-Proporzjon tal-Kopertura tal-Likwidità tjieb għal 384.4%, meta mqabbel ma' 369.0% fl-2024. F'konformità mal-qafas tal-politika tal-ipprezzar, il-Bord żamm ir-Rata Bażi tal-Bank għan-Negozju u r-Rata Bażi tal-Bank għas-Self għall-Propjetà ta' 2.15%, u r-Rata Bażi tas-Self Personali ta' 2.45% għall-kwart tas-sena li jmiss. Dan jirrifletti l-impenn tal-Grupp għall-istabbiltà tal-prezzijiet f'kuntest fejn il-kundizzjonijiet tas-suq qegħdin dejjem jevolvu.

2. PRESTAZZJONI KOMPARATTIVA META MQABBLA MAL-PARI LOKALI U L-ISTITUZZJONIJIET EWROPEJ

Il-prestazzjoni finanzjarja tal-Grupp għas-Sena Finanzjarja (SF) 2025 tispikka b'mod pożittiv ferm meta wieħed iqis il-kuntest kemm tas-settur bankarju Malti kif ukoll ta' istituzzjonijiet ekwivalenti madwar l-Ewropa. Il-BOV qed ikompli juri dimensjoni finanzjarja mdaqqsa, qligħ b'saħħtu, u reżiljenza kapitali li jpoġġuh f'pożizzjoni iktar 'il quddiem mill-kompetituri domestiċi, b'distakk sostanzjali. Fl-istess waqt, il-metrika prudenzjali tal-bank titqabbel b'mod favorevoli ma' tendenzi bankarji Ewropej fuq livell usa'.

Fis-suq Malti, il-BOV jibqa' fuq quddiem nett f'termini ta' profittabbiltà, daqs tal-karta tal-bilanċ, u franchise tal-klijenti b'saħħitha. Dawn l-indikaturi jirriflettu franchise li tkompli tisboq dik tal-pari domestiċi kemm fil-kapaċità kummerċjali kif ukoll fis-saħħa tal-karta tal-bilanċ. Il-valwazzjoni tas-suq tal-Grupp meta mqabbla mal-pari lokali tkompli turi l-pożizzjoni komparattiva b'saħħitha li għandu. B'kapitalizzazzjoni tas-suq ta' madwar €1.2 biljun, il-BOV jibqa' wieħed mill-aktar entitajiet sinifikanti mniżżla fil-Borża ta' Malta, li huwa xhieda tal-fiduċja li għandhom l-investituri fil-prestazzjoni kostanti tiegħu u l-perkors tiegħu ta' tkabbir fit-tul.

Meta mqabbel mal-istituzzjonijiet Ewropej b'kapitalizzazzjoni medja, il-Grupp juri livelli ta' saħħa kapitali, reżiljenza tal-likwidità, u stabbiltà fil-kwalità tal-kreditu li jitqabblu b'mod favorevoli ma' metriċi bankarji usa' tal-UE. L-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) irrapportat li l-banek tal-UE/taż-Żona Ekonomika Ewropea żammew proporzjonijiet CET1 fil-medja ta' madwar 16-16.3% u riżervi ta' likwidità li jaqbżu l-valuri minimi regolatorji, bi proporzjonijiet tas-self li ma jrendix taħt it-2%. Ir-riżultati tal-BOV jistgħu jitqabblu b'mod pożittiv ma' dawn il-parametri referenzjarji, b'mod partikolari fil-likwidità, fejn l-LCR tal-bank li jammonta għal 384.4% jaqbeż b'mod sostanzjali l-medja tal-UE ta' 160.7%, u anke f'termini tas-saħħa kapitali, fejn il-proporzjon CET1 tal-bank jaqbeż bil-bosta l-ammont l-medjan.

Meta wieħed iqis dawn l-elementi kollha flimkien, il-prestazzjoni komparattiva tal-Grupp turi biċ-ċar il-pożizzjoni ewlenija tiegħu fis-sistema finanzjarja ta' Malta u l-pożizzjoni b'saħħitha li għandu meta mqabbel ma' istituzzjonijiet Ewropej ta' daqs simili. Il-bażi superjuri ta' depożiti, il-franchise ta' self b'saħħitha, u l-profittabbiltà konsistenti jkomplu jiddistingwuh mill-pari domestiċi, filwaqt li l-kapital, il-likwidità u l-metriċi tal-kreditu tiegħu jitqabblu b'mod favorevoli mal-aqwa istituzzjonijiet ta' kategorija medja madwar l-UE.

3. PROGRESS STRATEĠIKU FUQ ERBA' PILASTRI

L-istrateġija tal-Grupp għas-snin 2024 - 2026 kompliet isservi bħala l-qafas ċentrali għall-perkors ta' trasformazzjoni, mibni fuq erba' pilastri ewlenin li huma l-Klijent, ir-Riskju u l-Governanza, l-Impjegati, u l-Operat. F'kull pilastru, il-Grupp irreġistra progress tanġibbli u li jista' jitkejjel, li saħħaħ il-mudell tan-negozju tiegħu u avvanza d-direzzjoni strateġika fit-tul.

