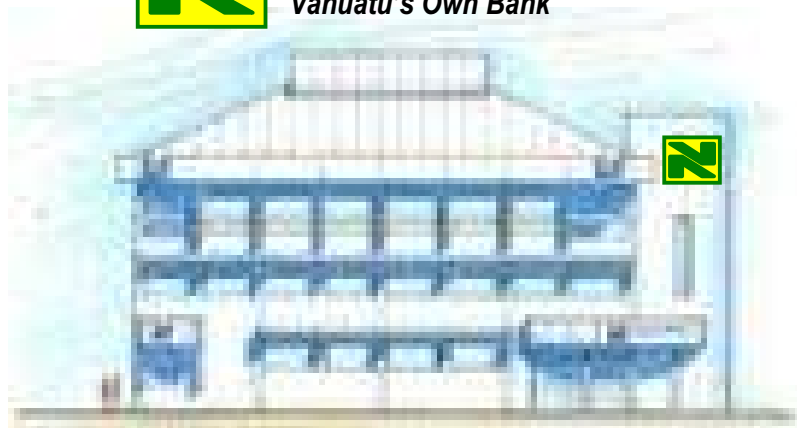




National Bank

Vanuatu's Own Bank



ANNUAL REPORT 2006



CONTENTS

2	2006 Highlights
3	Board of Directors
3	National's Mission & Vision
4	Chairman's Comments
6	Five Year Summary
7	Managing Directors Review
11	Executives Business Summary 2006
20	Branch Locations
21	Products & Services
22	Correspondent Banking Partners
23	Financial Statements
	❖ Directors Report
	❖ Auditors Report
	❖ Profit & Loss Statement
	❖ Balance Sheet
	❖ Statement of Cash Flows
	❖ Notes to Accounts

HEAD OFFICE

Level 4, Air Vanuatu House
Rue de Paris
Port Vila
Vanuatu

PO Box 249,
Port Vila Vanuatu

Telephone: (678) 22201
Facsimile: (678) 22761

Swift: NBOVVUVU
Email: nationalbank@vanuatu.com.vu





Net Lending Assets
up by 23%

Record Net profit
Vt101.3 million



Return on
Equity 23%

Capital Adequacy
18.8%

2006 HIGHLIGHTS

Dividend to Government
Shareholder Vt20 million

Operating Expenses to
Net Income 76%

Personnel Expenses to
Operating Expenses 45%

Staff Turnover
reduced to 3%



NBV new Head Office Building Schematic Design
Courtesy - Pacific Architects Consortium (PAC) Ltd

Board of Directors



Board of Directors: (LtoR) Bob Hughes; John Aruhuri; Garry Blake; Mark Bebe
Insert: Dudley Aru

*John Aruhuri BCom
Chairman
Appointed to Board 1998
General Manager
Vanuatu Chamber of Commerce*

*Garry Blake BA LLB
Appointed to Board 2001
Finance Centre Representative
Partner Ridgway Blake Lawyers*

*Bob Hughes MBA FFin
Managing Director
Appointed to Board 2001*

*Mark Bebe BA PG Dip. Dev. Admin.
Appointed to Board 2001
Ministry of Finance Representative
Secretary of the Public Service Commission*

*Dudley Aru LLB LLM
Appointed to Board 2001
Attorney General Representative
Solicitor General*



National Bank Vision

To be competitive, profitable and focused on the needs of the people of Vanuatu, whilst capable of continuous improvement in products and customer service.

National Bank Mission

To provide efficient, commercially viable banking services that contribute to the economic growth of Vanuatu. The bank will lead the country in development and provision of accessible rural banking services whilst capitalising on opportunities within business markets.

Chairman's Comments

It is again my pleasure to present the Annual Report for the National Bank. In my role as chairman for the past six years, the Board has continued to witness consecutive annual business and profit growth, new product development and expanded banking services to the people of Vanuatu. This year's report highlights another excellent performance for the bank and I am pleased to advise that as at the 31 December 2006 the Board has declared a net profit result of VT101.3 million for the year. The audited profit achievement represents an increase of VT15.9 million on the 2005 performance, resulting in a return on equity of 23%.

This result again represents a very good outcome for the Bank's shareholder, the Government of Vanuatu, as the Bank continues the financial recovery of its capital base. I am also pleased to reaffirm that the Bank's Board and Management continue to function with complete independence from the shareholder, and upon strictly commercial terms, well within the regulatory requirements of the Reserve Bank of Vanuatu.

Cost coverage for all banking services provided is paramount to the Board and management. This is being achieved because the Board has maintained a strategic position over the past five years that it will only be capable of expanding services to the non urban rural and island communities if it is able to produce sufficient revenues in the larger business centres. These revenue streams create the profit for investment back into the economy of Vanuatu in many ways, including the bank's self sufficiency, social dividends by way of covering the high costs of service delivery in non profitable areas, as well as monetary dividends to the shareholder. With the successful achievement of this principle strategic objective, I am pleased to advise that the Board has resolved to pay its fourth consecutive dividend of VT20 million to the Government of Vanuatu.

As stated in past years reports, the Board sincerely believes that by returning a dividend to the shareholder it is delivering a cash dividend to the people of Vanuatu, whilst covering the very high costs of providing remote banking services throughout the 21 branch network. The Bank must retain the remainder of profit to further rebuild its capital base which in turn will strengthen business capacity within the financial market.

Good corporate governance must permeate the whole bank as this is at the core of sound risk management principles. To consolidate the bank's risk mitigation program an enhanced Board audit sub-committee charter was established during 2006 with the inclusion of the bank's internal and external audit providers and non executive directors. The audit committee's charter requires it to oversee all external and internal audit functions, statutory financial reporting, and the Bank's internal control framework analysis on a regular basis. The Board Chairman and Managing Director are not members of the audit sub-committee.

The Bank's business activities and performance achievements are discussed in the business reviews and audited financial statements that form part of this report. Board members are confident these represent an accurate view of the bank's operations and trading results in 2006. In conclusion I would like to sincerely acknowledge the support of all our valued customers during the year. I also acknowledge the contribution of my fellow Directors, the Management team and all Bank staff members for their dedicated contributions to another successful year at Vanuatu's Bank.



John Aruhuri BCom
Chairman

Commentaires du Président

C'est à nouveau avec plaisir que je présente le rapport annuel de la National Bank du Vanuatu. Sous mon mandat de Président ces six dernières années, le Conseil d'administration a constaté d'année en année une croissance des activités commerciales et des profits, le développement d'un nouveau produit et l'expansion des services bancaires auprès de la population vanuataise. Le rapport de cette année fait état une fois encore d'un résultat excellent pour la Banque et je suis heureux d'annoncer que le Conseil d'administration a déclaré un bénéfice net de VT 101,3 Millions pour l'exercice clos au 31 Décembre 2006. Le résultat bénéficiaire audité est en hausse de VT 15,9 Millions par rapport au résultat de 2005, soit un rapport d'Actif Net de 23 %.

Ce résultat représente encore une très bonne issue pour l'actionnaire qu'est le gouvernement du Vanuatu, dans la mesure où la Banque poursuit le recouvrement financier de son capital de base. C'est aussi avec satisfaction que je peux affirmer à nouveau que le Conseil d'administration et la Direction de la Banque continuent de travailler en toute indépendance vis-à-vis de l'actionnaire, et dans des conditions purement commerciales, en toute conformité avec les exigences régulatrices de la Banque de Réserve de Vanuatu.

La couverture des coûts de fourniture de tous les services bancaires est primordiale pour le Conseil d'administration et la Direction. Cela a été réalisé grâce à la position stratégique maintenue par le Conseil d'administration durant ces cinq dernières années, à savoir qu'il faut collecter, au niveau des centres commerciaux les plus importants, des revenus suffisants permettant d'étendre les services bancaires aux communautés rurales et insulaires hors des zones urbanisées. Ces flux de revenus créent le profit qui est réinjecté dans l'économie du Vanuatu sous de multiples formes, dont l'autofinancement de la Banque, les dividendes sociaux à travers le financement des coûts élevés des services dans les zones à rentabilité nulle, ou encore les dividendes monétaires versés à l'actionnaire. Avec le succès de réalisation de cet objectif stratégique de principe, j'ai le plaisir de mentionner que le Conseil d'administration a décidé de faire verser un quatrième dividende consécutif de VT 20 Millions au gouvernement de Vanuatu.

Comme exprimé dans les rapports des années précédentes, le Conseil d'administration est sincèrement convaincu que le paiement d'un dividende à l'actionnaire représente un dividende monétaire pour le peuple du Vanuatu, tout en assurant la couverture des coûts élevés des services bancaires dans les zones reculées au travers les 21 agences du réseau. La Banque doit consacrer le solde du profit à la reconstitution de son capital de base et à la consolidation de sa capacité commerciale sur le marché financier.

La bonne gouvernance administrative doit infiltrer la Banque dans sa totalité, car elle est au centre même des principes de bonne gestion de risque. Pour renforcer le programme de contrôle de risque une charte remise à niveau du sous-comité d'audit du Conseil d'administration a été établie en 2006, avec l'inclusion de vérificateurs internes et externes, et de membres non-exécutifs du Conseil d'administration. La charte de comité d'audit exige qu'il contrôle régulièrement toutes les fonctions d'audit internes et externes, les rapports financiers statutaires, et l'analyse du système de contrôle interne de la Banque.

Les activités commerciales de la Banque et les résultats réalisés sont commentées dans les rapports d'activités et les états financiers faisant partie de ce rapport. Les membres du Conseil d'administration sont confiants que ces rapports donnent une vue sincère et vraie des opérations et des résultats commerciaux de la Banque en 2006. En conclusion je voudrais sincèrement faire mention une fois encore du soutien de notre aimable clientèle au cours de l'exercice. Je tiens également à saluer la contribution de mes collègues administrateurs, celle de l'équipe de Direction, et celle de tout le personnel de la Banque dont le dévouement a concouru à une nouvelle année de succès pour la Banque du Vanuatu.



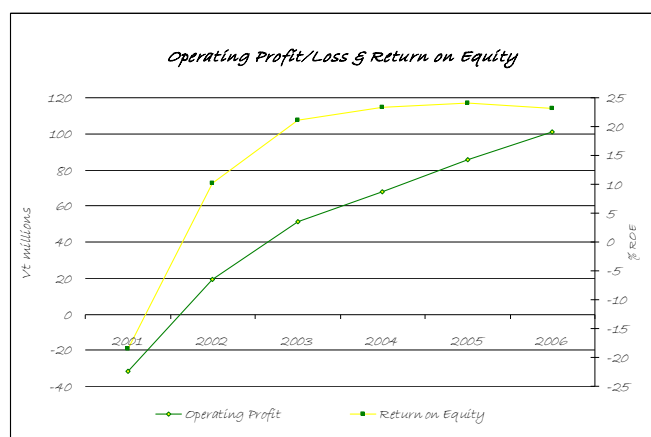
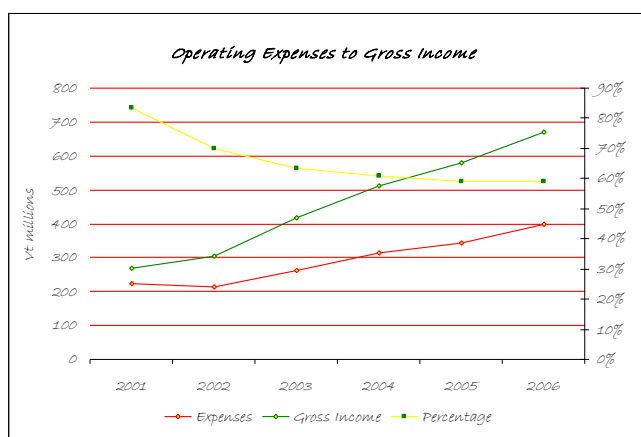
John Aruhuri BCom
Président

