



National Bank

Vanuatu's Own Bank



**The Local Choice for Domestic
and Offshore Banking**

ANNUAL REPORT 2007



2007 Highlights

- Net Lending Assets up by 39%
- Record Net Profit VT119.8 million
- Return on Equity 22.3%
- Capital Adequacy 18.6%
- Dividend to the Government Shareholder VT20 million
- Operating Expenses to Net Income 74.9%
- Personnel Expenses to Operating expenses 49.8%





Our Vision

To be

- Competitive
- Profitable
- Focussed on the needs of the People of Vanuatu
- Capable of continuous improvement in products and customer service

Our Mission

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



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

PO Box 249
Port Vila Vanuatu

Telephone
(678) 22201

Fascimile
(678) 22761

Swift
NBOVVUVU

E-mail
nationalbank@vanuatu.com.vu

Website
www.nbv.com.vu





Table of Contents

Financial Highlights	1
Bank Vision and Mission	2
Table of Contents	3
Board of Directors	4
Executive Management	4
Chairman's Statement	5
Five Year Summary of Results	7
Managing Director's Review	9
Branch Locations	19
Products and Services	20
Correspondent Banks	21
Financial Statements	22



Board of Directors



John Aruhuri Bcom
Chairman
Appointed to Board in 1998
General Manager,
Vanuatu
Chamber of
Commerce



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director
Appointed to Board in 2001



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



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



John Sam
Ministry of Finance Representative
Appointed to Board in 2008
President of Pele Community Development

Executive Management



Andy Cottam BAcctg FFin
Head of Finance & Risk
Management
Joined the Bank in 2008



Jerry Ishmael
Head of Business Banking
Joined the Bank in 2004



Serge Taga
Head of Customer Services
Joined the Bank in 1995



Stuart Mathison BEng (Hon)
Gr. Dip. Applied Computing M Int'l Dev.
Head of Operations
Joined the Bank in 2008



Julliann Williams BA MBA
Head of Human Resources
Joined the Bank in 1999

Chairman's Review

It is my pleasure to once again present the Annual Report for the National Bank of Vanuatu. Consecutive annual business and profit growth has now been achieved since 2002 and the year under report was another record in the bank's performance. I am pleased to advise that as at the 31 December 2007 the Board has declared a net profit result of Vt119.8 million.

The following performance overview confirms that Vanuatu's only locally owned and operated bank continues to produce improving results both financially and in service delivery:

- Return on equity of 22.3% after the audited profit increase of 18.3% on the 2006 performance.
- Net assets increased by 39%, well above projections, due mainly to market share development and buoyant economic activity.
- Expenses increased beyond initial expectations as a result of the bank responding to job market pressure on salaries created by a sharp upward movement in industry wide pay rates in the mid year.
- Personnel to operating expenses were reasonably stable at 49.8%, and slightly above projections albeit that the staff complement increased by 9% in response to demand for increasing services in outer island and non urban centres.
- Whilst the expense increase was unavoidable a slightly better than expected cost to income operating ratio of 74.9% was achieved compared to 76% the previous year.
- Prudential indicators were strong with the bank's capital adequacy remaining stable at 18.6%, well above the regulatory requirement of 12%.
- Liquidity management was well focused and maintained within requirements at adequate levels throughout the year.

I am pleased to advise that the Board has resolved to pay its fifth consecutive dividend of Vt20 million to the Government of Vanuatu, and by doing so, delivering a cash dividend to the people of Vanuatu. Through its profitable business model the bank also covers the very high costs of providing remote banking services throughout the 21 branch network. The remainder of profit is retained to further rebuild the bank's capital base which in turn will strengthen business capacity within the financial market.

Business activities and general achievements are discussed in the business review and audited financial statements that form part of this report. Board members advise that these reports represent an accurate view of the bank's operations and trading results for the year. 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

Commentaire du Président

C'est un honneur de présenter une nouvelle fois le rapport annuel de la Banque Nationale de Vanuatu. Une croissance constante des activités commerciales et des résultats de la Banque a été obtenue depuis 2002 et le présent exercice a enregistré d'excellents résultats. Je suis heureux d'annoncer que le Conseil d'administration a déclaré un bénéfice net de 119.8 millions de Vatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Les résultats présentés dans ce rapport confirment que les services fournis et les résultats financiers de la seule banque entièrement ni-vanuatu et administrée localement sont en constante et nette progression :

- Taux de rendement des capitaux propres : 22.3%, en tenant compte d'une hausse des bénéfices de 18.3% par rapport à l'exercice 2006 (chiffres audités).
- Croissance de l'actif net de 39%, surpassant ainsi les projections, croissance principalement due au développement des parts de marché et à une activité économique prospère.
- Croissance des charges surpassant les projections initiales en réponse à la pression du marché du travail sur les salaires provoquée par une augmentation marquée des salaires dans le secteur en milieu d'année.
- Ratio charges de personnel sur charges d'exploitation stable à 49.8%, légèrement au dessus des prévisions bien que l'effectif ait augmenté de 9%, suite à une demande accrue de service dans les îles et les zones non urbaines.
- Bien que l'augmentation des charges ait été inévitable, coefficient d'exploitation de 74.9%, légèrement meilleur par rapport aux prévisions et inférieur à celui enregistré l'année précédente (76%).
- Indicateurs prudentiels forts avec un ratio d'adéquation des fonds propres stable à 18.6%, nettement au dessus du seuil réglementaire de 12%.
- Gestion des liquidités bien canalisée et maintenue dans le cadre des besoins à un niveau approprié durant l'année.

Je suis heureux d'annoncer que le Conseil d'administration a décidé de verser au Gouvernement de Vanuatu pour la cinquième année consécutive un dividende de 20 millions de Vatu, faisant ainsi une contribution significative à la population de Vanuatu. De part son modèle d'entreprise économiquement viable, la Banque couvre aussi les coûts élevés liés à la fourniture de services bancaires à travers un réseau de 21 agences délocalisées. Le reliquat du résultat est consacré au renforcement des fonds propres de la Banque permettant la consolidation de la capacité commerciale de la Banque sur le marché financier.

Les activités commerciales et les résultats réalisés sont commentés dans le rapport d'activité et dans les états financiers audités faisant partie de ce rapport. Les membres du Conseil d'administration déclarent que ces rapports donnent une vue sincère et fidèle des opérations et des résultats de la Banque pour l'année écoulée. En conclusion, je voudrais remercier notre clientèle pour son soutien 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 de Vanuatu.