Klijent

Insaħħu l-Valur, l-Aċċessibbiltà u l-Pożizzjoni ta' Attur Ewlieni fis-Suq

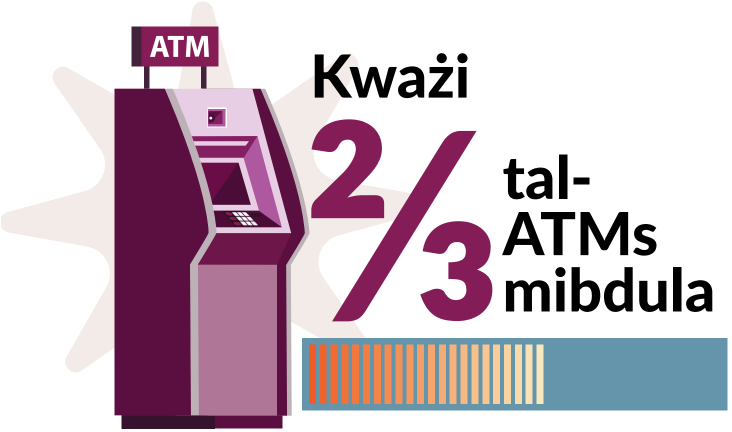
Il-grupp saħħaħ il-pożizzjoni ewlenija tiegħu fl-oqsma ewlenin matul l-2025. Fin-negozju bl-imnut, is-self għal-propjetà u s-self personali kiseb tkabbir b'żewġ ċifri, anke grazzi għal innovazzjoni mmirata tal-prodott li noffru, domanda għall-istabbiltà u l-prevedibbiltà, u fiduċja kontinwa fil-kapaċità konsultattiva tal-Bank. Fergħat imtejba u modernizzati, inklużi dawk tal-Mosta, Buġibba, u Ħal Luqa, tejbu l-esperjenza tal-klijenti, filwaqt li l-ftuħ taċ-Ċentru ta' Investiment ġdid f'Tas-Sliema kompla jwessa' l-konsulenza dwar il-ġid li joffri l-Grupp.

Il-prestazzjoni tas-servizzi bankarji kummerċjali baqgħet b'saħħitha. Ir-rilokazzjoni tal-operat kummerċjali għal-Quad Central Malta Business Centre immarkat aġġornament strateġiku fl-għoti tas-servizzi, peress li joffri lin-negozji ambjent modern u kollaborattiv b'aċċess imtejjeb għal appoġġ immirat. It-twaqqif ta' tim korporattiv ta' sensibilizzazzjoni kompla jespandi l-kopertura tas-suq, saħħaħ ir-relazzjonijiet, u ppermetta involviment aktar proattiv mal-intrapriżi u l-intraprendituri.

Sar ukoll progress fit-titjib diġitali. Nedejna aġġornament sostanzjali tan-network tal-ATMs, fejn ġew mibdula kważi żewġ terzi tagħhom, li tejjeb l-affidabbiltà u d-disponibbiltà tas-servizz. Aċċellerajna l-adozzjoni diġitali tal-Internet u Mobile Banking. Il-programm ta' trasformazzjoni tas-CRM wassal għal titjib ta' 42% fil-ħin tar-riżoluzzjoni għall-feedback diġitali, li jindika progress tanġibbli fl-aġenda tal-Grupp li tpoġġi lill-klijent fil-qalba ta' dak li joffri.

Il-grupp għamel ukoll progress sinifikanti fil-programm ta' trasformazzjoni tal-mezzi kollha tiegħu, imfassal biex jintegra bis-sħiħ is-servizzi diġitali u fiżiċi offruti. Bħalissa din l-inizjattiva tinsab fil-fażi tal-ittestjar u skedata li titnieda fl-2026 u mistennija ttejjeb b'mod sostanzjali l-esperjenza tal-klijenti, il-konsistenza operazzjonali, u l-aċċessibbiltà għas-servizz.

Kollettivament, dawn l-inizjattivi saħħew il-kapaċità tal-Grupp li jissodisfa l-aspettattivi tal-klijenti, filwaqt li saħħew il-pożizzjoni tiegħu bħala l-Bank tal-Għażla kemm għall-ħtiġijiet bankarji personali kif ukoll għal dawk kummerċjali..



Operat

Nimmodernizzaw il-Mudell Operattiv u Ntejbu l-Effiċjenza

L-eċċellenza operattiva u r-reżiljenza fit-tul baqgħu prijoritajiet ċentrali għall-Grupp matul l-2025, hekk kif l-organizzazzjoni kompliet timmodernizza l-mudell operattiv tagħha u ssaħħaħ il-pedamenti meħtieġa għal tkabbir futur sostenibbli. L-aġenda ta' trasformazzjoni mxiet 'il quddiem b'mod sinifikanti fl-oqsma operattivi ewlenin kollha, grazzi għal investimenti mmirati fis-sistemi, proċessi, data, u awtomatizzazzjoni li qed isawru mill-ġdid il-mod kif il-Grupp joffri valur lill-klijenti u jiġġestixxi l-eżekuzzjoni interna.

Inkiseb impetu sinifikanti permezz tal-programm tal-Grupp għal Riinġenerija tal-Proċessi tan-Negozju, li kompla jissimplifika u jistandardizza l-flussi tax-xogħol kritiċi matul iċ-ċiklu tal-ħajja tas-self u l-funzjonijiet operazzjonali usa'. L-aġġornament ta' dawn il-proċessi wassal għal titjib kwantifikabbli fil-veloċità tad-deċiżjoni, il-konsistenza operattiva, u l-effettività tal-kontroll, u dan żgura li l-attivitajiet ewlenin jitwettqu b'aktar preċiżjoni u responsabbiltà. Dan it-titjib qed jippermetti lil-linji operattivi jaħdmu b'aktar ċarezza u dixxiplina, filwaqt li jnaqqas id-dissonanza fost il-proċessi kollha u jgħolli l-kwalità ġenerali tas-servizz offrut.

Fl-istess ħin, il-Grupp espanda l-użu tal-awtomatizzazzjoni f'sett usa' ta' rutini operattivi. L-introduzzjoni ta' għodod addizzjonali ta' awtomatizzazzjoni bbażati fuq is-software naqqset il-ħtieġa ta' intervent manwali, tejbet il-preċiżjoni tal-ipproċessar, u ħelset lill-impjegati minn kompiti ripetittivi u ta' valur baxx. Dan ippermetta lit-timijiet operattivi jitfgħu l-attenzjoni tagħhom fuq attivitajiet ta' valur ogħla, inkluż l-valutazzjoni tar-riskju, il-kwalità tas-servizz, u l-għarfien analitiku, li ħoloq ambjent operattiv aktar effiċjenti u li jiffoka fuq il-kompetenza.