Five Year Summary of Results

(Expressed in '000 Vatu)	2002	2003	2004	2005	2006	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						
Interest income	203,201	263,779	341,240	381,195	488,750	Produits d'intérêts
Interest expense	(60,993)	(90,210)	(130,339)	(128,843)	(151,564)	Charges d'intérêts
Net Interest income	142,208	173,569	210,901	252,352	297,186	Intérêts nets
Other operating income	100,073	152,821	171,901	202,901	221,089	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(10,249)	(11,409)	(12,268)	(20,648)	(19,002)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	(212,490)	(263,754)	(302,800)	(349,174)	(397,933)	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	19,542	51,227	67,734	85,431	101,340	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	0	0	0	0	0	Subvention du gouvernement
Profit / (loss) for the year	19,542	51,227	67,734	85,431	101,340	Bénéfice / (perte) de l'exercice

Balance sheet						
Net loans and advances	1,534,307	1,997,756	2,309,323	2,677,998	3,291,500	Prêts nets et avances
Total assets	3,078,544	3,959,955	5,083,937	5,132,630	6,449,750	Total de l'actif
Customer deposits	2,822,138	3,634,845	4,679,350	4,655,913	5,851,416	Dépôts clients
Shareholders' funds (Equity)	190,749	241,976	289,710	355,141	436,481	Capitaux propres

Performance ratios						
Return on shareholders' Funds (Equity) %	10.24	21.17	23.38	24.06	23.22	Retour sur fonds propres
Return on assets %	0.63	1.29	1.33	1.66	1.57	Rentabilité des actifs
Income growth %	13.04	37.37	23.17	13.83	21.53	Croissance des revenus



Managing Director's Review



Managing Director

Bob Hughes

MBA FFin

35 years banking and finance experience in Vanuatu, Papua New Guinea & Australia

Joined National Bank in 2001

Economic Overview

The Vanuatu economy continued to show increasing signs of improvement in most business sectors during 2006. Greater economic activity fuelled by increasing confidence in the stability of Vanuatu as a sound investment and tourism destination, as well as improved trading results in the majority of the productive sectors has stimulated business activity causing record levels of foreign currency reserves and a very strong local liquidity position in the financial market.

Exports continue an upward trend and whilst not all categories reached record levels, good results were achieved in beef, copra, cocoa, timber and kava, while reductions were recorded in coconut oil and associated coconut products, as well as some other smaller export products. Off setting this was an increase in imports with Australia and New Zealand collectively providing over 55% of imported goods to the country. Not surprisingly fuel, staple foods and household consumer goods were the highest value goods imported.

Tourism arrivals were at record levels and again Australia and New Zealand tourists formed a very considerable majority in excess of 70% of travellers entering the country. Cruise ship day visitors also reached record levels in 2006.

Business Overview

The Bank faced a very competitive year at the beginning of 2006 as the increasing buoyant economy and higher local liquidity placed downward competitive pressure on interest rates amongst the banks, a reversal of the position in recent years and a positive outcome for borrowers.

The principle strategic mission for the Bank's management team in 2006 was to consolidate our business platform to gain benefits from capital investments in technology over the previous two years. Whilst some costs continued to increase due to inflationary impacts and structural changes and improvements, measures to control discretionary expenditures were implemented with more efficient use of resources generally, and good controls on discretionary expenditure.

The result for 2006 was very positive in this regard. An excellent result in staff resource utilisation was also achieved with staff turn over and staff related losses now at an all time low.

Electronic banking has been well accepted by both new and existing customers and its take up is ahead of projections. It is most noticeable and refreshing on government paydays that the bank's investment in modern banking practices is now paying dividends in customer service. Queues have reduced considerably and the old NBV "queue bank" reputation should now be a fading memory in the public arena when considering the delays on very busy days a few short years ago.

The Bank continues to expand its services to the wider community across the country and non urban regions have retained a significant focus of the management team; particularly in microfinance services which have now delivered financial assistance in excess of VT250 million in gross loans over the past few years.

During the year plans were formalised with the Vanuatu National Provident Fund (VNPF) to construct a purpose built new banking centre for the National Bank, as part of a long term strategic investment for the VNPF. The building plans and schematic design have been developed and planning for the project is progressing well. The new head office building will house Port Vila branch, international tellers and business banking on the ground floor. All head office operations for the bank's business teams and administrative and support functions will reside on the first and second floors. The building will provide 1500 square meters of office space and will be located next to the existing head office premises. A schematic design of the new building is highlighted on page 2 of the report and the building is expected to be completed in the second half of 2009.

A review of the major risks facing the bank was also undertaken over the past year and policies, procedures and standards have been updated or redeveloped to carry the bank forward. To complete one significant risk mitigation project, the bank has commenced development of an offsite Disaster Recovery Centre complex. This state of the art centre will house the bank's redundancy support systems and provide technical processing back up in serious emergency situations, such as earth quakes and cyclone damage that could cause complete loss of data and records in the head office building. The project will be completed in the first half of 2007.

The bank is proud to be the only bank supporting the wider national interest and it is the bank's intention to further develop new banking opportunities in 2007/8, using new technologies and agency based arrangements to expand services further into Vanuatu's more remote areas. Consultation is proceeding with the Asian Development Bank for expert assistance to enable the achievement of this very important goal, which will be complimentary to the microfinancial services now available in many of the bank's branches.

In closing this short review of the major initiatives of 2006, I would like to thank the Board members, the Management team and a great team of dedicated staff who have all supported the Bank's core strategies to keep the local bank moving forward and progressing the successful formula for developing our banking services. The audited profit result of VT101.3 million for 2006 is a credit to their efforts and will be invested wisely in the economic development of Vanuatu over the coming years as we further develop the bank and its services for the wider communities.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director

Revue du Directeur Général

vue générale de l'économie

En 2006 au Vanuatu, l'économie a continué de donner des signes croissants d'amélioration dans la plupart des secteurs d'activité. Une confiance accrue dans la stabilité du Vanuatu, en tant que destination sûre pour l'investissement et pour le tourisme, a nourri un regain d'activités économiques, de même que des résultats en hausse dans la majorité des secteurs productifs ont stimulé l'activité économique et ont permis d'atteindre des niveaux record de réserves en devises étrangères, entraînant une très forte liquidité du marché financier local.

La hausse des exportations continue et bien que certaines catégories n'aient pas atteint des niveaux record, de bons résultats ont été réalisés pour la viande bovine, le coprah, le cacao, le bois et le kava, alors qu'une baisse a été enregistrée pour l'huile de coco, ces autres produits annexes et pour les autres produits d'exportation mineurs. En contrepartie les importations en provenance d'Australie et de Nouvelle-Zélande sont en hausse. Elles représentent ensemble 55 % des produits importés dans le pays. En effet, le fuel, les produits alimentaires de première nécessité et les produits de consommation courante constituent la plus grosse tranche des importations en termes de valeur.

Le tourisme a atteint des niveaux record cette année, les touristes australiens et néo-zélandais représentent très majoritairement plus de 70 % des vacanciers. A noter qu'en 2006, on a pu observer une augmentation des touristes débarquant lors de la venue des bateaux de croisières.

Revue des activités

En début de l'exercice 2006, la Banque a dû être compétitive lors de la poussée croissante de l'économie de la plus grande liquidité du marché locale. Cela a conduit à une baisse des taux d'intérêt à l'inverse des années précédentes. Cependant, cette diminution des taux est en faveur pour les emprunteurs.

Le principal objectif de l'équipe de direction est de renforcer notre plateforme d'activité commerciale en vue de tirer les meilleurs profits des investissements technologiques réalisés au cours de deux dernières années. Bien que certains coûts soient en hausse suite aux effets de l'inflation, aux changements structurels, des mesures de renforcement qui ont été mises en place pour améliorer le contrôle. Ce contrôle permet de suivre de près les dépenses discrétionnaires et de gérer de manière adéquate les ressources. Grâce à ces mesures, 2006 fut très positif, quant aux charges du personnel notamment en optimisant un flux tendu salarial.

La banque électronique a été bien accueillie par la clientèle existante ou nouvelle et son utilisation a dépassé nos espérances. C'est très net et valorisant de voir que lors des jours de paye du gouvernement l'investissement effectué permet de donner plus de satisfaction à la clientèle. Les queues ont considérablement diminué et l'ancienne réputation de la NBV « banque à queues » pour le public ne sera bientôt plus qu'un mauvais souvenir.

La Banque continue d'étendre ses services vers les communautés les plus élargies au travers du pays et des régions non urbaines. Celles-ci ont retenu une attention toute particulière de la part de l'équipe de direction, notamment en ce qui concerne les services de micro financement qui ont déjà fourni un soutien financier de plus de VT 250 Millions sous forme de prêts bruts au cours de ces cinq dernières années.

Au cours de l'exercice, le projet a été officialisé avec la Caisse Nationale de Prévoyance du Vanuatu (VNPF) pour construire un nouvel immeuble pour la Banque Nationale du Vanuatu. Cet investissement est une stratégie à long terme avec le VNPF. Les plans et les croquis schématiques du bâtiment ont été élaborés et le plan de réalisation du projet est en bonne voie. Le nouvel immeuble accueillera au rez-de-chaussée l'agence de Port-Vila, les opérations internationales et le service commercial. Le premier et le deuxième étage hébergeront les équipes administratives, logistiques et l'équipe de direction. Le bâtiment aura 1500 mètres carrés d'espace bureau et sera juxtaposé au bâtiment actuel du siège central. Un croquis schématique du nouveau bâtiment figure en page 2 du rapport et sa construction devrait s'achever au cours du deuxième semestre 2009.

Le principal risque majeur auquel la Banque est exposée est la perte de ses données. C'est pourquoi un examen a également été entrepris l'an passé et les directives, les procédures, les normes de référence ont été remises à jour voir remaniées en vue de promouvoir la Banque. Pour compléter un projet significatif de contrôle de risque, la Banque a entrepris de développer un complexe hors site de Centre de Recouvrement Désastre. La fonction même d'un tel centre est d'abriter les systèmes de support de redondance et de fournir un procédé technique de recouvrement en cas d'urgence sérieuse, tels suite aux dommages causés par des secousses telluriques ou par un cyclone et pouvant entraîner la perte totale de données et d'archives se trouvant dans le bâtiment du siège central. Ce projet sera complété au cours du premier semestre 2007.

La Banque est fière d'être la seule banque représentative dans toutes les îles du Vanuatu et son intention est de développer des nouvelles opportunités bancaires en 2007-2008. Elle utilisera de nouvelles technologies disponibles dans ses agences pour étendre ses services à proximité des zones les plus isolées du Vanuatu. Une consultation est en cours auprès de la Banque Asiatique de Développement pour une assistance en expertise. Cet objectif est d'autant plus important qu'il complète le service micro financement actuellement disponible dans beaucoup d'agences.

Pour clore cette brève revue des plus importantes initiatives entreprises durant l'exercice 2006, je voudrais remercier les membres du Conseil d'administration, l'équipe de Direction et toute l'équipe de personnels qui de part leur dévouement ont soutenu les stratégies fondatrices de la Banque. Cette volonté a promu et a fait progresser nos services bancaires. Le résultat bénéficiaire audité de VT 101,3 Millions en 2006 est à porter au crédit de leurs efforts. Il sera utilement réinjecté dans l'économie du Vanuatu au cours des années à venir, à mesure que la Banque se développera et que ses services deviendront accessibles à un plus grand nombre de communautés.