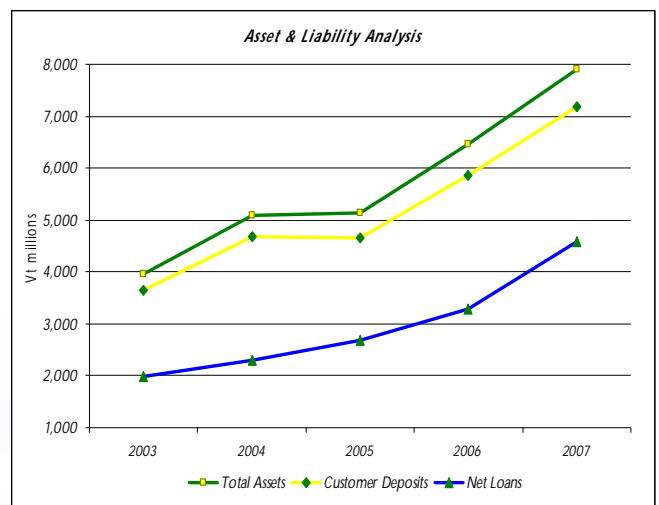
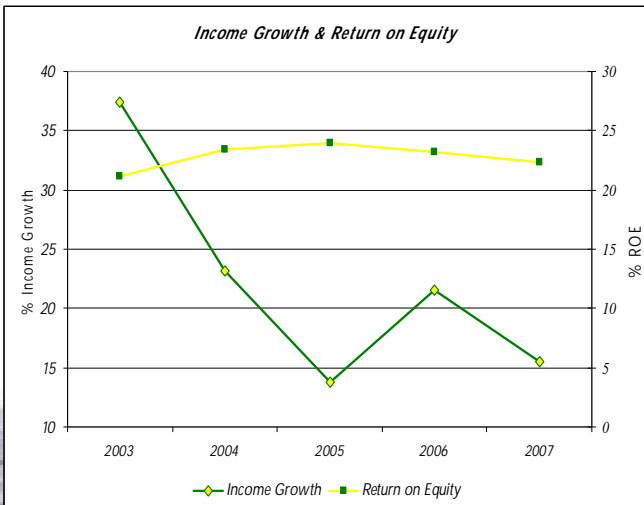
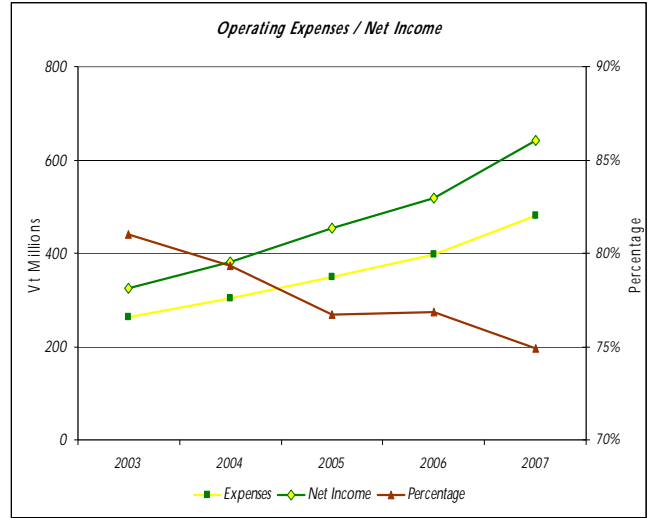
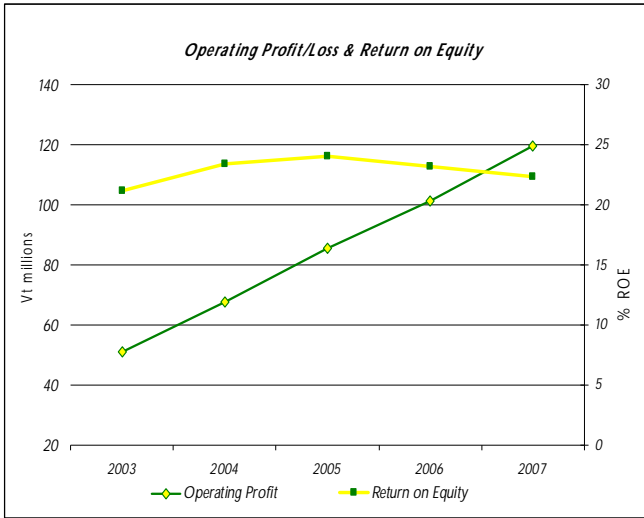
John Aruhuri BCom
Président

Five Year Summary of Results

(Expressed in '000 Vatu)	2003	2004	2005	2006	2007	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						Compte de résultat
Interest income	263,779	341,240	381,195	488,750	564,615	Produits d'intérêts
Interest expense	(90,210)	(130,339)	(128,843)	(151,564)	(177,583)	Charges d'intérêts
Net Interest income	173,569	210,901	252,352	297,186	387,032	Intérêts nets
Other operating income	152,821	171,901	202,901	221,089	254,909	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(11,409)	(12,268)	(20,648)	(19,002)	(40,936)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	(263,754)	(302,800)	(349,174)	(397,933)	(481,219)	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	51,227	67,734	85,431	101,340	119,786	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	0	0	0	0	0	Subvention du gouvernement
Profit / (loss) for the year	51,227	67,734	85,431	101,340	119,786	Bénéfice / (perte) de l'exercice
Balance sheet						Bilan
Net loans and advances	1,997,756	2,309,323	2,677,998	3,291,500	4,594,294	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Total assets	3,959,955	5,083,937	5,132,630	6,449,750	7,891,706	Total de l'actif
Customer deposits	3,634,845	4,679,350	4,655,913	5,851,416	7,176,266	Dépôts clients
Shareholders' funds(Equity)	241,976	289,710	355,141	436,481	536,267	Capitaux propres
Performance ratios						Ratios mesurant la performance
Return on shareholders' Funds (Equity) %	21.17	23.38	24.06	23.22	22.34	Retour sur fonds propres
Return on assets %	1.29	1.33	1.66	1.57	1.52	Rentabilité des actifs
Income growth %	37.37	23.17	13.83	21.53	15.45	Croissance des revenus
Prudential ratios						Ratios de prudence
Capital adequacy %	17	17	18	19	19	Suffisance du capital
Liquid asset ratio %	21	25	20	19	18	Ratio des liquidités



Five Year Summary of Results



Managing Director's Review

Economic Overview

During 2007 we witnessed continued economic growth across the majority of Vanuatu's business sectors following on from the strong trend of 2006. GDP exceeded 6% for the year and inflation was held at 4%, the latter mainly reflected in increases in fuel prices and some basic food items due to international pricing pressures and increased import duties. An increase in civil servant salaries has also contributed to a higher inflation rate by increasing demand for consumer goods.

There was strong growth in both the construction and tourism sectors. Air arrivals to Vanuatu increased by 19% to a new record of 81,300 visitors while arrivals by cruise vessels remained similar to 2006 at 85,700 passengers, with the majority of travelers from Australia and New Zealand. The productive sectors were generally flat with total exports either below or on par with past trends. Copra and coconut oil exports increased while beef, cocoa, timber and kava were all in decline. Local construction demand for sawn timber had a major impact on this products export potential.

Vanuatu's main trading partners of Australia and New Zealand, as well as increased participation by the European Union countries saw record imports for the year. As in the past, fuel products, staple foods, machinery, manufacturing materials and consumer goods were the major import items into the country.

The domestic financial markets were strong for the year. Vatu liquidity grew by approximately Vt3 billion and local currency lending increased by 12.3% which is mainly a reflection of the current strong demand in the construction sector. Net foreign assets were again at a very solid level with official reserves standing at 7.9 months import cover at the end of December 2007. Projections from various international agencies and development organisations for Vanuatu's economy in 2008 are for continuing healthy economic growth despite problems in other major world wide economies.

Business Overview

Another competitive year has unfolded in 2007 with the bank's market share showing good growth across most products. The booming economy during the year was the catalyst and competition between the banks has been strong resulting in a generally positive trend for borrowing customers. During the year the Reserve Bank of Vanuatu issued another domestic banking license to Bred bank which will add further competition to an already highly competitive banking market.

The National Bank provides important banking and financial services across its 21 branch network and over the years the bank's primary strategic mission has been to gain solid commercial and home lending business in the two profitable and competitive centres of Port Vila and Luganville and utilise the returns to improve non urban and outer island operations by investing profits back into the provincial regions. As discussed later in this report, branch refurbishments and expansion of services such as the microfinancial lending products have created greater access to otherwise non existent services in recent years.

It is the bank's intention to continue this development momentum into the future and we are pleased to say that "Vanuatu's Own Bank", with the support of its customers in the major centres is able to make a significant difference in areas that are generally considered non-commercial or unprofitable, and are therefore unsupported by competitor banks.

I mentioned in the 2006 report that during the year plans were formalised with the Vanuatu National Provident Fund (VNPF) as part of their investment strategy, to construct a purpose built new banking centre for the bank. Whilst the building plans and schematic design had been developed, planning for the project over the past year has unfortunately been slower than expected. The building once completed will provide 1500 square meters of office space and will be located next to the existing head office premises. It will house Port Vila branch, international tellers and business banking on the ground floor, and head office operations for the bank's business teams and administrative and support functions will reside on the first and second floors. The building is now expected to be completed in the first half of 2010.

The following is an overview of the bank's current business structure and the business team's main activities during the year.