Ir-reżiljenza teknoloġika baqgħet pilastru ċentrali tal-aġenda operattiva. Il-Grupp għamel progress sostanzjali fit-tisħiħ tal-arkitettura tal-IT, fit-titjib tal-affidabbiltà tal-infrastruttura ewlenija, u fit-tisħiħ tas-salvagwardji taċ-ċibersigurtà f'konformità mal-aspettattivi regolatorji emerġenti u s-sofistikazzjoni dejjem akbar tat-theddid estern. Dawn l-investimenti jiżguraw li l-ambjent teknoloġiku tal-Grupp jibqa' wieħed sigur, skalabbli, u lest għall-futur, u li jkun kapaċi jsostni kemm il-bidla regolatorja kif ukoll id-domandi operattiva ta' klijentela li qed tikber.

Il-ġestjoni tad-data u l-intelligence wkoll avvanzaw b'mod sinifikanti matul is-sena. Oqfsa mtejba ta' governanza tad-data, għodod ta' rappurtar aġġornati, u kapaċitajiet analitiċi aktar b'saħħithom tejbu l-kwalità, il-viżibbiltà u l-puntwalità tad-data fl-organizzazzjoni kollha. Dawn l-aġġornamenti qed jgħinu għal teħid ta' deċiżjonijiet aktar infurmati fil-qasam tal-kreditu, fit-teżor, fis-sorveljanza tar-riskju, u fl-involviment tal-klijenti, filwaqt li jippermettu lill-Grupp iwieġeb b'mod aktar effettiv għal tendenzi emerġenti u għall-aspettattivi superviżorji. It-titjib fil-konsistenza tad-data, il-kontrolli tal-kwalità, u l-governanza eżemplari komplew jikkonsolidaw l-infrastruttura analitika tal-Grupp, filwaqt li saħħew il-kapaċitajiet operazzjonali u ta' ġestjoni tar-riskju.

Dan kollu flimkien, it-titjib operazzjonali, teknoloġiku u fid-data, jirrifletti investiment intenzjonat u fit-tul sabiex tinbena istituzzjoni aktar b'saħħitha u aktar aġli. Permezz ta' tnaqqis tal-kumplessità, modernizzar ta' proċessi antikwati, tisħiħ tar-reżiljenza tas-sistema, u integrazzjoni tal-kapaċità diġitali fl-organizzazzjoni kollha, il-Grupp qed joħloq mudell operattiv aktar effiċjenti, reattiv u sigur, wieħed li jappoġġja l-ħolqien ta' valur kontinwu u jippermetti lill-organizzazzjoni tissodisfa l-ħtiġijiet li qed jevolvu tal-klijenti, tar-regolaturi u tal-partijiet ikkonċernati f'ambjent finanzjarju li qed jinbidel malajr.

Riskju u Governanza

Tisħiħ tar-Reżiljenza u l-Allinjament Regolatorju

Il-grupp kompla jsaħħaħ il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju u l-istruttura ta' governanza f'konformità mal-aspettattivi superviżorji li qed jinbidlu u l-kumplessità dejjem akbar tax-xenarju regolatorju. Matul is-sena, sar titjib sostanzjali fid-dixxiplini ewlenin tar-riskju, li jissottolinja l-impenn tal-Grupp li jżomm ambjent ta' riskju reżiljenti, ikkontrollat sew, u li jħares 'il quddiem. Strutturi ta' sorveljanza msaħħa, integrazzjoni aktar profonda tal-kunsiderazzjonijiet tar-riskju fit-teħid tad-deċiżjonijiet, u titjib kontinwu fl-effettività tal-kontroll wasslu għal arkitettura ta' governanza tar-riskju aktar matura u koeżiva.

Sar progress sostanzjali fl-aġġornament tal-qafas kontra l-kriminalità finanzjarja (AFC) tal-Grupp, inkluż titjib fil-kapaċitajiet ta' monitoraġġ tat-tranżazzjonijiet, metodoloġiji ta' valutazzjoni tar-riskju għall-klijenti, u ambjent ġenerali ta' kontroll tal-kriminalità finanzjarja. Dan it-titjib ġie kkumplimentat minn governanza aktar b'saħħitha fuq il-konformità mas-sanzjonijiet, il-proċessi kontra l-ħasil tal-flus, u l-mitigazzjoni tar-riskju ta' frodi, li jsostnu l-pożizzjoni proattiva tal-Grupp fis-salvagwardja tal-integrità tal-operat tiegħu. Avvanzi paralleli fil-qasam tal-kontroll tal-awditjar intern saħħew il-mekkaniżmi ta' aċċertament, u b'hekk ġiet żgurata sorveljanza aktar ċara tal-oqsma ta' riskju prijoritarji u eskalazzjoni aktar qawwija f'każ ta' diskrepanzi li jeħtieġ li jiġu indirizzati.

Il-funzjoni tar-riskju espandiet ukoll il-kapaċitajiet analitiċi u ta' mmudellar tagħha, b'aggregazzjoni mtejba tad-data, indikaturi ta' twissija bikrija, u governanza tar-riskju tal-mudell. Dawn l-aġġornamenti saħħew il-kapaċità tal-Grupp li jidentifika sinjali ta' riskju emerġenti, isegwi t-tendenzi fil-livell tal-portafoll, u jwieġeb għall-iżviluppi tas-suq jew tal-kreditu fil-waqt u b'mod infurmat. Barra minn hekk, l-irfinar tal-metodoloġiji u l-konsistenza mtejba fis-sorveljanza tal-mudelli komplew jallinjaw lill-Grupp mal-aspettattivi superviżorji tal-aħjar prattika.