Bob Hughes MBA FFIN
Directeur Général



Executive's Business Summary for 2006

Business Banking



Head of Business Banking

Jioji Konusi

BA Gr. Dip. Banking & Finance

25 years banking and finance experience in Vanuatu, Fiji & Australia

Joined National Bank in 2000

The responsibility for the business banking portfolio rests with the Business Banking unit and includes commercial lending, consumer lending and international business. The lending units are segmented to meet the specific needs and requirements of our commercial, small business and consumer lending clients, creating a focused approach to budget targets and performance management across the team.

The Bank's net lending assets grew by 23.0% (Vt613 million) during 2006 with home and business loans again driving the growth. Competition for lending has remained strong with the other domestic banks with good opportunities arising from new business investors seeking out the most competitive pricing and business services, and for personal clients seeking to purchase residential and investment property in the prevailing bullish market. Consumer and personal lending has also responded to current market conditions of strong demand.

Whilst the business banking team actively source business they are also very mindful of their responsibilities as prudent lenders, and maintenance of the quality of the bank's loan asset book at a high standard. Business banking works prudently with the Risk Management team in the segregation of duties relating to credit quality and credit quantity. The Risk Management team playing a major role in maintaining credit quality with Business banking ensuring only high quality loan assets are sought for funding by the bank.

The momentum gained in loans growth over the past five years has been buoyed by a stable and growing deposit base despite some signs of growth moderating. Liquidity in the banking sector was relatively high at the beginning of 2006 and remained throughout the year. With the consistency of an improving economy evident during 2006, the Bank will continue its strong focus on further sustaining growth whilst maintaining the quality of the loan portfolio in 2007.

The International business team recorded further growth for the year in the foreign exchange market despite very strong competition. Whilst international business has remained buoyant during the year, providing a solid contribution to the bank's revenue, the bank remains a relatively small player amongst the domestic financial institutions due to the economies of scale enjoyed by the foreign owned banks operating in Vanuatu.

Retail Banking



Head of Retail Banking

Jerry Ishmael

27 years banking and finance experience in Vanuatu.

Joined National Bank in 2004

Board member of Vanuatu Financial Services Commission

The Retail Banking unit is responsible for delivery of retail products and services through the Bank's network of 21 branches across the country. Retail banking also manages the Bank's unique microfinance services and the support services teams.

Branch upgrades and renovations continued during the year and a standard floor plan for the offline non urban branches has now been developed to provide sufficient space for staff and customer service.

Redevelopment of Lakatoro branch in Malekula and Ndui Ndui branch in West Ambae commenced late in the year and is expected to be completed in the first quarter of 2007. Premises upgrades were completed at Betarara branch in Maewo and the relocated Lolowai branch in Ambae in conjunction with Vanuatu Post Limited. During 2006 a new branch was opened at Aneityum which is also a joint operation with Vanuatu Post limited.

The Bank's *Isikad* was released in mid 2005 and the customer take up has surpassed expectations. Long queues of a past era are generally non existent now as the efficiencies generated by the ATM's and Eftpos terminals have matured during 2006.

Development of further efficiencies in service delivery remains a priority of the management team, and service delivery to non urban centres will be the focus of development activity in 2007. The Bank will commence exploration of new and innovative technologies to provide faster and more efficient services to an expanded network of outlets in remote un-banked areas of the country.

The Bank's microfinance product continued its momentum throughout 2006 with plans in place for further expansion within the banks network. At the end of 2006 an aggregate total of 1,060 loans had been disbursed to the value of Vt251.7 million. The success of the product has proven that with appropriate loan design, well managed delivery and strict follow up on arrears payments, that microfinance loans can be successfully delivered in remote areas of Vanuatu

2006 again witnessed the continuation of sponsorship assistance to various communities, and focused primarily on support for youth development, community based initiatives and children's sport. The National Bank also proudly sponsored the Port Vila on sale show held in Vila in 2006.

Finance & Risk Management



Head of Finance & Risk Management

Peter Dundas

Gr. Cert. Management FFin

36 years banking and finance experience in Vanuatu, Papua New Guinea & Australia

Joined National Bank in 2002

Finance Department provides the bank's financial and management accounting functions and coordinates operational planning activities for the Bank. The department uses modern and proven technologies to provide bank senior management with accurate and comprehensive financial information on a daily basis

Risk Management's objective is to ensure that any possible opportunities for loss are minimized or eliminated. The typical primary risk areas inherent in banking include credit risk, liquidity risk, and operational risk.

Managing all aspects of credit risk is a fundamental component of a bank's overall risk mitigation. A robust credit approval function, comprehensive hind-sight review program, and strict account control policies and procedures contribute to maintaining the quality of the loans portfolio.

The Bank continues to manage a significant portfolio of non-performing loans, a large portion of which are debts advanced by either the Development Bank of Vanuatu or the Vanuatu National Provident Fund and inherited by the Bank at the time of the country's Comprehensive Reform Program in the late 1990's. The Bank's Recoveries team takes all possible steps, including appropriate legal action, to recover non-performing debts. The Bank adopts a very conservative approach to possible loss from impaired assets and maintains prudentially appropriate allowances for both specific and general provisions.

Money laundering prevention continues to be a priority for law enforcement agencies and finance industry regulators worldwide. Comprehensive amendments have recently been made to Vanuatu's legislation to further strengthen this jurisdiction's ability to identify and prevent money laundering attempts. The Bank has enhanced its own internal policies and practices to ensure that it not only complies with all local legislation and reporting requirements, but also keeps up to date with internationally accepted standards in its due diligence activities.

During the year the Bank embarked on a long term project to establish a new comprehensive global Risk Management Policy. This project includes the re-development of all underlying policy documents and procedure manuals in all functional areas. The first phase of this project is now complete and good progress has been made in the re-development of all Bank policy and procedure manuals.

Human Resources & Support



Head of Human Resources & Operations

Juliann Williams

BA MBA

8 years banking and finance
experience in Vanuatu

Joined National Bank in 1998

The Human Resources & Support Business Unit includes the Bank's Electronic Banking Services department, Human Resources department and Logistics & Support department. It is responsible for ensuring that the Bank is capable of carrying out its business through a skilled, experienced and satisfied workforce to achieve the Bank's corporate goals and meet stakeholder expectations.

The total number of staff at the close of 2006 was 121 of which 96 were full-time employees and 25 were part-time. A record low staff turnover of only 3% was recorded during the year. Staff training & development is an important function of Human Resources and over 1,100 hours of training was conducted throughout 2006. Primary areas included Credit Analysis, Quality Management, HR Administration, Financial Management, SWIFT Administration training, and Supervisory level training. Two staff members graduated with Degrees in Banking and Finance during the year.

The bank will continue to support and provide assistance to its high potential Ni-Vanuatu staff members to attain formal qualifications in 2007, as part of its staff development and training objectives.

Ongoing implementation of the Bank's Succession Plan was another challenge for the human resources department in 2006, and we will continue our endeavours to recruit experienced and qualified resources to enhance management and leadership skills amongst the middle managers & supervisors.

The EB Services department is responsible for the Bank's Electronic Banking Services and interchange arrangements with Westpac Bank. In 2006 a total of 4,392 cards were issued to customers. The 'IsiKad' now provides customers with better, faster and easier access to their funds 24 hours a day and we will continue to explore other EB service enhancement opportunities as part of our commitment to improving service delivery to our customers.

Logistics and Support is responsible for ensuring all head office business units and our 21 branches across the country are able to perform their roles and provide accessible banking services to the bank's customers. 2007 will be another challenging year for Logistics & Support as we continue to work on improving our processes and procedures as part of the Bank's overall Risk Management Project.

Information Communications & Technology



Head of Information Communications & Technology

Joseph Edwards

Dip. Demography

Dip. Systems Administration

14 years information technology experience in Vanuatu

Joined National Bank in 1996

The major upgrading of the bank's hardware and software platforms in 2004 and the initiation of the Bank's Information Technology (IT) strengthening project in the latter half of 2005 placed 2006 at the threshold of greater demand on the Bank's IT resources, which lead to redevelopment of the Bank's data integrity, security systems and contingency planning policies and procedures.

With the greater demand for system efficiency and data security, the live data hardware was upgraded to a higher capacity specification. Network bandwidth threshold components were also upgraded to provide for long term solutions in terms of data storage and efficiency requirements for a higher-end production environment. The new data base hardware will also provide maximum protection for live data in-house, and off site.

A major advance in 2006 was the planning and commencement of the Bank's new offsite Disaster Recovery Centre (DRC). International standards demand appropriate secure offsite redundancy of systems and data that enable business continuity in a worst case disaster. The Bank's new purpose built DRC will meet these standards in data recovery and storage capability as well as business continuity. The new DRC will be completed and commissioned in the first half of 2007.

Exploring V-SAT technology with Telecom Vanuatu Limited (TVL) was also a high priority during the latter half of 2006, in which TVL and the bank agreed on a platform and financial arrangements for improvements in communications to offline branches. The first implementation will occur in early 2007 at Isangel branch on Tanna.

Network and PC specifications are now being standardized across the bank to ensure efficient and effective trouble-shooting and upgrading requirements. Network security was also further strengthened during the year with the upgrading of the Firewall and Antivirus software.

To aid in the roll out of the bank's new internal communication platform a Bank Intranet was established during the second half of 2006. The intranet will facilitate internal on line access to bank policies, procedures and standards, forms and documents for internal use, and general bank information for staff.

Service Commercial

Le portefeuille du service à la clientèle commerciale est géré par l'unité du Service Commercial qui couvre le crédit aux commerces, le crédit aux particuliers et les opérations internationales. La section crédit est compartimentée pour répondre aux besoins et aux exigences spécifiques des commerces, des petites entreprises et des particuliers, créant ainsi une approche centrée sur les objectifs du budget et sur la gestion des résultats à travers l'équipe.

L'actif net du portefeuille crédit de la Banque est en hausse de 23 % (VT 613 Millions) en 2006, notamment avec le crédit « maison » et le crédit aux commerces. La concurrence en matière de crédit était restée forte entre les banques de la place, concernant notamment les bonnes opportunités présentées par les nouveaux investisseurs à la recherche des prix et services commerciaux les plus compétitifs, et les particuliers cherchant à acquérir une habitation ou à investir dans l'immobilier sur un marché où la demande est forte.

Tout en générant activement un courant d'affaires, l'équipe du Service Commercial reste très conscient de ses responsabilités en matière de prudence et de maintien d'un haut niveau de qualité de l'actif du portefeuille crédit de la Banque. L'unité du Service Commercial travaille prudemment avec l'équipe de Gestion Risque dans la différenciation des tâches relatives à la qualité et à la quantité du crédit. L'équipe de Gestion Risque jouant un rôle majeur dans le maintien de la qualité du crédit, l'unité du Service Commercial s'assure que seuls les actifs crédit de haute qualité sont retenus pour être financés par la Banque.

L'impulsion donnée par la croissance du portefeuille crédit au cours des cinq dernières années a été soutenue par un dépôt de base stable et s'est renforcé malgré quelques signes de modération de la croissance. La liquidité bancaire a été relativement élevée tout au long de l'année 2006 en cohérence avec l'évolution de l'économie du Vanuatu. La Banque va continuer à se concentrer fortement sur une croissance plus soutenue tout en maintenant la qualité du portefeuille crédit en 2007.

L'équipe des Opérations Internationales a de nouveau enregistré au cours de l'exercice une hausse sur le marché des changes malgré une très forte concurrence. Bien que les opérations internationales soient restées actives au cours de l'exercice, générant une solide contribution aux revenus de la Banque, celles-ci restent relativement modestes parmi les institutions financières locales, à cause des économies d'échelle dont jouissent les banques étrangères opérant au Vanuatu.

Service Banque de Détail

L'unité de Service Banque de Détail gère la fourniture des produits et services sur le réseau des 21 agences de la Banque à travers le pays. L'unité de Service Banque de Détail gère également les services uniques de micro financement et les équipes de support logistique.