Business Banking

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 lending portfolio grew by 39% during 2007 with home and business loans again driving the growth. Competition for lending remained strong from new and other domestic competitors with good opportunities arising from new business in the prevailing bullish property market.

The momentum gained in loans growth over the past five years has been buoyed by a stable and growing deposit base with no signs of growth moderating at the end of the year. Despite a looming economic slow down worldwide, as discussed earlier, the consistency of an improving domestic economy was evident during 2007. The Bank will continue to enhance its focus on further sustaining the current pace of book growth and improving the quality of the portfolio through 2008.

Further growth for the year was also evident in the foreign exchange market which has remained buoyant despite solid competition, and has contributed positively to the Bank's revenue. The increasing level of foreign exchange business activity has enhanced the National Bank's image as a key alternative to the foreign owned banks operating in the local financial market.

Retail Banking

Retail banking is the largest of the strategic business units in terms of resources and the widespread network with 21 branches throughout the country. The business unit has the responsibility for retail products and services including the Bank's microfinance services unit.



Branch upgrades and renovations continued during the year with completion of the redevelopment of Ndui Ndui branch in West Ambae. Lamap agency in South Malekula was converted to a branch. Tanna branch was connected online through a new V-SAT channel and their customers now benefit from faster service and same day value for transactions on their accounts. This arrangement was well received by the customers and communities at large on the island.

Negotiations and site visits were undertaken late in the year to determine the possibility of opening a new branch on Erromango Island in the Tafea Province. Further negotiation and assessment of this project will be undertaken in 2008.

The business relationship with Vanuatu Post Limited continued and whilst there were no new joint operation agreements entered into in 2007, the bank and Post established new audit agreements in Lenakel on Tanna, Lakatoro on Malekula and Lolowai on Ambae. The bank expects to continue to expand the relationship into future.

The bank believes that introduction of new services and business expansion is indicative of its commitment to improving and expanding banking options for its customers. The continued success of the Bank's Microfinance program resulted in further expansion of the loan product into an additional four locations during the year. The training, positioning and equipping of new microfinance officers was completed for Sola, Lamap, Epi and Graig Cove branches which brings the current bank's microfinance locations to twelve.

At the end of 2007 an aggregate total of 1,770 microfinance loans had been disbursed across the country, to the value of Vt418 million. The ongoing success of this special loan product is testament to appropriate loan design, well managed delivery and strict follow up on loan arrears, and solid proof that microfinance loans can be successfully delivered in remote areas of Vanuatu. It is an ongoing objective of the bank to continue to expand this financial service to other locations within the branch network as it has proven capacity to facilitate economically beneficial projects for the rural communities of Vanuatu.

During 2007 the Bank's sponsorship focus continued to favour youth development, healthy living awareness and children's sport. The Bank also supported various charitable organizations and other initiatives during the year, as well as provided cash donations and sponsorships to various community based activities. The Kids Cricket beach tournament held in Port Vila was proudly sponsored by the Bank for the first time during the year.

Finance & Risk Management

The Finance business unit controls the Banks financial and management accounting functions and is responsible for prudential compliance reporting. During 2007 further progress was made with improvements to accounts payable, salary processing and asset control functionality. Comprehensive financial reporting information is provided daily to senior management by this department.

Legal & Recoveries business unit closely manages impaired assets and where necessary initiates legal action to recover non-performing debts. As the banks asset base has steadily grown the value of debts managed by Recoveries has remained reasonably static. The Legal team liaises with local law firms in relation to legal advice, action on behalf of the Bank and preparation and perfection of security documentation.



The Compliance unit performs spot checks and some auditing assistance in branches and administration business units to ensure that bank policy and procedures are adhered to.

This interacts with the outsourced Internal Audit function which tests and confirms that appropriate controls are in place to mitigate risks.

Credit department comprehensively assesses all loan applications and performs hindsight reviews to ensure that bank policies and procedures contribute to a high quality asset portfolio. The Bank continues to manage a significant portfolio of non-performing loans with almost 50% of the impaired debt allowance relating to legacy bad debts from the defunct Development Bank of Vanuatu or the Vanuatu National Provident Fund failed loan scheme, both which were inherited in the late 1990's following the country's Comprehensive Reform Program. These loans are closely managed and liquidated as and when necessary.

The Banks' risk management objective is to ensure that risks are identified and losses are prevented or minimised by the application of adequate quality controls. This will be further strengthened in 2008 with a complete review of operational risk underway.

Continuing amendments are made to Vanuatu's money laundering and terrorist financing legislation to strengthen the identification and prevention of these unwelcome activities. The Bank periodically reviews its policies and reporting procedures to ensure that it complies with local legislation and internationally accepted due diligence standards.

Human Resources & Support

The Human Resources Department plays a critical role in promoting effective and efficient operations of the bank through its support in recruiting, retaining and developing a skilled and satisfied workforce that is capable of delivering the bank's services and products. In 2007 more than 1,300 hours of training was conducted in areas ranging from customer services and telephone etiquettes, credit and financial analysis, technical swift system and on-line CISCO systems training. One of the staff training highlights for the year was a two week training attachment by two ICT officers with the banking system supplier in India.

The appointment of an experienced Ni-Vanuatu senior staff member to the executive position of Head of Customer Services occurred later in the year and is the result of implementation of the Bank's Succession Plan. In October the bank also promoted a Ni-Vanuatu executive to the Head of Business Banking role.

The total number of bank staff at the end of December 2007 was 132, of which 109 are full-time employees and 23 are part time employees. This is a total increase in staff numbers of 9% from December 2006.

The Logistics and Support Department faced new challenges in 2007 in ensuring continuity of service through its support function to the bank's departments and branches. It will continue to review and enhance its processes to ensure consistent service delivery is achieved in 2008.

E-Banking Department continued to deliver support to the main on-line branches as more and more customers sign-up to benefit from the fast and easy access to banking services through use of an *IsiKad*. Increase customer usage of *IsiKad* is one of the bank's main service delivery priorities for 2008.



Information Communications & Technology

The bank makes extensive use of Information and Communication Technology (ICT) and cannot function effectively without it. The ICT department is responsible for ensuring that the bank's ICT Systems perform to a sufficient standard and are flexible enough to serve the evolving business needs of the bank. To achieve these outcomes, the bank employs a skilled and dedicated team of professional and trained staff.

Modern banking services depend heavily on telecommunications, however reliable and cost-effective communication services are limited in Vanuatu, which requires the bank to seek innovative solutions. In March, new VSAT communications were installed at Lenakel branch in Tanna. After some initial teething problems, the system is now operating well and achieving the required level of service. Future VSAT installations in other branch locations will be considered, following full cost-benefit evaluation of the Lenakel project.

VSAT installations will only be viable in locations where there is sufficient banking business to meet the relatively high costs associated with the communications facility. In most locations throughout Vanuatu, a simpler system that can readily accommodate telecommunications 'downtime' is needed. To this end, the bank has successfully negotiated a Technical Assistance project through the Asian Development Bank to develop a SmartCard based EFTPOS system. This system will enable the bank to build a distributed network through its rural branches, bank agents, and mobile microfinance officers, all connected to the core banking system through the expanding mobile phone network. The pilot phase of this ground-breaking project will be undertaken through 2008. When completed successfully, the project will thoroughly transform the delivery of banking services in rural Vanuatu.

Assessing and managing ICT risks is also an important responsibility of the ICT department. In 2007 the bank's Disaster Recovery Centre (DRC) was commissioned. The DRC is an off site 'data vault' that ensures the safety and security of the bank's data. The ICT Department continues to evaluate all aspects of ICT risk, designing new policies and procedures to mitigate these.

An ICT Plan has been developed for 2008 and includes various activities for the further development of corporate governance, system continuity planning, enhancements and maintenance.

Conclusion

In closing this review, 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.