Matul is-sena, il-Grupp saħħaħ ukoll l-interazzjoni tiegħu mal-korpi regolatorji, billi żgura rimedju f'waqtu għar-rakkomandazzjonijiet superviżorji u żied is-sorveljanza tal-attivitajiet ta' riskju u kontroll fil-linji operattivi kollha. It-titjib fiċ-ċarezza tar-rappurtar, fil-proċessi ta' governanza, u fil-kwalità tad-data dwar ir-riskju sarrfu f'impenn superviżorju aktar effettiv u poġġa lill-Grupp f'pożizzjoni fejn jista' jkompli jissodisfa l-istandards regolatorji li qed jiżdiedu. Dawn l-iżviluppi kienu ċentrali għat-tisħiħ tar-reżiljenza organizzazzjonali u biex jiġi żgurat li l-Grupp jibqa' mgħammar tajjeb biżżejjed biex jaffaċja l-iskrutinju dejjem akbar li qed jitqiegħed fuq istituzzjonijiet finanzjarji li huma sistemikament importanti.

Meta jitqies f'daqqa, dan it-titjib jirrifletti l-impenn kontinwu tal-Grupp li jmantni kultura ta' riskju b'saħħitha, trasparenti u li tħares 'il quddiem. L-iżvilupp tal-qafas ta' riskju u governanza jibqa' element fundamentali għall-istabbiltà istituzzjonali fit-tul u hija essenzjali biex tiġi sostnuta l-fiduċja tal-partijiet ikkonċernati, tiġi ssalvagwardjata l-integrità operattiva, u jiġi appoġġjat it-twettiq dixxiplinat tal-għanijiet strateġiċi tal-Grupp.

Impjegati

Ninvestu fit-Talent, il-Kultura u l-Kapaċitajiet Futuri

In-nies tagħna huma essenzjali sabiex il-Grupp ikun jista' tassew joffri valur sostenibbli. Matul l-2025, sar investiment sinifikanti sabiex insaħħu l-kapaċità tal-forza tax-xogħol, nattiraw it-talent f'oqsma speċjalizzati bħad-data, it-teknoloġija, iċ-ċibersigurtà, l-ESG, it-tbassir finanzjarju u l-innovazzjoni tal-prodotti, u ntejbu wkoll ir-rata ta' żamma fl-irwoli kritiċi.

It-taħriġ u l-iżvilupp tal-kompetenzi ta' tmexxija żdiedu b'mod sinifikanti, bi programmi ġodda dwar il-litteriżmu diġitali, taħriġ analitiku avvanzat, u inizjattivi ta' żvilupp immirati għal impjegati b'potenzjal għoli. Il-grupp introduċa wkoll appoġġ imtejjeb għas-saħħa mentali, programmi estiżi għall- benesseri, u titjib fl-arranġamenti tax-xogħol flessibbli, li huma kollha mmirati biex inrawmu post tax-xogħol inklussiv, li joffri appoġġ u li jagħti lok għal prestazzjoni eċċellenti.

Dawn l-inizjattivi huma l-pedamenti li fuqhom il-Grupp jħejji ruħu għall-futur hekk kif dħalna fl-aħħar sena tal-istrateġija attwali u qed nippreparaw għaċ-ċiklu strateġiku li jmiss.

4. PROGRESS FL-ASPETTI AMBJENTALI, SOĊJALI U TA' GOVERNANZA (ESG): NOFFRU IMPATT SOSTENIBBLI

L-ESG baqa' fil-qofol tal-aġenda strateġika fit-tul tal-Grupp. Il-grupp għamel progress sostanzjali fil-Pjan ta' Tranżizzjoni Klimatika, u kiseb tnaqqis sinifikanti fl-emissjonijiet ta' gassijiet serra tal-Ambitu 1 u tal-Ambitu 2 permezz ta' titjib fl-effiċjenza enerġetika, titjib operattiv, u investiment f'sorsi ta' enerġija aktar nodfa. L-istazzjonijiet tal-iċċarġjar tal-vetturi elettriċi u l-inizjattivi ta' parkeġġ ekoloġiku għenu fit-tnaqqis tal-emissjonijiet mill-ivvjaġġar.

Il-kunsiderazzjonijiet klimatiċi ġew integrati aktar fil-prattiki ta' self, fl-evalwazzjoni tal-portafoll, u fil-ġestjoni tar-riskju. Kapaċitajiet imtejba ta' ttestjar tal-istress klimatiku u valutazzjonijiet aġġornati tal-materjalità saħħew il-kapaċità tal-Grupp li jevalwa u jirreaġixxi għar-riskji relatati mal-klima.

Il-grupp kompla jippromwovi l-litteriżmu finanzjarju u l-inklużjoni finanzjarja, fejn offra sensibilizzazzjoni fil-komunità, taħditiet edukattivi dwar il-prevenzjoni tal-frodi, u inizjattivi mmirati lejn it-trawwim tar-reżiljenza fis-soċjetà Maltija. Permezz tal-Fondazzjoni BOV, il-Grupp appoġġja inizjattivi ta' wirt, kulturali, sportivi u soċjali, u ġedded l-impenn tiegħu li jikkontribwixxi għall-benesseri soċjali u ekonomiku ta' Malta.

L-integrazzjoni tal-ESG qed tkompli tiżviluppa, u din hija riflessa kemm fir-riformi interni kif ukoll fiż-żieda ta' prodotti ta' self ekoloġiċi li noffru fl-oqsma tal-bejgħ bl-imnut u kummerċjali.