Les réaménagements et rénovations des agences se sont poursuivis au cours de l'exercice et un plan standard d'aménagement pour les agences hors zones urbaines et hors réseau informatique, a été conçu pour dégager suffisamment d'espace pour le personnel et le service clientèle.

Les réaménagements des agences de Lakatoro sur Malakula et de Ndui Ndui sur l'Ouest d'Ambae ont débuté tard dans l'année et devraient s'achever au courant du premier trimestre 2007. La remise en état de l'agence de Betarara sur Maewo a été complétée et l'agence de Lolowai sur Ambae a

été déménagée dans un nouveau local en jonction avec Vanuatu Post Limited. En 2006, une nouvelle agence a été ouverte sur Aneityum en jonction avec Vanuatu Post Limited également.

La carte bancaire Isikad a été lancée en cours de l'année 2005 et l'accueil de la clientèle a dépassé nos attentes. Les longues files d'attente n'existent pratiquement plus aujourd'hui. Grâce au rendement des machines ATM et des terminaux Eftpos opérationnels en 2006.

L'évolution et l'efficacité des autres services reste une priorité pour l'équipe de Direction non seulement sur Port-Vila mais aussi vers les zones non urbaines. L'extension des services sera prioritaire en 2007 pour les zones les plus défavorisées. La Banque entreprendra l'étude de nouvelles technologies innovantes. Cela permettra d'offrir des services plus rapides et plus efficaces dans les zones reculées du pays dépourvu de services bancaires.

Le micro financement s'est poursuivi en 2006 et des projets sont en place pour une plus grande expansion du réseau. Fin 2006, 1060 prêts ont été accordés et enregistrés pour une valeur de VT 251,7 Millions. Le succès d'un tel produit tend à prouver qu'avec un prêt adapté, convenablement géré et strictement suivi vis-à-vis du re-paiement est un produit qui peut être livré avec succès dans les zones isolées du Vanuatu.

En 2006, le parrainage de soutien aux diverses communautés a été maintenu et a porté principalement sur l'assistance au développement de la jeunesse, aux initiatives communautaires, et aux sports enfants. National Bank of Vanuatu était également fière de parrainer la foire commerciale «Port-Vila en vente» qui s'est tenue en 2006 à Port-Vila.

Service Finance et Gestion Risque

Le département Finance assure la comptabilité financière et la comptabilité de gestion et coordonne les activités de planification des opérations de la Banque. Le département utilise des technologies modernes éprouvées pour fournir quotidiennement des informations financières complètes et précises à l'équipe de direction.

L'objectif du département Gestion Risque est la minimisation ou l'élimination de tout risque de perte. Les risques typiques principaux inhérents aux activités bancaires comprennent le risque crédit, le risque de liquidité et le risque d'exploitation.

La gestion de tous les aspects du risque crédit est un élément fondamental de contrôle du risque global d'une banque. Un solide dispositif d'approbation de crédit, un programme de révision globale et détaillée, des directives et des procédures strictes de contrôle de comptes, contribue à maintenir la qualité du portefeuille crédit.

La Banque continue de gérer un important portefeuille de prêts inactifs, dont une large portion est constituée de prêts consentis soit par la Banque de Développement de Vanuatu, soit par la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu, et dont a hérité la Banque à l'époque du Programme de Réforme Globale vers la fin des années 1990. L'équipe de recouvrement de la Banque prend toutes les mesures disponibles, y compris les procédures légales appropriées, pour le recouvrement des dettes non productives. La Banque adopte une approche très conservatrice à l'égard d'une perte potentielle provenant d'actifs détériorés et pratique des dotations de prudence nécessaires aux provisions tant générales que spécifiques.

La lutte contre le blanchiment d'argent reste une priorité pour les instances chargées de faire respecter la loi et pour les organismes régulateurs de l'industrie financière de par le monde. Des amendements globaux ont récemment été apportés à la législation de Vanuatu pour renforcer la capacité de cette juridiction à identifier et à prévenir les tentatives de blanchiment d'argent. La Banque a revalorisé ses propres directives et pratiques internes pour s'assurer qu'elle se conforme non seulement aux législations locales et aux obligations de rapport, mais également aux normes prudentielles internationalement acceptées.

En cours d'année, la Banque s'est engagée dans un projet à long terme en vue de mettre en place une nouvelle réglementation générale sur la gestion de risque global. Ce projet inclut la révision de tous les documents et les manuels de procédure dans tous les domaines fonctionnels. La première phase de ce projet est maintenant achevée et la révision de tous les manuels de procédure sont en bonne voie.

Service Ressources Humaines et Support Logistique

L'unité de Service Ressource Humaines et Support Logistique comprend le département banque électronique, le département Ressources Humaines et Support Logistique. Ce service est chargé de s'assurer que la Banque soit toujours en mesure de mener à bien ses activités commerciales, grâce à un personnel compétent, expérimenté et satisfait pour réaliser les objectifs corporatifs de la Banque et répondre aux attentes de l'actionnariat.

À la clôture de l'exercice 2006, le personnel comptait 121 membres, dont 96 employés à plein temps et 25 employés à temps partiels. Un taux bas record de renouvellement de personnel de seulement 3% a été enregistré durant l'exercice. Une fonction importante du département Ressources humaines est la formation et la promotion du personnel, et plus de 1100 heures de formation ont été dispensées durant l'exercice 2006. Les principaux domaines en étaient l'analyse de risque crédit, la gestion de qualité, l'administration des ressources humaines, la gestion financière, l'administration du SWIFT, et la supervision. Deux membres du personnel ont obtenu des diplômes banque et finance au cours de l'exercice.

La Banque continuera en 2007 de soutenir et d'assister le personnel ni-vanuatu présentant une haute potentialité afin qu'il puisse obtenir des qualifications formelles dans le cadre des objectifs de formation et de promotion du personnel.

La mise en oeuvre actuelle du plan de succession de la Banque fut un autre défi pour le département Ressources humaines en 2006, et nous poursuivrons nos efforts de recrutement en ressources humaines expérimentées et qualifiées afin de relever le niveau de compétence dans la gestion et direction chez les cadres moyens et les agents de maîtrise.

Le département BE est chargé de la gestion du Service Banque Electronique et des arrangements alternatifs avec la Westpac Bank. En 2006 un total de 4392 cartes furent délivrées à la clientèle. La carte Isikad permet à présent aux clients de mieux accéder à leur fonds 24 heures sur 24, de manière simple et rapide. Nous continuerons d'explorer d'autres opportunités pour améliorer le service BE, dans le cadre de notre engagement et relever la qualité de notre service clientèle.

Le département Support Logistique veille à ce que tous les départements du siège central et de nos 21 agences du réseau dans le pays puissent fonctionner et fournir des services bancaires

accessibles aux clients de la banque. 2007 sera une nouvelle année de défi pour le département support logistique dans la mesure où nous continuons à travailler à l'amélioration de nos procédés et de nos procédures dans le cadre du projet de gestion de risque global de la Banque.

Service Information et Communication

La remise à niveau majeure des plateformes matériel informatique et logicielle de la Banque en 2004, et l'initiation du projet de renforcement du service informatique de la Banque au deuxième semestre 2005 ont placé 2006 au seuil d'une sollicitation plus grande sur les ressources informatiques de la Banque ce qui mène au re-développement de la fiabilité des données, des systèmes de sécurité, et des directives et des procédures du plan de contingence.

Avec une plus grande demande d'efficacité du système de sécurité des données, le dispositif matériel de données vives a été élevé à une spécification de capacité supérieure. Les éléments périphériques du réseau ont également été modifiés afin de fournir des solutions à long terme en termes de stockage de données et d'efficacité requis par un environnement de production plus achevé. Le nouveau dispositif matériel de données de base fournira également une protection maximum pour les données vives dans la Banque et hors site.

Une avancée majeure en 2006 fut la planification et le lancement du nouveau Centre de Recouvrement Désastre (CRD) hors site. Les normes internationales exigent une redondance hors site, appropriée et sûre, des systèmes et des données autorisant la continuité des activités dans les pires cas de désastre. Le nouveau CRD de la Banque sera conforme à ces normes pour le recouvrement de données et la capacité de stockage ainsi que pour la continuité des activités. Le nouveau CRD sera achevé et mis en service au cours du premier semestre 2007.

Explorer la technologie V-SAT avec Télécom Vanuatu Limited (TVL) fut également une importante priorité au cours du deuxième semestre 2006 où TVL et la Banque ont convenu d'une plateforme et d'arrangements financiers pour l'amélioration des communications avec les agences non connectées au réseau informatique de la Banque. La première application de ce programme se fera début 2007 à l'agence d'Isangel sur Tanna.

Les spécifications du réseau et des ordinateurs sont à présent en cours de standardisation à travers la Banque pour assurer l'efficacité et l'efficacité de résolution de problèmes et les améliorations requises. La sécurité du réseau a été renforcée en cours d'année avec la remise à niveau du logiciel « Firewall and Antivirus »

Pour aider au bon déroulement de la nouvelle plateforme de communication interne de la Banque, un Intranet banque a été établi au cours du deuxième semestre 2006. L'Intranet facilitera au personnel l'accès direct interne aux directives, aux procédures, aux normes de référence, aux formulaires et documents à usage interne, et aux informations générales de la Banque.



Branch Locations



Products & Services

Savings Accounts	Comptes d'épargne
Current Accounts	Comptes courants
Seivem Vatu Accounts	Comptes 'Seivem Vatu'
Isi Accounts	Comptes 'Isi'
Salaries - Inward & Outward payments	Salaires - encaissement et décaissement
Audit Certificates	Certificats de révision
Reconciliations	Réconciliations
Domestic Term Deposits	Dépôts à terme - Vatu
Foreign Currency Current Accounts	Comptes courant en devises étrangères
Foreign Currency Term Deposits	Dépôts à terme en devises étrangères
Foreign Currency Call Accounts	Comptes à vue en devises étrangères
Letters of Credit - Import / Export	Lettres de Crédit - Import / Export
International Drafts	Chèques internationaux
SWIFT transfers	Transferts SWIFT
Foreign Exchange	Change
Travellers Cheques	Travellers Chèques
Bills for Collection	Effets à l'encaissement
Land Loans	Prêts fonciers
Home Loans	Prêts au logement
Home Equity Loans	Prêts immobiliers
Personal Credit Line	Ligne de Crédit personnel
Personal Loans	Prêts personnels
Term Loans	Prêts à terme
Lease Loans	Crédit bail
Micro Business Loans	Micro- Prêts commerciaux
Micro Rural Loans	Micro- Prêts ruraux
Bank Guarantees	Garanties bancaires
Immigration Bonds	Cautions d'immigration

Correspondent Banking Partners

Australia

Commonwealth Bank of Australia,
Sydney
National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fiji

Westpac Banking Corporation, Suva

France

Bank of America London, London

Germany

Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong

Bank of China Hong Kong, Hongkong

Japan

Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

New Caledonia

BNP Paribas, Noumea

New Zealand

ASB Bank Limited, Auckland
Westpac Banking Corporation,
Wellington

Papua New Guinea

Bank South Pacific Ltd,
Port Moresby

Singapore

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapore

Solomon Islands

National Bank of Solomon Islands,
Honiara

United Kingdom

Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

United States of America

A/C Overseas Chinese Banking Corp.
Singapore
Dresdner Bank AG New York
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

Australie

Commonwealth Bank of Australia,
Sydney
National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fidji

Westpac Banking Corporation, Suva

France

Bank of America London, London

Allemagne

Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong

Bank of China Hong Kong, Hongkong

Japan

Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

Nouvelle-Calédonie

BNP Paribas, Noumea

Nouvelle-Zélande

ASB Bank Limited, Auckland
Westpac Banking Corporation
Wellington

Papouasie Nouvelle-Guinée

Bank South Pacific Ltd,
Port Moresby

Singapour

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapour

Iles Salomon

National Bank of Solomon Islands,
Honiara

Royaume-Uni

Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

Etats Unis d'Amérique

A/C Overseas Chinese Banking Corp.
Singapour
Dresdner Bank AG New York
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt



Financial Statements

Etats Financiers

2006



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**THE DIRECTORS PRESENT
THEIR REPORT FOR THE YEAR
2006**

**LES ADMINISTRATEURS PRÉSENTENT
LEUR RAPPORT POUR L'EXERCICE
2006**

The Directors present their report together with the financial statements of National Bank of Vanuatu for the year ended 31 December 2006.