I would also like to sincerely thank our valued customers for their support over the years and in recent times. As mentioned earlier it is this support that assists the bank progress across all aspects of its business model and provides economically beneficial services throughout all the provinces of Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director

Rapport d'activité du Directeur Général

Situation économique générale

Durant l'exercice 2007, nous avons été les témoins d'une croissance continue à travers la majorité des secteurs d'activités de Vanuatu, suivant là une évolution déjà amorcée en 2006. Pendant l'exercice, le Produit Intérieur Brut (PIB) a enregistré une croissance de 6% et le taux d'inflation a été maintenu à 4%, cette hausse résultant majoritairement de la hausse du prix des carburants et du prix de certains produits alimentaires de base, conséquence d'un mouvement international de hausse des prix et de l'augmentation des taxes douanières à l'import. La hausse des salaires des fonctionnaires a aussi contribué à un taux d'inflation plus fort en accroissant la demande de biens de consommation.

Une croissance forte a été enregistrée dans les secteurs du tourisme et de la construction. Le nombre d'arrivées par avion est en hausse de 19% et un nouveau record de 81 300 visiteurs sur l'exercice a été atteint, tandis que le nombre d'arrivées par bateau de croisière reste stable par rapport à l'année précédente avec un nombre total de passagers de 87 500, la majorité des visiteurs étant originaires d'Australie et de Nouvelle-Zélande. L'activité des secteurs productifs a été constante, les exportations se situant à un niveau sensiblement inférieur ou équivalent aux années précédentes. L'exportation de coprah et d'huile de coco a augmenté tandis que les exportations de viande bovine, de cacao, de bois et de kava ont toutes diminué. La demande en bois de sciage pour le secteur local de la construction a eu un effet notable sur les capacités d'exportation de ce produit.

Les principaux partenaires commerciaux de Vanuatu sont l'Australie et la Nouvelle Zélande, ainsi que désormais les pays de l'Union Européenne, l'ensemble contribuant à des importations sur l'année de niveau record. A l'instar des années précédentes, les produits pétroliers, les produits alimentaires de première nécessité, les machines, les matériaux industriels et les biens de consommation courants constituent la majeure partie des importations.

Les marchés financiers locaux ont été très actifs sur l'année. Les liquidités en Vatu ont augmenté d'environ 3 milliards et les prêts en devise locale ont progressé de 12.3%, cette augmentation reflétant la demande forte du secteur de la construction. Les réserves de change sont restées à un niveau élevé avec des réserves officielles s'élevant à 7,9 mois de couverture des importations à fin décembre 2007. Les projections établies par les diverses agences internationales et les organisations de développement concernant la situation économique de Vanuatu en 2008 prévoient une croissance économique solide en dépit des problèmes qui affecteront le reste de l'économie mondiale.

Revue des activités

La Banque a dû encore une fois se montrer compétitive en 2007, avec des parts de marché enregistrant une croissance notable sur une grande partie des produits bancaires. L'expansion économique au cours de l'année fut le catalyseur et la concurrence entre les banques a été forte, créant un climat positif pour les emprunteurs. Durant l'année 2007, la Banque de Réserve de Vanuatu a octroyé une licence à la banque Bred, ce qui a renforcé la concurrence déjà très forte à Vanuatu.

La Banque Nationale fournit des services bancaires et financiers indispensables à travers son réseau de 21 agences et au fil des années, la principale mission stratégique a été d'asseoir une activité de crédits commerciaux et crédits immobiliers dans les deux centres urbains rentables et concurrentiels de Port Vila et Luganville, puis d'utiliser les résultats ainsi obtenus pour améliorer les services dans les provinces, en zones non urbaines et situées dans les îles périphériques. Ainsi que mentionné plus loin dans ce rapport, la rénovation des agences et l'expansion des services

comme le développement du micro-crédit ont permis un plus grand accès à des services qui auparavant n'existaient pas.

La Banque désire continuer à impulser ce style de développement et est satisfaite d'annoncer que la « Banque entièrement locale », avec le soutien de ses clients dans les centres principaux, est capable d'apporter une différence notable dans des régions généralement considérées non commerciales ou non rentables et par conséquent non soutenues par les banques concurrentes.

J'ai mentionné dans le rapport 2006, qu'au cours du dernier exercice, le projet de construction d'un nouvel immeuble destiné à la Banque et conçu avec la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (VNPF) avait été officialisé, dans le cadre de la stratégie de placements du VNPF. Bien que les plans de réalisation et les documents de conception aient été réalisés, le projet a avancé plus lentement que prévu. Une fois achevé, l'immeuble offrira une superficie totale de 1500 m² et sera situé près du siège actuel du VNPF. L'immeuble abritera au rez-de-chaussée, l'agence de Port-Vila, les guichets du service international et du service commercial, les équipes commerciales, administratives et de soutien du siège social s'installant au premier et second étage. L'immeuble devrait être achevé durant le premier semestre 2010.

La suite du rapport présente la structure actuelle de la Banque et les activités des équipes commerciales pendant l'année 2007.

Service commercial

Le portefeuille du service à la clientèle commerciale est géré par le service commercial qui comprend les crédits commerciaux, les crédits aux particuliers et les opérations internationales. La section crédit est compartimentée pour répondre aux besoins et aux exigences spécifiques de la clientèle commerciale, 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.

Le portefeuille de crédit de la Banque a progressé de 39% durant l'année 2007, notamment grâce aux crédits immobiliers et crédits professionnels. La concurrence en matière de crédit, de la part des établissements déjà ou nouvellement implantés, est restée forte, générant de bonnes opportunités pour accroître l'activité dans un marché immobilier très dynamique.

La croissance du portefeuille crédit au cours des cinq dernières années a été soutenue par une croissance régulière des dépôts avec aucun signe de fléchissement en fin d'année. Malgré un ralentissement économique mondial prévisible, mentionné précédemment, la croissance économique de Vanuatu s'est distinguée par sa constance durant l'année 2007. En 2008, la Banque va continuer à se concentrer sur la croissance et l'amélioration de son portefeuille.

La croissance du marché des changes s'est également poursuivie sur l'année, en dépit d'une forte concurrence, et a contribué notablement aux résultats de la Banque. La croissance des activités de change a rehaussé l'image de la Banque Nationale, en faisant une alternative crédible aux banques étrangères en activité à Vanuatu.

Service banque de détail

Le service banque de détail est l'unité stratégique commerciale la plus importante en terme de ressources et dispose d'un réseau de 21 agences à travers le pays. Ce département est en charge des produits et services dont l'unité de micro-crédit.

Les réaménagements et rénovations des agences se sont poursuivis au cours de l'exercice. On notera cette année l'achèvement du réaménagement de l'agence de Ndui Ndui sur l'Ouest d'Ambae. L'annexe de Lamap au Sud de Mallicolo est devenue une agence. L'agence de Tanna a été connectée au service en ligne grâce à l'installation du réseau V-SAT, la clientèle disposant



ainsi d'un service plus rapide et d'une date de valeur sans décalage pour les transactions. Cette technologie a été bien acceptée par les clients et par la communauté de l'île.

Des négociations et des visites sur site ont été menées en fin d'année afin de déterminer l'opportunité d'ouvrir une nouvelle agence sur Erromango dans la province de Tafea. De plus amples négociations et d'autres visites auront lieu en 2008.

Les relations commerciales avec Vanuatu Post Limited se sont poursuivies et bien qu'aucun nouvel accord d'opération conjointe n'ait été conclu en 2007, la Banque et la Poste ont établi de nouveaux accords d'audit pour Lenakel à Tanna, pour Lakatoro à Mallicolo et pour Lolowai à Ambae. La Banque prévoit de développer plus avant cette relation dans le futur.

La Banque estime que l'introduction de nouveaux services et la croissance commerciale démontrent son engagement à améliorer et étendre la palette de services bancaires proposés à ses clients. Le succès continu du programme de micro-crédit a encouragé la Banque à étendre cette offre dans quatre nouvelles zones dans l'année. La formation, la mise en place et l'équipement de nouveaux agents de micro-crédit ont été achevés dans les agences de Sola, Lamap, Epi et Graig Cove, portant à 12 le nombre de centres de micro-crédit gérés par la Banque.