5. IS-SWIEQ KAPITALI U L-VALUR TAL-AZZJONISTI

Is-sena 2025 kienet sena kruċjali għall-iżvilupp tas-swieq kapitali tal-Grupp, l-ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ, u l-istrateġija ta' finanzjament fit-tul, li jirriflettu eżekuzzjoni dixxiplinata, fiduċja msaħħa fis-suq, u impenn ċar li jiġi ġġenerat valur sostenibbli għall-azzjonisti. Il-Grupp kompla javvanza l-istrateġija pluriennali tal-istruttura kapitali permezz ta' attività ta' ħruġ imwieżna, involviment imsaħħaħ tas-suq, u allinjament progressiv mal-aspettattivi regolatorji, b'mod partikolari fir-rigward tar-rekwiżiti tal-MREL.

Pass ewlieni li ttieħed matul is-sena kien l-eżekuzzjoni b'suċċess tat-tranżazzjonijiet tas-swieq kapitali taħt il-Programmi tal-Grupp ta' Bonds fil-Euro fuq Terminu Medju (Euro Medium-Term Note - EMTN). Il-Grupp ħareġ €150 miljun fi strumenti tal-Grad 2, li ffurmaw it-tieni u l-aħħar tranche tal-programm ta' bonds mhux garantiti ta' €250 miljun imniedi f'perjodi preċedenti. Dan il-ħruġ ġie sottoskritt bi sħiħ, li juri fiduċja qawwija tal-investituri fl-istabbiltà u l-affidabbiltà kreditizja fit-tul tal-Grupp. Barra minn hekk, il-Grupp kiseb approvazzjoni regolatorja għal Programm EMTN ġdid ta' €325 miljun, li taħtu nħarġu €125 miljun f'bonds subordinati mhux garantiti matul Novembru 2025, li kompla jiddiversifika l-bażi ta' finanzjament u t-tisħiħ tal-profil ta' finanzjament fit-tul tal-Grupp.

Abbażi ta' dan il-progress, bdew it-tħejjijiet għall-ħruġ ippjanat ta' Senior Preferred Note fis-swieq kapitali internazzjonali, li jeħtieġ approvazzjoni regolatorja. Dan il-ħruġ prospettiv jirrappreżenta pass strateġiku fit-tisħiħ tar-reżiljenza tal-finanzjament bl-ingrossa tal-Grupp, fit-tisħiħ tal-pożizzjoni tal-MREL, u biex tiġi żgurata struttura ta' maturità ottimali li tappoġġja l-espansjoni kontinwa tal-karta tal-bilanċ. It-tranżazzjoni ppjanata tirrifletti wkoll allinjament proattiv mal-aspettattivi superviżorji dejjem jinbidlu u l-għan strateġiku tal-Grupp li jkollu pjattaforma ta' finanzjament diversifikata, stabbli u li tħares 'il quddiem.

Sabiex jikkumplimenta dawn l-inizjattivi ta' finanzjament, il-Grupp avvanza l-aġenda tiegħu dwar il-valur tal-azzjonisti. Il-programm regolat ta' xiri lura ta' ishma, attivat matul is-SF2025, ikkontribwixxa għal likwidità mtejba tal-ekwità u ġestjoni aktar effiċjenti tal-kapital. Matul il-programm, ġew riakkwistati 564,032 sehem bi prezz medju ta' €1.90, b'€1.1 miljun użati mir-riżerva approvata ta' €7.8 miljun. Din l-inizjattiva sarrfet f'likwidità mtejba tas-suq u żiedet il-fiduċja tal-investituri, u b'hekk ippożizzjonat l-ekwità tal-Bank fost l-istrumenti li l-aktar li ġew innegozjati b'mod attiv fil-Borża ta' Malta.

Id-distribuzzjoni tad-dividendi baqgħet element ċentrali li permezz tagħha noffru valur lill-azzjonisti. Abbażi tal-prestazzjoni finanzjarja u kapitali b'saħħitha rreġistrata matul is-sena, il-Bord irrakkomanda dividend gross finali fi flus kontanti ta' €0.1014 għal kull sehem li jfisser dividend nett finali ta' €0.0659 għal kull sehem. Barra minn hekk, il-Bord irrakkomanda wkoll dividend gross speċjali ta' darba ta' €0.0162 għal kull sehem (€0.0105 netti), li jammonta għal dividend gross totali li jinkludi d-dividend interim għas-SF2025 ta' €130.5 miljun (€84.8 miljun netti). Dan il-livell ta' distribuzzjoni jirrifletti tmexxija dixxiplinata, profittabbiltà soda, u l-impenn kontinwu tal-Grupp li jsostni politika tad-dividendi bbilanċjata u prevedibbli f'konformità mal-erba' prinċipji ta' gwida dwar id-distribuzzjoni. Il-proporzjon tal-iżborż jallinja mal-ippjanar sostenibbli fit-tul tal-kapital u jkompli jsaħħaħ ir-reputazzjoni tal-Bank li jipprovdi redditi stabbli u kompetittivi għall-azzjonisti.

Is-saħħa tal-attività tas-swieq kapitali u tal-inizjattivi tal-azzjonisti tal-Grupp kompliet tiġi vverifikata permezz ta' impetu pożittiv fil-prezzijiet tal-ishma matul l-2025 u fil-bidu tal-2026. L-ekwità baqgħet tiela' 'l fuq b'mod konsistenti, fejn żdiedet minn bejn €1.76- €1.80 fil-bidu tal-2025 għal madwar €1.94 sa tmiem is-sena, u mbagħad għal madwar €2.06 sa nofs Frar 2026, li jirrappreżenta gwadann ta' aktar minn 11% fil-bidu tal-2026 biss. Dan it-titjib issarraf f'żieda notevoli fil-kapitalizzazzjoni tas-suq, li kibret b'aktar minn €200 miljun fuq perjodu ta' 14-il xahar, li juri li l-investituri jagħrfu l-karta tal-bilanċ msaħħa tal-Grupp, il-profittabbiltà mtejba, u l-progress fl-aġenda strateġika tiegħu.