Les administrateurs présentent leur rapport sur les comptes de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Directors The Directors in office at the date of this report are:

Administrateurs : Les administrateurs en fonction à la date de ce rapport sont :

John Aruhuri (Chairman)
Bob Hughes (Managing Director)
Garry Blake (Director)
Mark Bebe (Director)
Dudley Aru (Director)

John Aruhuri (Président)
Bob Hughes (Directeur Général)
Garry Blake (Administrateur)
Mark Bebe (Administrateur)
Dudley Aru (Administrateur)

Principal activities The principal activity of the Bank during the course of the financial year comprised the provision of general banking services in Vanuatu. There were no significant changes in the nature of activities of the Bank during the year.

Activité principale : L'activité principale de la Banque, au cours de cet exercice, fut la prestation de services bancaires ordinaires. Il n'y a eu aucun changement majeur dans la nature des activités de la Banque au cours de l'année écoulée.

Result The profit for the year amounted to Vt101,340,000 (2005: Vt85,431,000).

Résultat : Le bénéfice de l'exercice s'élève à 101,340,000Vt (2005 : 85,431,000 Vt).

Reserves The Directors recommend that no appropriations to reserves be made from the retained earnings.

Réserves : Les administrateurs recommandent qu'aucune dotation à partir du report à nouveau ne soit faite aux comptes de réserves.

Dividends A final dividend has not been proposed yet for the 2006 year. A final dividend of Vt 20,000,000 paid in 2006 was for the 2005 year.

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2006. Un dividende final de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2005 a été payé pendant l'exercice 2006.

State of affairs In the opinion of the Directors there were no significant changes in the state of affairs of the Bank that occurred during the financial year under review not otherwise disclosed in this report or the financial statements.

Situation générale : Suivant l'avis des administrateurs, il n'y a eu aucun changement significatif dans la situation générale de la Banque durant l'exercice comptable examiné excepté ce qui apparaît dans ce rapport ou dans les comptes annuels.

Dated at Port Vila on the 27th day of March 2007.

Port-Vila, le 27 mars 2007.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:

Signé en accord avec la résolution des administrateurs :

Director/ Administrateur

Director/ Administrateur

HAWKES LAW

CHARTERED ACCOUNTANTS
a KPMG correspondent firm

Independent Auditors' Report to the members of National Bank of Vanuatu

Scope

We have audited the financial statements of National Bank of Vanuatu for the financial year ended 31 December 2006 consisting of the profit and loss account, statement of movements in equity, balance sheet, statement of cash flows and accompanying notes set out on pages 27 to 47. The Bank's Directors are responsible for the preparation and presentation of the financial statements and the information they contain. We have conducted an independent audit of these financial statements in order to express an opinion on them to the members of the Bank.

Our audit has been conducted in accordance with International Standards on Auditing as promulgated by the International Federation of Accountants to provide reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement.

Our procedures included examination, on a test basis, of evidence supporting the amounts and other disclosures in the financial statements, and the evaluation of accounting policies and significant accounting estimates. These procedures have been undertaken to form an opinion as to whether, in all material respects, the financial statements are presented fairly in accordance with applicable International Financial Reporting Standards and statutory requirements so as to present a view which is consistent with our understanding of the Bank's financial position and the results of its operations and its cash flows.

We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Rapport du Commissaire aux Comptes à l'assemblée des actionnaires de la Banque Nationale de Vanuatu

Contrôles effectués

Nous avons procédé au contrôle des états financiers de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, comportant le compte de résultat, le bilan, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et l'annexe y afférents détaillés aux pages 27 à 47. Les administrateurs de la Banque sont responsables de la préparation et de la présentation des comptes annuels et des informations qu'ils contiennent. Notre mission, conduite de manière indépendante, a pour objet de pouvoir formuler une opinion sur les états financiers à l'intention des actionnaires de la Banque.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales de vérification comptable, comme promulgué par la Fédération Internationale des Comptables de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Cette vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes et les autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues. Ces diligences sont mises en oeuvre afin de nous permettre d'apprécier si les états financiers sont présentés en conformité avec les normes comptables internationales (IFRS) et les dispositions légales en vigueur, et s'ils reflètent notre analyse de la situation financière de la Banque, de ses résultats et des flux de trésorerie.

Nous estimons que l'audit effectué fournit une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Partners:
B L Hawkes
J G Law

Hawkes Law House, Rue Pasteur
PO Box 212
Port Vila
Vanuatu, South Pacific

Telephone: +678 22091
Facsimile: +678 23665
mail@hawkeslaw.com.vu
www.hawkeslaw.com.vu

HAWKES LAW

CHARTERED ACCOUNTANTS
a KPMG correspondent firm

Audit opinion

We have obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge, were necessary for the purposes of our audit.

In our opinion:

- proper books of account have been kept by National Bank of Vanuatu;
- the Bank's balance sheet as of 31 December 2006 and profit and loss account for the year then ended are in agreement with the books of account and returns of the Bank; and
- the financial statements of the Bank have been properly prepared in accordance with the provisions of the National Bank of Vanuatu Act No. 46 of 1989 of the Republic of Vanuatu and applicable International Financial Reporting Standards as adopted by the International Accounting Standards Board, so as to give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2006, and of the results of its operations and cash flows for the year then ended.

HAWKES LAW
Chartered Accountants

(Qualified auditors under Section 166 of the Companies Act [CAP 191] of the Republic of Vanuatu)

Port Vila
27th March 2007

Partners:
B L Hawkes
J G Law

Hawkes Law House, Rue Pasteur
PO Box 212
Port Vila
Vanuatu, South Pacific

Telephone: +678 22091
Facsimile: +678 23665
mail@hawkeslaw.com.vu
www.hawkeslaw.com.vu

Certification

Toutes les informations et explications qui, à notre connaissance, sont nécessaires aux besoins de la vérification des comptes, nous ont été fournies.

A notre avis :

- La Banque Nationale de Vanuatu détient des livres de comptes en règle ;
- Le bilan au 31 décembre 2006 de la Banque, ainsi que le compte de résultat pour l'exercice clos, sont en accord avec les livres de comptes et les déclarations émises par la Banque ;
- Les comptes annuels de la Banque ont été établis conformément aux dispositions de la Loi No. 46 de 1989 de la République de Vanuatu relative à la Banque Nationale de Vanuatu et aux normes comptables internationales en vigueur, comme promulgué par le Comité des normes comptables Internationales (IASB), et donnent une image fidèle de la situation financière de la Banque au 31 décembre 2006, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

HAWKES LAW
Experts Comptables

(Commissaires aux comptes agréés en vertu de l'article 166 de la Loi No. 12 de 1986 sur les sociétés de la République de Vanuatu)

Port Vila
27 mars 2007



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (Expressed in '000 Vatu)

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006 (Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Interest income		448,750	381,195	Produits d'intérêts
Interest expense		(151,564)	(128,843)	Charges d'intérêts
Net interest income		----- 297,186	----- 252,352	Intérêts nets
Other operating income	2	221,089	202,901	Autres produits d'exploitation
Operating income		----- 518,275	----- 455,253	Total des produits
Operating expenses	3	(416,935)	(369,822)	Charges d'exploitation
Profit for the year		----- 101,340	----- 85,431	Bénéfice de l'exercice

The profit and loss account is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 32 to 47.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 32 à 47 qui font partie intégrante des états financiers.

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements***STATEMENT OF MOVEMENTS
IN EQUITY FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

	Issued & paid up capital	Accumulated losses	Total
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau déficitaire	Total
<u>2006</u>			
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(244,859)	355,141
Profit for the financial year	-	101,340	101,340
	-----	-----	-----
	600,000	(143,519)	456,481
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)
	-----	-----	-----
Balance at the end of the financial year	600,000	(163,519)	436,481
	=====	=====	=====
<u>2005</u>			
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(310,290)	289,710
Profit for the financial year	-	85,431	85,431
	-----	-----	-----
	600,000	(224,859)	375,141
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)
	-----	-----	-----
Balance at the end of the financial year	600,000	(244,859)	355,141
	=====	=====	=====

The statement of movements in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 32 to 47.

*Etats Financiers***ÉTAT DE LA VARIATION
DES CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

<u>2006</u>
Solde en début d'exercice
Bénéfice de l'exercice
Dividendes versés
Solde en fin d'exercice

<u>2005</u>
Solde en début d'exercice
Bénéfice de l'exercice
Dividendes versés
Solde en fin d'exercice

L'état de la variation des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 32 à 47 qui font partie intégrante des états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2006 (Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Assets			
Cash and cash equivalents	6	1,928,744	1,404,545
Statutory reserve deposit		419,100	364,100
Net loans and advances	7	3,291,500	2,677,998
Investment securities	9	588,000	518,000
Other assets	10	57,472	49,685
Property, plant and equipment	11	164,934	118,302
Total assets		<u>6,449,750</u>	<u>5,132,630</u>
Liabilities			
Customers' accounts	12	5,851,416	4,655,913
Deposits from other banks	13	13,114	6,320
Other liabilities	14	107,310	75,284
Provisions	15	41,429	39,972
Total liabilities		<u>6,013,269</u>	<u>4,777,489</u>
Shareholders' equity			
Issued and paid up capital	16	600,000	600,000
Accumulated losses		(163,519)	(244,859)
Total shareholders' equity		<u>436,481</u>	<u>355,141</u>
Total liabilities and shareholders' equity		<u>6,449,750</u>	<u>5,132,630</u>

The balance sheet is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 32 to 47.

Director/Administrateur

Etats Financiers

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2006 (Exprimé en '000 Vatu)

Actif	
Espèces et quasi-espèces	
Réserves obligatoires	
Prêts nets et avances	
Bons du trésor	
Autres actifs	
Immobilisations corporelles	
Total de l'actif	
Passif	
Dépôts clients	
Dépôts d'établissements de crédit	
Autres dettes	
Provisions	
Total du passif	
Capitaux propres	
Capital souscrit et versé	
Report à nouveau déficitaire	
Situation nette	
Total passif et capitaux propres	

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 32 à 47 qui font partie intégrante des états financiers.

Director/Administrateur

Port Vila, 27th March 2007

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements***STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cash flows from operating activities			
Interest received		451,742	378,450
Interest paid		(136,745)	(136,831)
Other cash receipts in the course of operations		220,079	202,829
Other cash payments in the course of operations		(350,692)	(312,263)
		-----	-----
Net cash provided by operating activities	20	184,384	132,185
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
<i>Net (increase)/decrease in:</i>			
- Gross loans and advances		(632,504)	(403,248)
- Statutory reserve deposit		(55,000)	(26,300)
- Investment deposit		(70,000)	100,000
Payments for property, plant and equipment		(84,151)	(40,961)
		-----	-----
Net cash used in investing activities		(841,655)	(370,509)
		-----	-----
Cash flows from financing activities			
<i>Net increase/(decrease) in:</i>			
- Customers' accounts		1,194,676	236
- Deposits from other banks		6,794	(1)
- Dividend paid		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net cash provided by financing activities		1,181,470	(19,765)
		-----	-----

*Etats Financiers***TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Intérêts encaissés	378,450
Intérêts versés	(136,831)
Autres encaissements liés à l'exploitation	202,829
Autres décaissements liés à l'exploitation	(312,263)

Trésorerie nette générée par l'exploitation	132,185

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
<i>(Augmentation) / diminution nette :</i>	
- Prêts nets et avances (valeur brute)	(403,248)
- Réserves obligatoires	(26,300)
- Fonds de placement	100,000
Acquisition d'immobilisations corporelles	(40,961)

Trésorerie nette utilisée pour les investissements	(370,509)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
<i>Augmentation / (diminution) nette :</i>	
- Dépôts clients	236
- Dépôts des établissements de crédit	(1)
- Dividendes payés	(20,000)

Trésorerie nette générée par le financement	(19,765)



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Net increase in cash and cash equivalents held		524,199	(258,089)
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		1,404,545	1,662,634
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	6	<u>1,928,744</u>	<u>1,404,545</u>

The statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 32 to 47.