A fin 2007, 1170 micro-crédits ont été accordés à travers le pays, pour une valeur totale de 418 millions de Vatu. Le succès continu de ce produit de crédit spécifique atteste d'un mécanisme approprié de prêt, d'une gestion efficace du système, d'un suivi strict des arriérés de paiement et est la preuve irréfutable que les micro-crédits peuvent être mis en place avec succès dans des endroits reculés de Vanuatu. C'est un objectif constant pour la Banque de continuer à accroître ce type de service financier à d'autres endroits, dans le cadre du réseau d'agences, car cette technique a prouvé sa capacité à faciliter le déploiement de projets viables au sein des communautés rurales de Vanuatu.

Pendant l'exercice 2007, la Banque a continué à parrainer des initiatives en faveur du développement de la jeunesse, de la prise de conscience tendant à un mode de vie sain et en faveur du sport pour les enfants. La Banque a aussi apporté son soutien à plusieurs organisations caritatives et à d'autres initiatives durant l'année. Elle a aussi remis des subventions et organisé des parrainages pour diverses activités basées dans les communautés. La Banque a été fière de parrainer le tournoi « Kids Cricket Beach » qui s'est déroulé pour la première fois à Port-Vila.

Service finances et gestion des risques

Le département finances contrôle les activités financières et comptables de la Banque et est en charge de la rédaction du rapport de conformité prudentielle. Durant l'exercice, des progrès importants ont été enregistrés au niveau de la gestion des dettes d'exploitation, du traitement des salaires et de la fonction contrôle des avoirs. Des informations comptables complètes sont fournies quotidiennement à la direction générale par ce département.

Le département recouvrement et contentieux opère une gestion stricte des créances douteuses et initie, si nécessaire, des contentieux pour en obtenir le remboursement. Alors que le bilan de la Banque enregistre une progression constante, le montant des créances gérées par le service de recouvrement demeure raisonnablement stable. L'équipe en charge du contentieux est en relation avec des cabinets d'avocats locaux pour obtenir des conseils juridiques, mettre en place des actions au nom de la Banque et préparer et améliorer les documents contractuels de garantie.

Le département conformité accomplit des vérifications inopinées et assiste les agences et les divers départements dans leurs audits, afin de garantir que les procédures et la politique de la Banque sont correctement appliquées.



Cette approche se fait en liaison avec la fonction d'audit interne qui est externalisée et qui vérifie et confirme la mise en place de contrôles appropriés pour limiter les risques.

Le département en charge des prêts mène des évaluations approfondies des demandes de prêt et conduit des vérifications *a posteriori* afin de s'assurer que la politique de la Banque ainsi que les procédures contribuent à obtenir un portefeuille de crédits de haute qualité. La Banque continue de gérer un portefeuille important de créances douteuses avec une provision pour créances douteuses constituée à près de 50% par des créances irrécouvrables provenant de la dissolution de la Banque de Développement de Vanuatu et du système de crédits défectueux de la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu. Ces portefeuilles ont été transmis à la Banque à la fin des années 90 lors de la mise en place du Programme de Réforme Globale. Ces crédits sont gérés de façon stricte et sont liquidés lorsque cela devient nécessaire.

L'objectif du système de gestion des risques de la Banque est de s'assurer que les risques soient identifiés et que les pertes soient évitées ou minimisées en mettant en place des contrôles qualitatifs appropriés. Ce volet sera renforcé en 2008 avec une revue complète des risques opérationnels.

Régulièrement des amendements sont apportés à la législation relative au blanchiment d'argent et au financement des activités terroristes afin de renforcer l'identification et la prévention de ces activités licencieuses. La Banque revoit régulièrement ses procédures et ses mécanismes de reporting pour s'assurer qu'elle se conforme à la législation locale et aux standards internationaux.

Service ressources humaines et support logistique

Le département des ressources humaines joue un rôle critique pour promouvoir l'efficacité opérationnelle au sein de la Banque, à travers sa contribution au recrutement et à la formation d'une main d'œuvre qualifiée capable de fournir les services de la banque. En 2007, plus de 1300 heures de formation ont été dispensées dans des domaines allant du service à la clientèle, aux protocoles téléphoniques, à l'analyse financière et de crédit, au système technique SWIFT et aux systèmes en ligne CISCO. Un des points marquants de la formation dispensée au personnel durant l'année a été une formation de deux semaines en Inde pour deux techniciens informatiques auprès du fournisseur du système informatique.

Durant l'exercice, un cadre ni-vanuatu expérimenté a été nommé au poste de Directeur du service clientèle. Cette nomination est le résultat de la mise en œuvre du plan de succession de la Banque. En octobre, la Banque a également promu un cadre ni-vanuatu au poste de Directeur du service commercial.

A fin décembre 2007, l'effectif total de la Banque était de 132, dont 109 employés à temps plein et 23 employés à temps partiel. L'effectif est donc en hausse de 9% par rapport à fin décembre 2006.

Le département support logistique a dû faire face à de nouveaux défis en 2007 afin d'assurer une continuité des services dans les départements et agences de la Banque. Le département continue à revoir et améliorer ses procédures afin de s'assurer qu'un niveau de service constant est atteint en 2008.

Tandis que de plus en plus de clients s'inscrivent au service *Isikad*, qui permet aux clients de bénéficier d'un accès plus rapide et pratique aux services, le département en charge de la banque électronique continue à soutenir les principales agences utilisant le service en ligne. La hausse de l'utilisation par les clients du service *Isikad* sera une des priorités de la Banque en 2008.

Service informatique et communications

La Banque utilise de façon importante le service informatique et communications et ne saurait fonctionner efficacement sans ce département. Le service informatique et communications est responsable de l'efficacité du système informatique de la Banque et s'assure de sa flexibilité pour faire face à l'évolution des besoins commerciaux de la Banque. Afin d'atteindre ses objectifs, la banque emploie une équipe spécifique de personnels qualifiés et formés.

Les services bancaires modernes dépendent largement des télécommunications. Toutefois les services de communications fiables et peu coûteux dont dispose Vanuatu sont limités, ce qui exige de la Banque de mettre en place des solutions innovantes. En mars, un nouveau service VSAT a été installé dans l'agence de Lenakel, à Tanna. Après quelques difficultés initiales, le système est désormais opérationnel et a atteint le niveau de service requis. De nouvelles installations VSAT dans d'autres agences seront étudiées, après une évaluation complète coût / bénéfique du projet Lenakel.

Les installations VSAT seront seulement viables dans les endroits où il y a une activité bancaire suffisante pour couvrir les coûts relativement élevés de ce système. Dans la plupart des localités de Vanuatu, un système plus simple pouvant s'adapter aux indisponibilités du système de télécommunications est plus approprié. Dans ce but, la Banque a négocié avec succès un programme d'assistance technique auprès de la Banque Asiatique de Développement afin de développer la SmartCard basée sur le système EFTPOS. Ce système va permettre à la Banque de bâtir un réseau reliant les agences rurales, les employés de la Banque et les agents mobiles des micro-crédits tous connectés au système bancaire principal à travers le réseau de téléphonie mobile en croissance constante. La phase pilote de ce programme innovateur va se dérouler durant l'exercice 2008. Après achèvement, le programme aura transformé radicalement la fourniture de services bancaires dans les zones rurales de Vanuatu.

L'évaluation et la gestion des risques informatiques font partie des responsabilités primordiales du service informatique et communications. Durant l'exercice 2007, le site de secours a été mis en service. Le site est situé à l'extérieur de la Banque et toutes les données de la Banque y sont sauvegardées. Le service informatique et communications procède à une évaluation régulière des risques informatiques et à la formulation de nouvelles politiques et procédures afin de réduire ces risques.

Un plan informatique a été mis en place pour l'exercice 2008 comprenant différentes activités visant au développement de la gouvernance d'entreprise, de la planification de la continuité du système, des améliorations et de la maintenance.