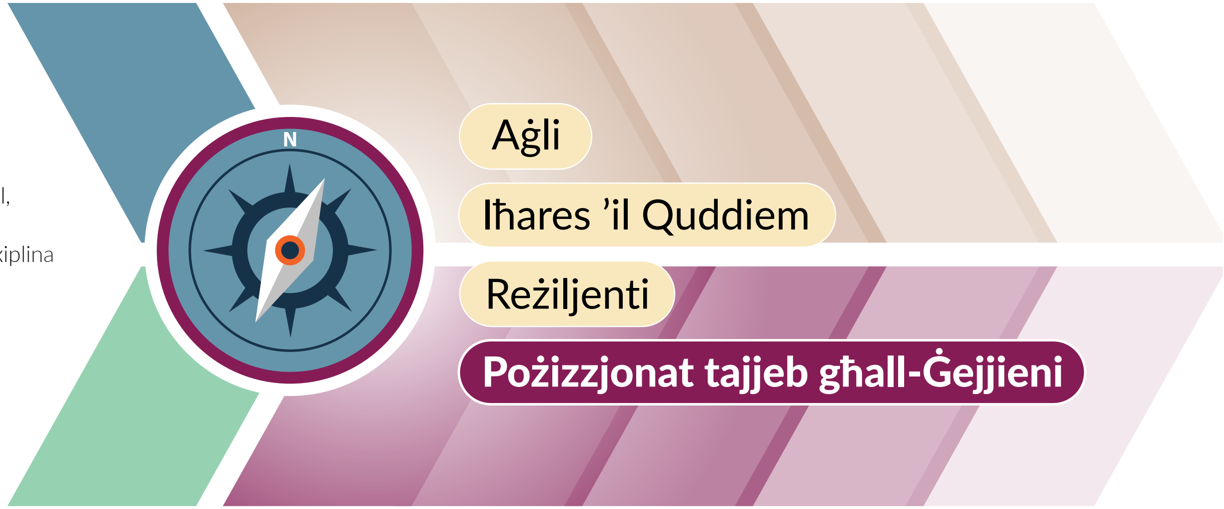
Kollettivament, l-eżekuzzjoni tas-swieq kapitali tal-Grupp, l-inizjattivi ta' finanzjament strateġiku, u l-miżuri ta' redditu għall-azzjonisti, huma xhieda ta' approċċ intenzjonat u dixxiplinat fil-ġestjoni tal-kapital. Permezz ta' involviment proattiv fis-swieq kapitali, distribuzzjoni bbilanċjata tad-dividendi, diversifikazzjoni msaħħa tal-finanzjament, u riakkwist mmirat, il-Grupp qed ikompli jsaħħaħ ir-reżiljenza finanzjarja, itejjeb il-fiduċja tal-investituri, u jpoġġi lilu nnifsu f'pożizzjoni fejn jista' joħloq valur sostenibbli fit-tul.

6. PROSPETTIVA STRATEĠIKA

Il-Grupp dieħel għas-sena 2026 b'pedament finanzjarju msaħħaħ, kapaċità organizzazzjonali mtejba, u perkors strateġiku definit b'mod ċar approvat mill-Bord tad-Diretturi. Id-dikjarazzjonijiet għall-ġejjieni approvati matul is-sena jartikolaw perspettiva kunfidenti iżda dixxiplinata, li turi kemm il-Grupp jifhem sew il-kundizzjonijiet tas-suq, ix-xenarju regolatorju, u l-opportunitajiet tal-ġejjieni li kollha qed jevolvu. Dawn id-dikjarazzjonijiet jikkonfermaw ukoll l-impenn tal-Grupp li jsostni prestazzjoni finanzjarja sostenibbli, pożizzjoni kapitalizzata tajjeb u likwida ħafna, u l-eżekuzzjoni prudenti tat-trasformazzjoni strateġika pluriennali tiegħu.

Il-prospettiva tal-Grupp għal din is-sena hija bbażata fuq it-tkabbir responsabbli, l-investiment strateġiku, u r-reżiljenza operattiva. L-attività ta' self mistennija tkompli tespandi b'pass tajjeb fil-bejgħ bl-imnut, dak kummerċjali u tal-SMEs. Din l-attività hija msejsa fuq l-għarfien li ħareġ mill-Istudju tal-Grupp dwar l-Erba' Futuri, li evalwa x-xejriet strutturali fit-tul fl-ekonomija ta' Malta, il-bidliet demografiċi, l-evoluzzjoni regolatorja, u t-tfixkil teknoloġiku. Permezz tal-integrazzjoni ta' din l-analiżi avvanzata tax-xenarji possibbli fi ħdan l-oqfsa tal-ippjanar, il-Grupp għandu l-għan li jibqa' jwieġeb għall-bidliet fix-xenarju ekonomiku domestiku filwaqt li jkompli jipprovdi finanzjament stabbli u ta' kwalità għolja li jappoġġja s-setturi produttivi u l-iżvilupp nazzjonali fit-tul

Id-diġitalizzazzjoni se tkun prijorità ewlenija għall-2026. Il-grupp se jintensifika t-twettiq tal-programm pluriennali tiegħu ta' modernizzazzjoni diġitali u operattiva, b'enfasi partikolari fuq it-trasformazzjoni tal-proċess minn tarf sa tarf, it-tfassil mill-ġdid tal-esperjenza tal-klijenti u t-tisħiħ tar-reżiljenza ċibernetika. Se jiġu aċċellerati l-investimenti fid-data intelligence, l-analitika tal-klijenti, u l-onboarding diġitali, sabiex il-Grupp jkun jista' joffri servizz b'inqas xkiel, personalizzat u effiċjenti. Dawn l-inizjattivi mistennija jixprunaw it-titjib fl-aċċessibbiltà tas-servizzi u l-aġilità operattiva, filwaqt li jsostnu d-dixxiplina kontinwa tal-ispejjeż u l-benefiċċji fil-produttività fuq terminu medju.