Etats Financiers

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006 (Exprimé en '000 Vatu)

Augmentation nette des espèces et quasi-espèces
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 32 à 47 qui font partie intégrante des états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

1. Statement of significant accounting policies

National Bank of Vanuatu is a Bank domiciled in Vanuatu.

The significant policies which have been adopted in the preparation of these financial statements are:

(a) Statement of compliance

The financial statements of the Bank are drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the International Accounting Standards Board (IASB), interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) and the requirements of the National Bank of Vanuatu Act No.46 of 1989.

(b) Basis of preparation

The financial statements are presented in Vanuatu currency (Vatu) rounded to the nearest thousand. They are prepared on the basis of historical costs and do not take into account changing money values or, except where stated, current valuations of non-current assets.

The accounting policies are consistently applied and, except where there is a change in accounting policy, are consistent with those of the previous year. There were no changes in accounting policies during the financial year.

(c) Revenue recognition

Revenue includes interest income, fees, commissions, foreign exchange earnings and other sundry income.

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefit flow to the Bank can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognised.

1. Principes comptables

La Banque Nationale de Vanuatu est une banque domiciliée au Vanuatu.

Les principes généraux qui ont été adoptés pour la préparation de ces états financiers sont les suivants :

(a) Conformité

Les états financiers de la Banque sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS), adoptées par le comité des normes comptables internationales (IASB), aux interprétations publiées par le Comité d'interprétation des normes d'information financière internationale (IFRIC) et aux règles prévues par la Loi No.46 de 1989 sur la Banque Nationale de Vanuatu.

(b) Principes de base

Les états financiers sont établis en monnaie locale (Vatu) et arrondis au millier le plus proche. Ils sont établis selon la méthode des coûts historiques et ne prennent pas en compte les fluctuations monétaires ou, sauf exception dûment explicitée, la valorisation au cours du jour des actifs à long terme

Le principe de la permanence des méthodes a été respecté et les principes comptables appliqués sont, sauf changement dûment précisé, consistants avec ceux de l'exercice précédent. Il n'y a eu aucun changement apporté aux principes comptables pendant l'exercice.

(c) Nature des produits

Les produits de l'activité sont composés des intérêts reçus net de ceux versés, des honoraires, des commissions, des gains de change et d'autres revenus divers.

Les revenus sont reconnus dans la mesure où il est probable que l'apport économique à la Banque peut être mesuré de façon sûre. Les critères de reconnaissance spécifiques suivants doivent être respectés avant de pouvoir considérer le produit.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

(c) Revenue recognition (cont.)

Interest income

Interest income and expense are recognised in the income statement as they accrue, taking into account the effective yield of the asset or an applicable floating rate. Interest income and expense includes the amortisation or any discount or premium or other differences between the initial carrying amount of an interest bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

Fee and commission income

Fee and commission income is recognised when the corresponding service is provided.

(d) Foreign currency

Foreign currency transactions are translated to Vatu at the rates of exchange ruling at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at balance date are translated at the rates of exchange ruling on that date.

Exchange differences relating to monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are brought to account in the profit and loss account in the financial year in which the exchange rates change.

(e) Non current assets

The carrying amounts of all non-current assets are reviewed to determine whether they are in excess of their recoverable amount at balance date. If the carrying amount of a non-current asset exceeds the recoverable amount, the asset is written down to the lower amount. In assessing recoverable amounts the relevant cash flows are not discounted to their present value.

(c) Nature des produits (suite)

Intérêts et produits assimilés

Les intérêts, produits et charges assimilés sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont dus, prenant en compte le taux de rendement réel de l'actif ou le taux flottant applicable. Les intérêts, produits et charges assimilés incluent la dépréciation ou toute réduction ou prime ou quelconque autre différence entre le montant initial de l'instrument portant intérêts et son montant calculé à échéance suivant le taux effectif en vigueur.

Commissions

Les commissions sont comptabilisées lorsque les services ont été fournis.

(d) Devises étrangères

Les opérations en devises sont converties en Vatu au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les éléments monétaires en devises de l'actif et du passif sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les écarts de change latents sur les montants à payer et à recevoir en devises étrangères sont constatés dans le compte de résultat à la clôture de l'exercice.

(e) Autres actifs

La valeur comptable de tous les éléments de l'actif immobilisé est révisée afin de déterminer si elle est supérieure à leur montant recouvrable à la date de clôture du bilan. Si tel est le cas, la valeur de l'actif est ramenée à sa valeur la plus basse. Dans l'évaluation des montants recouvrables, les flux de trésorerie correspondants n'ont pas été actualisés en conséquence.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

(f) Property, plant and equipment - Note 11

(f) Immobilisations corporelles - Note 11

Acquisitions

Acquisitions

Items of property, plant and equipment are recorded at cost and depreciated as outlined below.

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique et sont amorties selon le principe mentionné ci-après.

Disposal of assets

Cessions d'actifs

The gain or loss on disposal of assets is calculated as the difference between the carrying amount of the asset at the time of disposal and the proceeds on disposal, and is included in the profit and loss account in the year of disposal.

Les plus ou moins values sur cession d'éléments d'actifs correspondent à la différence entre la valeur nette comptable de l'actif figurant au bilan à la date de la cession et le prix de vente. Le gain ou la perte sont inclus dans le résultat de l'exercice pendant lequel la cession a eu lieu.

Depreciation

Amortissement

Items of property, plant and equipment, including leasehold improvements are depreciated using the straight line method over their estimated useful lives. The rates of depreciation used are based on the following estimated useful lives:

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la base de leur durée de vie utile estimée. Les taux d'amortissement utilisés tiennent compte des durées de vie estimées suivantes :

Leasehold improvements	10 - 20%
Plant and equipment	20%
Computer system	20%

Terrains pris à bail et aménagements	10 - 20%
Equipement, mobilier et matériel	20%
Système informatique	20%

Assets are depreciated from the date of acquisition. Expenditure on repairs or maintenance of property, plant and equipment incurred to restore or maintain future economic benefits expected from the assets is recognised as an expense when incurred.

L'amortissement des immobilisations se calcule à partir de la date d'acquisition. Les dépenses engagées pour la réparation et l'entretien des immobilisations corporelles, afin de remettre en état ou de maintenir la valeur de l'immobilisation, sont considérées comme une charge aux résultats.

For operating leases, the lease payments are expensed on a straight line basis over the lease term.

Pour les actifs pris à bail, les règlements des redevances s'étalent de façon linéaire sur la durée des baux.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

(g) Employee entitlements - Note 15

Wages, salaries and annual leave

The provision for employees' entitlements to wages, salaries and annual leave represents the amount that the Bank has a present obligation to pay resulting from employees services provided up to balance date. The provision has been calculated at amounts based on current wage and salary rates and includes related on-costs.

Severance allowance

The provision for employees' entitlements to severance allowance represents the value of the estimated future cash outflows to be made by the employer resulting from employees services to balance date.

In determining the liability for employee entitlements, consideration is given to the Bank's experience with staff departures.

Vanuatu National Provident Fund (VNPF)

Employers contributions to the above fund are expensed as incurred.

(h) Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents includes coins, notes, cash at bank including bank overdrafts, money at call, remittances in transit and amounts due from other banks with original maturity of 90 days or less, and on demand borrowings which are integral to the cash management function.

(i) Net loans and advances - Note 7

Net loans and advances include direct finance provided to customers such as bank overdrafts and loans.

Overdrafts and loans are carried at principal balances outstanding. Interest on amounts outstanding is accounted for on an accruals basis.

(g) Indemnités dues au personnel - Note 15

Salaires, traitements et congés payés

La provision pour charges à payer au personnel, relative aux salaires, traitements et congés payés, correspond au montant dont la Banque est redevable au titre des services rendus jusqu'à la date de clôture du bilan. Cette provision est calculée sur la base des salaires actuels et prend en compte les charges qui y sont liées.

Indemnités de départ

La provision pour indemnités de départ dues au personnel en cas de rupture du contrat de travail représente la somme que la société aurait l'obligation de verser à ses employés eu égard aux services rendus jusqu'à la date de clôture du bilan.

La provision a été calculée en fonction de l'expérience acquise par la Banque concernant les départs du personnel.

Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (CNPV)

Les cotisations de l'employeur au fonds nommé ci-dessus sont comptabilisées au fur et à mesure que les dépenses sont engagées.

(h) Espèces et quasi-espèces

Dans le tableau des flux de trésorerie, les espèces et quasi espèces comprennent les pièces, les billets, les avoirs en banque, les dépôts à vue, les effets à recevoir, les fonds en transit et les montants dus par d'autres établissements de crédit venant à échéance dans 90 jours ou moins, de même que les emprunts à vue qui font partie intégrale de la gestion de la trésorerie.

(i) Prêts nets et avances - Note 7

Les prêts nets et avances comprennent les financements directs à la clientèle tels que les découverts et les prêts.

Les prêts nets et avances comprennent le principal restant dû à la date de clôture. Le montant des intérêts correspond aux intérêts courus à recevoir.

*Financial Statements**Etats Financiers*

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

(j) Provisions for loan losses - Note 8

Specific provisions are maintained to cover identified doubtful debts.

General provisions are maintained for losses which, although not specifically identified, are known from experience to be inherent in any asset portfolio. The level of the general provision is determined having regard to economic conditions, the level of assets and other general risk factors.

All known bad debts are written off in the year in which they are identified.

Provisions for loan losses are deducted from loans and advances in the balance sheet.

(k) Investment securities

Investment securities are those which the Bank purchased with the positive intent and ability to hold until maturity. Such securities are recorded at cost and changes in value are not taken into account unless there is considered to be a permanent diminution in value.

(l) Comparatives

Where necessary, comparative information is reclassified to achieve consistency in disclosure with current financial year amounts and other disclosures.

(j) Provisions pour prêts douteux et intérêts courus y afférent - Note 8

Les provisions spécifiques sont maintenues pour couvrir les créances douteuses identifiées. Les intérêts relatifs à ces créances sont imputés dans un compte de réserve spécifique pour intérêts.

Les provisions générales sont constituées pour couvrir les pertes potentielles, qui bien que non identifiées spécifiquement, sont estimées à partir de l'expérience acquise dans la gestion des risques inhérents à ce type d'actifs. Le niveau de la provision est déterminé en fonction de la situation économique, du niveau des actifs et des autres risques généraux.

Les créances douteuses sont passées en perte l'année où elles sont identifiées.

Les provisions pour prêts douteux et leurs intérêts viennent en déduction du poste des prêts nets et avances au bilan.

(k) Bons du Trésor

Les Bons du Trésor correspondent à ceux que la Banque achète avec la ferme intention de les conserver jusqu'au terme. Ces bons sont enregistrés au coût d'acquisition et leur dévaluation n'est prise en compte que lorsqu'elle revêt un caractère permanent.