Conclusion

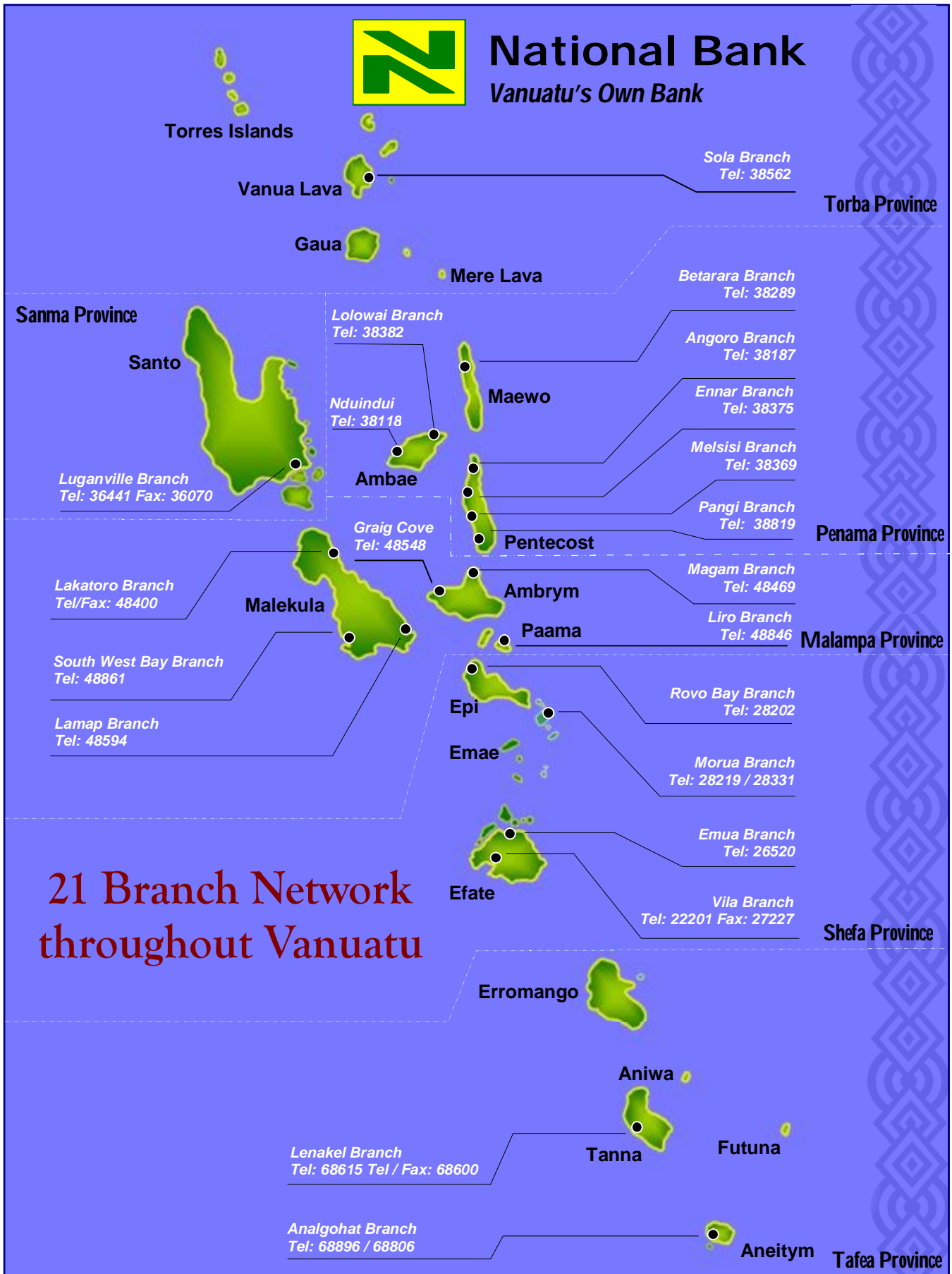
Pour clore cette revue, je tiens à remercier les membres du Conseil d'administration, l'équipe de direction et tout le personnel qui, de part leur dévouement, ont soutenu la politique de la Banque. Cette volonté a permis à la Banque de progresser et de mettre en place une stratégie efficace visant à développer nos services bancaires.

En conclusion, je voudrais noter une fois encore la valeur du soutien de notre clientèle au cours des exercices précédents et de façon plus récente. Comme mentionné précédemment, ce soutien permet à la Banque de progresser à travers tous les aspects de son modèle commercial et de fournir des services économiquement profitables en faveur de toutes les provinces de Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Directeur Général

Branch Locations



Products and Services

Savings Accounts	Competes d'épargne
Current Accounts	Competes courants
Seivem Vatu Accounts	Competes 'Seivem Vatu'
Isi Accounts	Competes 'Isi'
Salaries – Inward & Outward payments	Salaires – encaissement et décaissement
Audit Certificates	Certificats de revision
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 fanciers
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 Banks

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 of South Pacific Limited,
Port Moresby

Singapore

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapore

Solomon Islands

Bank of South Pacific Limited,
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 of South Pacific Limited
Port Moresby