Id-diversifikazzjoni tad-dħul baqgħet fil-qalba tal-istrateġija tal-Grupp fuq terminu taż-żmien medju. Abbażi tal-impetu qawwi miksub fil-pagamenti, il-kards, il-finanzjament tal-kummerċ, il-ġestjoni tal-ġid u s-sħubijiet fl-assigurazzjoni matul l-2025, il-Grupp se jkompli jsaħħaħ il-linji tad-dħul mhux mill-imgħax biex itaffi l-effetti tan-normalizzazzjoni tar-rati tal-imgħax u jtejjeb l-istabbiltà tal-qligħ. Dan l-approċċ jirrifletti l-aħjar prattika globali fost l-entitajiet bankarji ekwivalenti Ewropej u jimxi mal-għan tal-Grupp li jiżviluppa profil ta' dħul aktar ibbilanċjat u sostenibbli li jkun reżiljenti għall-varjazzjonijiet ekonomiċi u monetarji.

L-ottimizzazzjoni tal-karta tal-bilanċ se tkompli tgħin fit-tfassil tal-prijoritajiet tal-ġestjoni finanzjarja tal-Grupp. Permezz ta' riallokazzjoni dixxiplinata tal-likwidità, inizjattivi ta' finanzjament diversifikati, inkluż il-ħruġ li jmiss ta' Senior Preferred Bonds (soġġett għall-approvazzjoni regolatorja), u ġestjoni prudenti tar-riskju tar-rata tal-imgħax, il-Grupp għandu l-għan li jissalvagwardja r-reżiljenza tad-dħul nett mill-imgħax u jżomm riżervi kapitali b'saħħithom. Dan l-approċċ li jħares 'il quddiem huwa kkumplimentat minn governanza tar-riskju msaħħa, sorveljanza mtejba tal-mudell, u titjib kontinwu fl-aggregazzjoni tad-data u l-monitoraġġ tar-riskju tal-kreditu, li jiżgura li l-Grupp jibqa' f'pożizzjoni tajba biex jilqa' għall-bidliet fis-suq u l-aspettattivi superviżorji.

Il-prijoritajiet strateġiċi tal-Grupp għall-2026 isaħħu wkoll l-impenn kontinwu tiegħu li joħloq valur sostenibbli għall-azzjonisti. F'konformità mal-politika ta' distribuzzjoni tal-azzjonisti, id-dividendi se jkomplu jiġu ġestiti fi ħdan qafas dixxiplinat u trasparenti li jirrifletti l-profittabbiltà, ir-rekwiżiti ta' kapital, u l-kundizzjonijiet esterni. It-titjib reċenti fl-involviment tas-swieq kapitali, inkluż il-jiem iddedikati għall-investituri, it-titjib fil-komunikazzjoni tas-suq, u approċċ aktar strutturat għall-finanzjament bl-ingrossa, saħħew il-fiduċja tal-investituri u se jibqgħu fil-qalba tal-istrateġija kapitali fit-tul tal-Grupp. Is-sostenibbiltà u l-impatt soċjali se jkollhom ukoll rwol dejjem aktar prominenti fl-aġenda strateġika tal-Grupp.

L-implimentazzjoni kontinwa tal-Pjan ta' Tranżizzjoni Klimatika, iż-żieda fil-prodotti ta' self ekoloġiċi li noffru, l-integrazzjoni tal-kunsiderazzjonijiet ESG fid-deċiżjonijiet ta' investiment, u t-tisħiħ tal-inizjattivi komunitarji permezz tal-Fondazzjoni BOV kollha huma xhieda tal-impenn tal-Grupp lejn servizzi bankarji responsabbli. Dawn l-azzjonijiet mhux biss jappoġġjaw l-għanijiet ambjentali u soċjali fit-tul li għandha Malta, iżda jsaħħu wkoll il-pożizzjoni tal-Grupp bħala istituzzjoni fdata u progressiva fi ħdan l-ekosistema finanzjarja nazzjonali.

Fit-tfassil tal-Istrateġija għas-snin 2027-2029, il-Grupp biħsiebu jibni fuq il-pedamenti stabbiliti matul iċ-ċiklu strateġiku attwali. Il-fażi li jmiss se ssegwi l-evalwazzjoni li tħares lejn il-ġejjieni fir-rigward tal-aspettattivi tal-klijenti, tal-prijoritajiet regolatorji, tal-evoluzzjoni diġitali u tad-dinamika kompetittiva. Dan il-perjodu strateġiku ġdid se jfittex li jikkonsolida t-trasformazzjoni miksuba s'issa filwaqt li jfassal rotta ċara għal kontinwità fil-modernizzazzjoni, eċċellenza operattiva, u tkabbir sostenibbli. Hekk kif il-Grupp qed ikompli jsaħħaħ il-kapital, it-teknoloġija, in-nies u l-pjattaformi ta' governanza tiegħu, se jibqa' impenjat bis-sħiħ li jibqa' joffri valur dejjiemi għall-partijiet ikkonċernati tiegħu u jsostni l-prosperità fit-tul tal-ekonomija Maltija.