(l) Chiffres comparatifs

Lorsque cela a été jugé nécessaire, certains postes ont fait l'objet de reclassements afin de présenter des informations en accord avec les montants et autres renseignements de l'exercice en cours.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
2. Other operating income			2. Autres produits d'exploitation
Fees, charges and commissions	113,631	94,247	Services, frais et commissions
Net foreign exchange earnings	100,860	100,773	Gains de change nets
Other income	6,598	2,483	Autres produits
Recovery of loans previously written off	-	5,398	Prêts recouverts
	-----	-----	
	221,089	202,901	
	=====	=====	

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
3. Operating expenses				3. Charges d'exploitation
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		171,111	163,534	Traitements et salaires
VNPF contributions		6,441	5,708	Contributions à la CNPV
Other		3,507	3,081	Autres
		-----	-----	
		181,059	172,323	
<i>Other operating expenses</i>				<i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	4	3,670	5,597	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		31,075	24,489	Permis d'affaires
Depreciation	11	38,529	29,479	Dotation aux amortissements
Provision for litigation claims		10,000	-	
Provision for loan losses	8	19,002	20,648	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Provision for impairment of assets and assets written off		1,449	217	Provision pour perte de valeur
Other expenses		132,151	117,069	Autres charges
		-----	-----	
		416,935	369,822	
		=====	=====	
4. Auditor's remuneration				4. Honoraires des Commissaires aux comptes
Amounts received or due and receivable by the Auditors of the Bank for :				Montant des sommes versées ou à payer aux Commissaires aux Comptes de la Banque :
- auditing the financial statements		1,835	2,200	- Audit des comptes annuels
- other services		1,835	3,397	- Autres prestations
		-----	-----	
		3,670	5,597	
		=====	=====	
5. Segment analysis				5. Analyse sectorielle
The major products/services from which the Bank derives revenue are:				Les principaux produits et services dont la Banque tire ses revenus sont :
<i>Industry segments</i>				<i>Secteur Industriel :</i>
General banking services				Services bancaires ordinaires
<i>Products/service</i>				<i>Produits / services :</i>
Loans, overdrafts, current, savings and term deposits and foreign currency transactions				Prêts, découverts, comptes courants, comptes d'épargne, dépôts à terme et transactions en devises étrangères
<i>Geographical segments</i>				<i>Secteur géographique :</i>
The Bank operates predominantly in Vanuatu				La banque opère surtout au Vanuatu



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
6. Cash and cash equivalents				6. Espèces et quasi-espèces
Coins and notes		169,451	126,902	Pièces et billets
Due from other banks		1,759,293	1,277,643	Montants à recevoir d'autres banques
		-----	-----	
		1,928,744	1,404,545	
		=====	=====	
The Bank is required to hold specific liquid assets to cover the Liquid Assets Requirement (LAR) set by the Reserve Bank of Vanuatu. Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, coins and notes and amounts due from the Reserve Bank of Vanuatu are included in the calculation of the liquid assets requirement.				La Banque est dans l'obligation de détenir un montant minimal d'espèces et quasi-espèces spécifiques afin de satisfaire au ratio de liquidités LAR déterminé par la Banque de Réserve de Vanuatu. En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, les pièces et billets ainsi que les sommes dues par la Banque de Réserve de Vanuatu sont inclus dans le calcul du ratio.
7. Net loans and advances				7. Prêts nets et avances
Overdrafts		270,563	302,902	Découverts
Loans		3,181,503	2,525,655	Prêts
		-----	-----	
Total gross loans and advances		3,452,066	2,828,557	Montant brut des prêts et avances
Provision for loan losses	8	(160,567)	(150,559)	Provisions pour prêts douteux
		-----	-----	
Net loans and advances		3,291,500	2,677,998	Montant net des prêts et avances
		=====	=====	
Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:				Les échéances des montants bruts des prêts et avances s'établissent comme suit :
Not later than 1 year		477,764	471,516	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		68,467	105,134	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		544,739	493,580	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		2,361,096	1,758,327	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		3,452,066	2,828,557	
		=====	=====	

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
8. Provision for loan losses				8. Provisions pour prêts douteux et intérêts courus
<i>General provision</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		24,517	23,185	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	5,557	3,165	Dotation de l'exercice
Adjustment for over provision		-	(1,833)	
		-----	-----	
Total general provision		30,074	24,517	Total de la provision générale
		-----	-----	
<i>Specific provision</i>				<i>Provision spécifique</i>
Balance at beginning of the year		126,042	135,761	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	13,445	17,483	Dotation de l'exercice
Loans written off		(8,994)	(27,202)	Prêts irrécouvrables
		-----	-----	
Total specific provision		130,493	126,042	Total de la provision spécifique
		-----	-----	
Total provisions for loan losses		160,567	150,559	Total des provisions pour prêts douteux
		=====	=====	
9. Investment securities				9. Bons du trésor
Not later than 1 year		200,000	-	À moins de 1 ans
Between 1 and 2 years		-	-	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		388,000	518,000	Entre 2 et 5 ans
Later than 5 years		-	-	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		588,000	518,000	
		=====	=====	
Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, holdings of Government bonds are included in the calculation of the Liquid Assets Requirement.				En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, il est tenu compte des bons du trésor dans le calcul du ratio de liquidités.
10. Other assets				10. Autres actifs
Accrued interest receivable		31,125	34,117	Intérêts courus à recevoir
Other assets		26,347	15,568	Autres actifs
		-----	-----	
		57,472	49,685	
		=====	=====	

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

11. Property, plant and equipment**11. Immobilisations corporelles***Leasehold premises and improvements*

At cost	21,388	20,932
Accumulated depreciation	(14,113)	(11,962)
	-----	-----
	7,275	8,970
	=====	=====

Terrain pris à bail et aménagements

Valeur brute
Amortissements cumulés

Plant and equipment

At cost	134,252	101,314
Accumulated depreciation	(66,429)	(51,347)
	-----	-----
	67,823	49,967
	=====	=====

Équipements, mobiliers et matériels

Valeur brute
Amortissements cumulés

Computer system

At cost	85,357	85,357
Accumulated depreciation	(43,320)	(25,992)
	-----	-----
	42,037	59,365
	=====	=====

Système informatique

Valeur brute
Amortissements cumulés

Leasehold land

At cost	6,000	-
	=====	=====

Fonds à bail

Valeur brute

Building and improvements

At cost	41,799	-
	=====	=====

Bâtiment et améliorations

Valeur brute

Total property, plant and equipment	164,934	118,302
	=====	=====

Total des immobilisations corporelles

The above leasehold land and building and improvements were acquired in the latter part of the financial year, and have not been depreciated as they were not in use until the 2007 financial year.

Le fonds à bail ci-dessus et bâtiment et améliorations étaient acquis durant l'année financière, toute fois n'ont pas été dépréciés comme ils n'étaient pas encore installés, prêts à être utilisés.

Movement in property, plant and equipment

Opening net book value	118,302	106,749
Additions	86,051	41,761
Disposals	(890)	(729)
Depreciation	(38,529)	(29,479)
	-----	-----
Closing net book value	164,934	118,302
	=====	=====

Variation des immobilisations corporelles

Valeur nette en début d'exercice
Acquisitions
Disposition à la valeur nette comptable
Dotation aux amortissements

Valeur nette en fin d'exercice

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
12. Customers' accounts			12. Dépôts clients
Current accounts	851,191	606,665	Comptes courants
Savings accounts	1,570,794	1,433,238	Comptes d'épargne
Fixed term deposits	3,429,432	2,616,010	Dépôts à terme
	-----	-----	
	<u>5,851,416</u>	<u>4,655,913</u>	
	=====	=====	
Current and savings accounts are generally considered to be liabilities repayable at call and maturity is therefore considered to be less than one month. Maturities of fixed deposits are summarised as follows:			Les comptes courants et comptes d'épargne sont généralement considérés comme des dettes payables sur demande. Leur échéance est donc présumée être à moins d'un mois. Les échéances des dépôts fixes s'établissent comme suit :
<i>Fixed term deposits</i>			<i>Dépôts à terme</i>
Not later than 1 month	1,735,594	989,065	À moins d'un mois
Between 1 and 3 months	265,235	428,770	Entre 1 et 3 mois
Between 3 and 12 months	1,428,351	1,197,355	Entre 3 à 12 mois
Later than 1 year	252	820	À plus d'un an
	-----	-----	
	<u>3,429,432</u>	<u>2,616,010</u>	
	=====	=====	
Government guarantee			Caution du Gouvernement
As stated in section 36A of the National Bank of Vanuatu Act, the repayment of all monies deposited plus interest is guaranteed by the Vanuatu Government if at any time the Bank's assets are insufficient to pay or meet every depositors' lawful claim.			Conformément à l'article 36A de la Loi relative à la Banque Nationale de Vanuatu, le remboursement de tous les dépôts et intérêts est garanti par le Gouvernement de Vanuatu s'il s'avère que les actifs de la Banque sont insuffisants pour faire face à toute requête dûment justifiée des dépositaires.
13. Deposits from other banks			13. Dépôts d'établissements de crédit
Current	13,114	6,320	Comptes courant
	=====	=====	
14. Other liabilities			14. Autres dettes
Trade creditors	3,801	2,328	Comptes fournisseurs
Accrued interest payable	50,477	35,657	Intérêts à payer
Transit accounts	40,144	35,162	Comptes temporaires
Accrued expenses	12,888	2,137	Charges à payer
	-----	-----	
	<u>107,310</u>	<u>75,284</u>	
	=====	=====	

**National Bank**

Vanuatu's Own Bank

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
15. Provisions			15. Provisions
<i>Current</i>			<i>Court terme</i>
Annual leave provision	7,688	8,271	Provision pour congés payés
Other	24,868	18,418	Autres
<i>Non-current</i>			<i>Long terme</i>
Severance allowance	8,873	13,283	Indemnités de départ
	-----	-----	
	41,429	39,972	
	=====	=====	
<i>Movement in severance allowance</i>			<i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>
Balance at beginning of the year	13,283	12,750	Solde en début d'exercice
Net charge to the profit and loss account	3,821	1,940	Dotation nette de l'exercice
Over provision transferred out	(8,231)	(1,407)	
	-----	-----	
Balance at end of the year	8,873	13,283	Solde à la clôture de l'exercice
	=====	=====	
16. Share capital			16. Capital social
Authorised capital			Capital autorisé
60,000 (2005: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	600,000	600,000	60,000 actions ordinaires (2005 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune
	=====	=====	
Issued and paid-up capital			Capital souscrit et versé
60,000 (2005: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	600,000	600,000	60,000 actions ordinaires (2005 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune, entièrement versées
	=====	=====	
The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.			Les détenteurs d'actions ordinaires ont droit à recevoir des dividendes, et à voter à raison d'une voix par action détenue, lors des assemblées générales annuelles et ordinaires de la Banque.
<i>Dividend</i>			<i>Dividende</i>
The directors have not yet proposed a dividend for the 2006 year. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2006 was for the 2005 year. As shareholders had not yet ratified the final dividend as at balance sheet date, no provision has been booked in the financial statements.			Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2006. Un dividende finale de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2005 a été payé pendant l'exercice 2006. Puisque le dividende final n'a pas été résolu par les actionnaires à la date du bilan, aucune provision n'a été enregistrée dans les états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
17. Commitments		
<i>Operating lease commitments</i>		
Future operating lease rentals not provided for in the financial statements and payable:		
Not later than 1 year	19,185	15,538
Between 1 and 2 years	8,905	1,563
Between 2 and 5 years	4,688	4,688
Later than 5 years	-	1,563
	-----	-----
	32,778	23,352
	=====	=====

17. Engagements

Engagement en matière de baux

Les redevances futures des baux à payer et non comptabilisées dans les comptes annuels s'établissent comme suit :

À moins d'un an
Compris entre 1 et 2 ans
Compris entre 2 et 5 ans
À plus de 5 ans

18. Financial instruments

The bank enters into contracts involving financial instruments during the normal course of its business. Exposure to foreign exchange, credit and interest rate risk arises in the normal course of the Bank's operations.