Singapour

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapour

Iles Salomon

Bank of South Pacific Limited,
Honiara

Royaume-Uni

Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

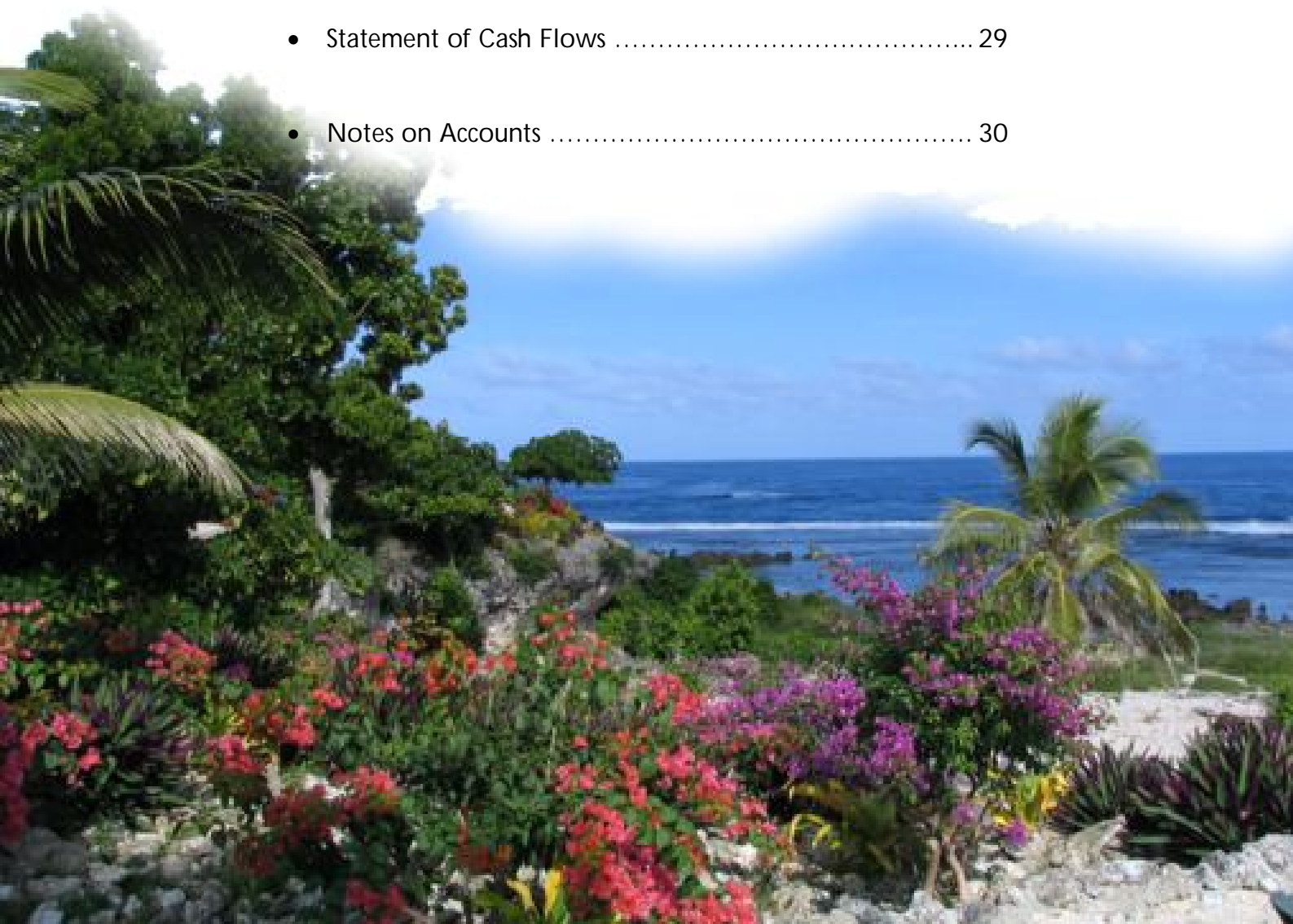
Etats Unis d'Amérique

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



Financial Statements

- Director's Report 23
- Auditor's Report 24
- Profit and Loss Statement 26
- Balance Sheet 28
- Statement of Cash Flows 29
- Notes on Accounts 30





Financial Statements

**THE DIRECTORS PRESENT
THEIR REPORT FOR THE YEAR
2007**

The Directors present their report together with the financial statements of National Bank of Vanuatu for the year ended 31 December 2007.

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

John Aruhuri (Chairman)
Bob Hughes (Managing Director)
Garry Blake (Director)
Dudley Aru (Director)
Thompson Pakoa (Acting Director)

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.

Result The profit for the year amounted to V119,786,000 (2006: Vt101,340,000).

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

Dividends A final dividend has not been proposed yet for the 2007 year. A final dividend of Vt 20,000,000 paid in 2007 was for the 2006 year.

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.

Dated at Port Vila on the 28th day of March 2008.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:

Director/ Administrateur

Etats Financiers

**LES ADMINISTRATEURS PRÉSENTENT
LEUR RAPPORT POUR L'EXERCICE
2007**

Les administrateurs présentent leur rapport sur les comptes de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

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

John Aruhuri (Président)
Bob Hughes (Directeur Général)
Garry Blake (Administrateur)
Dudley Aru (Administrateur)
Thompson Pakoa (Administrateur par interim)

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.

Résultat : Le bénéfice de l'exercice s'élève à 119,786,000Vt (2006 : 101,340,000 Vt).

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

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2007. Un dividende final de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2006 a été payé pendant l'exercice 2007.

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.

Port-Vila, le 28 mars 2008.

Signé en accord avec la résolution des administrateurs :

Director/ Administrateur

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 2007 consisting of the income statement, statement of changes in equity, balance sheet, statement of cash flows and accompanying notes set out on pages 26 to 48. 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 2007, comportant le compte de résultat, le bilan, le tableau des flux de trésorerie, l'état des mouvements des capitaux propres et l'annexe y afférents détaillés aux pages 26 à 48. 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 2007 and income statement 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 2007, 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
28 March 2008

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 2007 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 2007, 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
28 mars 2008

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



Financial Statements

**INCOME STATEMENT
 FOR THE YEAR ENDED
 31 DECEMBER 2007
 (Expressed in '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Interest income		564,615	448,750
Interest expense		(177,583)	(151,564)
Net interest income		----- 387,032	----- 297,186
Other operating income	2	254,909	221,089
Net banking income		----- 641,941	----- 518,275
Operating expenses	3	(522,155)	(416,935)
Profit for the year		----- 119,786 =====	----- 101,340 =====

The income statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 30 to 48.

Etats Financiers

**COMPTE DE RÉSULTAT POUR
 L'EXERCICE CLOS LE
 31 DÉCEMBRE 2007
 (Exprimé en '000 Vatu)**

Produits d'intérêts
Charges d'intérêts
Intérêts nets
Autres produits d'exploitation
Produit net bancaire
Charges d'exploitation
Bénéfice de l'exercice

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 48 qui font partie intégrante des états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007 (Expressed in '000 Vatu)

	Issued & paid up capital	Accumulated losses	Total
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau déficitaire	Total
2007			
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(163,519)	436,481
Profit for the financial year	-	119,786	119,786
	600,000	(43,733)	556,267
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)
Balance at the end of the financial year	600,000	(63,733)	536,267
2006			
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

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 30 to 48

Etats Financiers

ÉTAT DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2007 (Exprimé en '000 Vatu)

	Total
	Total
2007	
Solde en début d'exercice	436,481
Bénéfice de l'exercice	119,786
	556,267
Dividendes versés	(20,000)
Solde en fin d'exercice	536,267
2006	
Solde en début d'exercice	355,141
Bénéfice de l'exercice	101,340
	456,481
Dividendes versés	(20,000)
Solde en fin d'exercice	436,481

L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 48 qui font partie intégrante des états financiers.



Financial Statements

**BALANCE SHEET AS AT
31 DECEMBER 2007**
(Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Assets			
Liquid assets	6	2,641,773	2,347,844
Net loans and advances to customers	7a	4,594,294	3,291,500
Investment securities	9	421,000	588,000
Other assets	10	53,136	59,305
Property, plant and equipment	11	181,503	164,934
Total assets		<u>7,891,706</u>	<u>6,451,583</u>
Liabilities			
Customers' accounts	12	7,176,266	5,851,416
Deposits from credit institutions	13	11,114	13,114
Other liabilities	14	114,758	107,310
Provisions	15	53,301	41,429
Total liabilities		<u>7,355,439</u>	<u>6,013,269</u>
Shareholders' equity			
Issued and paid up capital	16	600,000	600,000
Accumulated losses		(63,733)	(163,519)
Total shareholders' equity		<u>536,267</u>	<u>436,481</u>
Total liabilities and shareholders' equity		<u>7,891,706</u>	<u>6,449,750</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 30 to 48.

Director/Administrateur

Etats Financiers

**BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2007**
(Exprimé en '000 Vatu)

Actif	
Disponibilités	
Prêts et créances nettes sur la clientèle	
Bons du trésor	
Actifs divers	
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 30 à 48 qui font partie intégrante des états financiers.

Director/Administrateur

Port Vila, 28th March 2008



Financial Statements

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cash flows from operating activities			
Interest received		558,478	451,742
Interest paid		(178,711)	(136,745)
Other cash receipts in the course of operations		254,994	220,079
Other cash payments in the course of operations		(423,359)	(350,692)
		-----	-----
		211,402	184,384
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Gross loans and advances to customers		(1,343,731)	(632,504)
- Customers' accounts		1,342,908	1,194,676
- Deposits from credit institutions		(2,000)	6,794
		-----	-----
Net cash provided by operating activities	20	208,579	753,350
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
<i>Net (increase)/decrease in:</i>			
- Investment securities		167,000	(70,000)
Payments for property, plant and equipment		(61,650)	(84,151)
		-----	-----
Net cash used in investing activities		105,350	(154,151)
		-----	-----
Cash flows from financing activities			
Dividend paid		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net cash provided by financing activities		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net increase in cash and cash equivalents held		293,929	579,199
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		2,347,844	1,768,645
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	6	2,641,773	2,347,844
		=====	=====

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 30 to 48.

Etats Financiers

**TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Intérêts encaissés	451,742
Intérêts versés	(136,745)
Autres encaissements liés à l'exploitation	220,079
Autres décaissements liés à l'exploitation	(350,692)

	184,384
<i>Mouvements des actifs et passifs générée par l'exploitation</i>	
- Prêts et créances (valeur brute) sur la clientèle	(632,504)
- Dépôts clients	1,194,676
- Dépôts des établissements de crédit	6,794

Trésorerie nette générée par l'exploitation	753,350

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
<i>(Augmentation) / diminution nette :</i>	
- Bons du trésor	(70,000)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(84,151)

Trésorerie nette utilisée pour les investissements	(154,151)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Dividendes payés	(20,000)

Trésorerie nette générée par le financement	(20,000)

Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	579,199
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	1,768,645

Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	2,347,844
	=====

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 48 qui font partie intégrante des états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

1. Statement of significant accounting policies

National Bank of Vanuatu is a Bank domiciled in Vanuatu.