7. KONKLUŻJONI

Is-sena finanzjarja 2025 timmarka sena oħra li fiha l-Grupp wera l-kapaċità tiegħu li jwettaq progress sinifikanti fl-oqsma finanzjarji, operattivi, strateġiċi u ta' sostenibbiltà, minkejja l-kumplessitajiet dejjem jinbidlu tal-ambjent estern. Ir-riżultati finanzjarji b'saħħithom tal-Grupp, it-twettiq b'suċċess tal-aġenda tiegħu dwar il-finanzjament u s-swieq kapitali, u t-tisħiħ kontinwu tal-karta tal-bilanċ, kollha huma xhieda ta' organizzazzjoni li mhux biss qed tagħti prestazzjoni tajba llum iżda qed tibni wkoll pedamenti sodi għall-futur. L-implimentazzjoni dixxiplinata ta' inizjattivi strateġiċi, flimkien ma' investiment sinifikanti fit-teknoloġija, fin-nies u fil-governanza tar-riskju, saħħew ir-reżiljenza tal-Grupp u tejbu il-pożizzjoni kompetittiva tiegħu fil-qasam finanzjarju ta' Malta.

Il-Grupp dieħel għas-sena finanzjarja 2026 b'bażi kapitali b'saħħitha u pożizzjoni ta' likwidità reżiljenti, dan anke ppruvat minn proporzjonijiet regolatorji tal-ogħla livell u grazzi għal sorsi ta' finanzjament diversifikati, ħruġ strateġiku, u bażi ta' depożitu stabbilita sew. Il-Bord approva dikjarazzjonijiet li jħarsu lejn il-ġejjieni u prospetti finanzjarji għas-sena li ġejja, u dan jirrifletti fiduċja qawwija fid-direzzjoni għal ġejjieni li qed jieħu l-Grupp, fil-kapaċità tiegħu li jaffaċċja sitwazzjoni makroekonomika u regolatorja li qed dejjem jinbidlu, u fis-sostenibbiltà kontinwa tal-mudell operattiv tiegħu. Dawn l-aspettattivi għall-ġejjieni qed jantiċipaw li jiġi ġġenerat dħul stabbli, tkabbir b'saħħtu tal-kreditu, kwalità tajba tal-assi, u bażi tal-ispejjeż li jibqgħu allinjati maċ-ċikli ta' investiment strateġiku, ilkoll sostnuti minn ġestjoni dixxiplinata tal-karta tal-bilanċ u sorveljanza prudenti tar-riskju.

Il-Grupp jibqa' impenjat b'mod deċiżiv li joħloq valur sostenibbli għall-azzjonisti. Id-dividend rakkomandat għas-SF2025, flimkien mal-perkors pożittiv tal-prezz tal-ishma tal-Bank u t-tisħiħ tal-kapitalizzazzjoni tas-suq matul l-2025 u l-bidu tal-2026, juru l-fiduċja li għandhom l-investituri fid-direzzjoni strateġika tal-Grupp, fil-prestazzjoni operattiva mtejba, u fil-prinċipji fundamentali finanzjarji msaħħa. Dawn ir-riżultati huma msaħħa grazzi għaż-żieda fl-involviment tal-Grupp mal-komunità tal-investiment permezz ta' inizjattivi bħall-Jiem għall-Investituri, li komplew itejbu t-trasparenza u l-fiduċja.

Huwa daqstant importanti l-impenn tal-Grupp li jħalli impatt soċjali u ambjentali pożittiv. Sar progress sostanzjali fil-Pjan ta' Tranżizzjoni Klimatika, wessajna d-disponibbiltà ta' prodotti finanzjarji sostenibbli, komplejna ninvestu fil-komunità permezz tal-Fondazzjoni BOV, u saħħaħna l-enfasi fuq il-litteriżmu finanzjarju. Dan kollu juri li din hija istituzzjoni li għandha rabtiet sodi mar-responsabbiltà nazzjonali tagħha. Dawn l-inizjattivi jibqgħu fundamentali għall-istrateġija fit-tul tal-Grupp u jirriflettu l-aspirazzjoni tiegħu li jkun minn ta' quddiem mhux biss fil-prestazzjoni finanzjarja iżda wkoll fis-servizzi bankarji responsabbli.

Il-Grupp ser ikompli jaħdem fuq is-sena finali tal-Istrateġija 2024-2026 filwaqt li jistabbilixxi l-pedamenti għall-Istrateġija li jmiss għas-snin 2027-2029. Iċ-ċiklu strateġiku li jmiss se jkompli jibni fuq il-kisbiet ta' dawn l-aħħar snin, abbażi tal-għarfien mill-Istudju dwar l-Erba' Futuri, u se jwitti t-triq għal kontinwità fit-trasformazzjoni, innovazzjoni u tkabbir sostenibbli. L-opportunitajiet u l-isfidi li għandna quddiemna, fosthom l-aċċellerazzjoni diġitali u l-operat xprunati mid-data, l-aspettattivi regolatorji li qed jinbidlu u l-bidla fl-imġiba tal-klijenti, se jirrikjedu organizzazzjoni li tkun aġli, tħares 'il quddiem, u mingħajr ma ċċedi fl-insegwiment tagħha tal-eċċellenza operattiva. Il-Grupp jinsab f'pożizzjoni tajba biex jilqa' din l-isfida.

Il-Bord jixtieq juri apprezzament sinċier lejn l-impjegati tal-Grupp, li l-impenn u l-professjonaliżmu tagħhom jibqgħu fil-qalba ta' kull kisba li kellna fis-sena li għaddiet. Il-lealtà u l-fiduċja tal-klijenti jkomplu jsostnu l-progress tal-Bank, filwaqt li l-appoġġ tar-regolaturi, tas-sħab kummerċjali, u tal-azzjonisti joffri l-appoġġ meħtieġ għall-ambizzjonijiet fit-tul tal-Grupp. B'ħarsa lejn is-sena li ġejja, il-Grupp jibqa' impenjat bis-sħiħ li joffri valur sostenibbli, jappoġġja l-iżvilupp ekonomiku ta' Malta, u jsaħħaħ l-irwol ta' tmexxija li għandu fis-settur finanzjarju, dejjem immexxi mill-prinċipji ta' prudenza, responsabbiltà u ambizzjoni.