The material financial instruments to which the Bank has exposure includes:

- i) liquid assets and gross loans and advances; and
- ii) customers' accounts, deposits from other banks and other liabilities.

Risk exposure arising from financial instruments is monitored regularly by the Bank's Asset and Liability Committee ("ALCO"), which comprise the senior management of the bank.

Foreign exchange risk

The Bank deals in mainly spot exchange contracts relating to customers' business products. These products are entered into both on behalf of customers and where necessary for the Bank's own account to ensure management of (non-trading) interest rate and foreign exchange risks, that is, balance sheet risk management.

18. Instruments financiers

La Banque a recours à des contrats impliquant des instruments financiers, pendant le cours normal de son activité. Les risques de change, de crédit et de taux d'intérêt sont considérés comme faisant partie de l'activité normale de la Banque.

Les instruments financiers exposant la banque à un risque incluent :

- i) les espèces et quasi-espèces et prêts et avances;
- ii) les créances clients, les dépôts d'autres banques et les autres dettes.

L'exposition au risque issue des instruments financiers est contrôlée régulièrement par le Comité de la Banque "Asset and Liability Committee" ("ALCO"), qui est constitué du personnel de direction de la Banque.

Risque lié aux devises étrangères

La banque négocie principalement des contrats d'échange au comptant. Ces produits sont entrés au nom des clients ou en cas de besoin pour le propre compte de la banque pour assurer la gestion des risques de taux d'intérêt (non-commercial) et de devises étrangères, c'est-à-dire la gestion des risques de bilan.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

18. Financial instruments (cont.)

The Bank incurs foreign currency risk on holdings of financial assets and liabilities (principally liquid assets and customers' accounts) that are denominated in a currency other than Vatu. The currencies giving rise to this risk are primarily Australian dollars, New Zealand dollars and United States dollars.

Credit risk

Credit risk represents the accounting loss that would be recognised if counterparties failed to perform as contracted. Where applicable approval for any large individual exposures has been formally sought from the Reserve Bank of Vanuatu in accordance with the requirements of the Financial Institutions Act No. 2 of 1999. To reduce exposure to credit risk, the Bank performs ongoing credit evaluations of the financial condition of its counterparties.

Credit risk on financial assets is minimised by dealing with recognised monetary institutions with accepted credit ratings.

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the balance sheet.

Interest rate risk

The Bank's exposure to interest rate fluctuations on its borrowings and deposits is managed with reference to limits for exposure to interest rate set by ALCO.

The Bank's exposure to interest rates and the effective interest rates of financial assets and liabilities at the balance sheet date are as follows:

Financial assets:

- Liquid assets : floating interest rates.
- Gross loans and advances : variable maturing as detailed in note 7 (with fixed interest rates of up to 18 months on housing loan products only).
- Investment securities : fixed interest rates maturing as detailed in note 9.

18. Instruments financiers (suite)

La banque engage un risque de change en détenant des actifs et passifs financiers (principalement des espèces et quasi-espèces et les dépôts clients), qui sont libellés dans une monnaie autre que le Vatu. Les devises pouvant donner lieu à un tel risque sont principalement le Dollar Australien, le Dollar Néo-Zélandais et le Dollar Américain.

Risque de crédit

Il s'agit du risque de non-remboursement total ou partiel encouru au cas où les contractants se trouvent dans l'impossibilité d'honorer leur contrat selon les termes prévus. Les encours les plus significatifs ont fait l'objet, au préalable, de l'approbation de la Banque Centrale du Vanuatu, conformément aux dispositions de la Loi No 2 de 1999 sur les Institutions Financières. Afin de réduire le risque de crédit, la Banque procède à des évaluations régulières de la situation financière de ses contractants.

Le risque de crédit lié aux actifs financiers est minimisé en travaillant avec des institutions financières reconnues suivant des taux de crédit acceptés.

L'exposition maximale au risque de crédit est représentée par la valeur comptable de chaque actif financier présent au bilan.

Risque lié au taux d'intérêt

L'exposition de la Banque aux fluctuations des taux d'intérêts sur ses prêts et dépôts est gérée en accord avec les limites fixées par l'ALCO.

L'exposition de la Banque aux taux d'intérêt et les taux d'intérêts effectifs des actifs financiers et des dettes, à la date du bilan, sont les suivants :

Actifs financiers:

- Espèces et quasi-espèces : taux d'intérêt flottant.
- Prêts et avances : taux d'intérêt variable avec un terme correspondant à celui précisé en note 7 (et un taux d'intérêt fixe de maximum 18 mois pour les prêts au logement seulement).
- Bons du Trésor : taux d'intérêt fixe avec un terme correspondant à celui précisé en note 9.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

18. Financial instruments (cont.)

Financial liabilities:

- Customers' accounts : variable/fixed interest rates maturing as detailed in note 12.

- Deposits from other banks : floating interest rates at call.

All other financial assets or financial liabilities are non-interest bearing.

Liquidity risk

Liquidity risk is primarily managed with reference to limits set by ALCO and by external regulators.

Fair values of financial assets and liabilities

The aggregate net fair values of financial assets and financial liabilities at the balance date approximate the carrying values shown in the balance sheet.

19. Contingent liabilities and commitments

Contingent liabilities

Traditional off balance sheet risk instruments

The Bank guarantees the performance of customers by issuing standby letters of credit and guarantees to third parties. The risk involved is essentially the same as the credit risk involved in extending loan facilities to customers, therefore these transactions are subjected to the same credit origination, portfolio maintenance and collateral requirements for customers applying for loans. As the facilities may expire without being drawn upon, the notional amounts do not necessarily reflect future cash requirements.

The credit risk of these facilities may be less than the notional amount, but as it cannot be accurately determined, the credit risk has been taken to be the contract or notional amount.

18. Instruments financiers (suite)

Dettes financières :

- Créances clients : taux d'intérêt variable / fixe avec un terme correspondant à celui précisé en note 12.

- Dépôts des autres banques : taux d'intérêt flottant.

Les autres actifs et dettes financiers ne portent pas intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est principalement géré par référence aux limites fixées par ALCO et les organes régulateurs externes.

Valeurs réelles des actifs et dettes financiers

L'ensemble des valeurs réelles des actifs et dettes financiers à la date du bilan correspond approximativement aux valeurs comptables figurant au bilan.

19. Passifs éventuels et engagements

Passifs éventuels

Instruments de risque conventionnels hors bilan

La société garantit la qualité de certains clients en émettant des lettres de crédit et des garanties en faveur de tiers. Le risque encouru est essentiellement le même que le risque encouru en accordant des prêts à la clientèle. Par conséquent, ces transactions sont sujettes aux mêmes procédures de mise en place, de suivi du portefeuille et de prise de garanties que celles requises pour les clients qui demandent un prêt. Puisque ces facilités peuvent venir à échéance sans avoir été utilisées, leur montant nominal ne reflète pas nécessairement les besoins futurs de liquidité.

Le risque de crédit de ces facilités peut être moindre que le montant nominal mais puisqu'il ne peut être déterminé exactement, le risque est présumé être le montant nominal du contrat.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Bonds	6,508 =====	4,727 =====	Autres engagements

*Financial Statements**Etats Financiers*

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)

19. Contingent liabilities and commitments (cont.)**19. Passifs éventuels et engagements (suite)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Commitments		
Capital expenditure		
- budgeted not contracted for	36,048	11,134
- budgeted contracted for	38,000	-
Undrawn facilities	32,370	45,572
	-----	-----
	106,418	56,706
	=====	=====
	=	

The amounts reflected above for commitments assume that amounts are fully advanced.

Engagements

Dépenses en capital
- budgétées et non engagées
- budgétées et engagées sous contrats
Ligne de crédit non utilisée

Les montants mentionnés ci-dessus concernant les engagements éventuels sont considérés comme entièrement avancés.

20. Notes to the statement of cash flows**20. Notes sur le tableau des flux de trésorerie****Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities****Rapprochement entre le résultat d'exploitation et les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation**

Profit for the year	101,340	85,431
<i>Non-cash items</i>		
- Provision for loan losses and loans written off	19,001	26,046
- Depreciation	38,529	29,479
- Profit on sale of fixed asset	(1,010)	(71)
	-----	-----

Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities

	157,860	140,885
--	---------	---------

Résultat d'exploitation

Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie

- Provision pour prêts douteux

- Dotation aux amortissements

Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du besoin en fond de roulement

Change in assets and liabilities during the financial year**Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice**

- Decrease in accrued interest receivable	(2,992)	(2,744)
- Increase in other assets	(4,969)	(2,887)
- Increase/(decrease) in accrued interest payable	14,819	(7,987)
- Increase in other liabilities & provisions	13,682	4,918
	-----	-----

- (Diminution) / augmentation des intérêts courus à recevoir

- Augmentation des autres éléments d'actif

- Augmentation des intérêts courus à payer

- Augmentation des autres éléments passifs et provisions

Net cash provided by operating activities

	184,384	132,185
	=====	=====

Trésorerie nette générée par l'exploitation

*Financial Statements**Etats Financiers*

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2006
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2006
(Exprimé en '000 Vatu)**

21. Employees

The number of employees as at 31 December 2006 was 121 (2005: 113).

21. Employés

Le nombre d'employés au 31 décembre 2006 était de 110 (2005: 113).

22. Related parties

Transactions with directors and executive officers

In addition to their salaries, the Bank also provides non-cash benefits to a director and executive officers.

Total salary remuneration is included in 'personnel expenses' (refer note 3) as follows:

	<u>2006</u>
Director fees	149
Executive officers	57,485

	57,634
	=====

Mr. Garry Blake, director of the Bank, is a partner of Ridgway Blake Lawyers who provide legal and professional services to the Bank.

Loans to directors

Loans to directors and a director related entity outstanding as at 31 December 2006 totalled Vt13.3 million (2005: Vt35.5 million). The loans are fully secured.

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2006 totalled Vt127.9 million (2005: Vt84.2 million).

Ultimate parent entity

The Bank's shareholder is the Government of the Republic of Vanuatu.

23. Post balance sheet events

No material events have occurred since the balance sheet date which would require any adjustments to or disclosure in the financial statements (2005: Nil).

22. Groupe, associés et autres entités liés

Transactions avec les administrateurs et le personnel de direction

En plus de leur salaire, la banque offre des avantages en nature à un administrateur et au personnel de direction.

La rémunération totale est comprise dans la rubrique "Salaires et charges sociales" (référer à la note 3) :

	<u>2005</u>
Jetons de présence	115
Personnel de direction	60,594

	60,709
	=====

Mr Garry Blake, administrateur de la Banque, est associé du cabinet Ridgway Blake Lawyers, qui fournit des prestations juridiques à la Banque.

Prêts aux administrateurs

Le montant des prêts, accordés à des administrateurs et à une entité liée à un administrateur, non encore remboursé au 31 décembre 2006 s'élève à 13.3 millions de Vatu (2005: 35.5 millions de Vatu). Les prêts sont totalement garantis.

Prêts aux autres dirigeants et employés

Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2006 s'élève à 127.9 millions de Vatu (2005 : 84.2 millions de Vatu).

Entité-mère

L'actionnaire de la Banque est le Gouvernement de la République de Vanuatu.

23. Événements postérieure à la date du bilan

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice qui entraînerait des ajustements ou une mention dans les états financiers (2005 :Aucun) .



IsiBank

*The National Bank's IsiKad
is a local debit card designed
to simplify day to day banking
needs.*

*National Bank Customers have
access to Automatic Teller Machines
in Port Vila and Santo as well as
EFTPOS terminals at participating
outlets and branches.*

*National Bank of Vanuatu
Vanuatu's Own Bank*