The financial statements were authorised for issue by the Directors on 28 March 2008.

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.

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

1. Principes comptables

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

Les états financiers ont été approuvés par les administrateurs par décision du 28 mars 2008.

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) Comptabilisations des produits d'exploitation

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.



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

(c) Revenue recognition (cont.)

Interest income and expense

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 of 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 generally 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.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(c) Nature des produits (suite)

Intérêts, produits et charges 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 en général 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) Actifs immobilisé

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.



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

(f) Property, plant and equipment - Note 11

Acquisitions

All property plant and equipment is stated at historical cost less depreciation. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items. All items of property, plant and equipment are carried at the lower of cost less accumulated depreciation, and any recoverable amount, except for assets under construction, which are carried at cost.

Disposal of assets

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 result in the year of disposal.

Depreciation

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:

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

Assets are depreciated from the date of acquisition or from the date on which significant use commenced. 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.

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

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(f) Immobilisations corporelles - Note 11

Acquisitions

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Le coût historique d'un bien comprend l'ensemble des dépenses d'acquisition directement attribuables à ce bien. Tous les éléments de l'actif immobilisés sont comptabilisés au montant le plus faible entre d'une part, le coût historique moins l'amortissement cumulé et, d'autre part, la valeur vénale, à l'exception des immobilisations en cours qui sont comptabilisées à leur coût réel.

Cessions d'actifs

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 est inclus dans le résultat de l'exercice pendant lequel la cession a eu lieu.

Amortissement

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 :

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

L'amortissement des immobilisations se calcule à partir de la date d'acquisition ou à partir de la date de mise en service. 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.

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



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

(g) Provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

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.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(g) Provisions

Une provision est constituée lorsque la Banque est dans l'obligation légale ou forcée de le faire, suite à un événement précis et dans le cas où il serait probable qu'une dépense devrait engagée pour répondre à cette obligation.

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.



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

(i) Financial instruments

The Bank classifies its financial instruments into the following categories : loans and receivables, held to maturity assets and non-trading financial liabilities. The Bank currently has no financial assets at fair value through profit or loss.

Management determines the classification of its financial assets and liabilities at initial recognition.

Loans and receivables comprise loans and advances to customers and are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less allowances for impairment. The carrying value of loans and receivables is included on the face of the balance sheet and in note 7 to the financial statements as net loans and advances to customers.

Held to maturity assets comprise investment securities and term deposits placed with other banks (included in liquid assets) and are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed maturity that the Bank has the intention and ability to hold to maturity. Held to maturity assets are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less allowances for impairment.

Non-trading financial liabilities comprise customer accounts and deposits from credit institutions. Non-trading financial liabilities are measured at amortised cost.

A provision for impairment of financial assets is established when there is objective evidence that the Bank will not be able to collect all amounts due according to their original terms (refer note 1(j)).

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from them have expired.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, that is when the obligation is discharged, cancelled or expires.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(i) Instruments financiers

La Banque classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes : prêts et créances, placements détenus jusqu'à leur échéance et passifs financiers évalués au coût amorti. A ce jour, la Banque n'a aucun actif financier évalué en juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

Cette classification est établie à l'origine.

Le poste "*Prêts et créances*" comprend les prêts et créances à la clientèle et est représentatif d'actifs financiers non dérivés avec des remboursements fixes ou prévisibles et qui ne sont pas cotés sur un marché financier. Les prêts et les créances sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation. La valeur nette comptable des prêts et créances figurent au bilan et en note 7 des états financiers à la ligne « Créances nettes sur la clientèle ».

Le poste "*Placements détenus jusqu'à leur échéance*" comprend les bons du trésor et dépôts placés avec d'autres banques (inclus dans les disponibilités) est représentatif d'actifs financiers non dérivés avec des remboursements fixes ou prévisibles et à terme fixe. La Banque les a achetés avec la ferme intention de les conserver jusqu'au terme. Ces bons sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

Le poste "*Passifs financiers évalués au coût amorti*" comprend les dépôts clients et les dépôts d'établissements de crédit.

Une dépréciation des actifs financiers est comptabilisée quand il apparaît de manière évidente que la Banque ne sera pas en mesure de collecter toutes les sommes avancées selon les conditions prévues à l'origine (cf. note 1 (j)).

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque les obligations contractuels sont acquittées, expirées ou annulées



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

(j) Impairment of financial assets - Note 8

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired and impairment losses incurred. Impairment only occurs if there is objective evidence of impairment. The criteria the Bank uses to determine whether there is an objective evidence of an impairment loss include :

- delinquency on contracted payments of principal or interest;
- cashflow difficulties experienced by the borrower, and
- deterioration in the value of collateral.

Impaired assets typically comprise the following :

- non-accrual assets where income may no longer be accrued ahead of its receipt because reasonable doubt exists as to the collectability of principal or interest, and
- restructured assets where the original contract terms have been formally modified to provide concessions of interest or principal for reasons related to the financial difficulties of the customer.

Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is recognised are not included in a collective assessment of impairment. Groups of financial assets with similar credit risk characteristics are then collectively assessed for impairment.

If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases, the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognised in the income statement.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on financial assets the carrying amount is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognised in the income statement.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(j) Dépréciation des actifs financiers - Note 8

A chaque date de clôture, la Banque détermine s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Une dépréciation est effectuée uniquement en présence d'une indication objective. Les critères que la Banque utilise pour déterminer l'existence d'une indication objective de dépréciation comprennent :

- défaut de paiement en principal ou en intérêt ;
- difficultés de trésorerie de l'emprunteur et,
- perte de valeur des garanties.

Les actifs dépréciés incluent typiquement les cas suivants :

- actifs financiers pour lesquels les intérêts ne sont plus comptabilisés selon les termes du contrat car il existe un doute raisonnable qu'à la fois le principal et les intérêts puissent être remboursés.
- actifs financiers restructurés pour lesquels les termes du contrat d'origine ont fait l'objet d'une modification formalisée incluant des remises sur les intérêts et le principal en raison des difficultés financières du client.

Les actifs financiers qui font l'objet d'une évaluation individuelle en vue de leur dépréciation et pour lesquels une dépréciation est comptabilisée ne sont pas pris en compte dans l'évaluation collective de la dépréciation. Les groupes d'actifs financiers présentant des caractéristiques de risque de crédit similaires sont ensuite soumis collectivement à un test de dépréciation.

Si au cours d'un exercice futur, le montant des dépréciations diminue, la dépréciation initialement constatée est extournée en ajustant la provision. Le montant de la reprise est comptabilisé par le compte de résultat.

S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur sur les actifs financiers, la valeur nette comptable est réduite en utilisant un compte de provision, et le montant de la perte est comptabilisé par le compte de résultat.



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

(j) Impairment of financial assets - Note 8 (cont.)

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

The annual charge to the income statement in respect of credit impairment includes new specific provisions, reversals of specific allowances no longer required and movements in the collective allowance.

Bad debts identified in the year are written off against the allowance for loan losses. The interest income on these loans is also written off against the allowance. Where not previously included in the allowance, bad debts are written off directly against the income statement.

(k) Comparatives

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

(j) Dépréciation des actifs financiers - Note 8 (suite)

Les provisions générales sont constituées pour les pertes qui, bien que non identifiées spécifiquement, sont par expérience inhérentes à tout portefeuille d'actifs. Le niveau de cette provision générale est déterminé en prenant en considération les conditions économiques, le niveau des actifs et les autres facteurs de risque général.

Le montant annuel passé en charges dans le compte de résultat au titre de la dépréciation comprend les nouvelles provisions spécifiques, les reprises de provisions spécifiques devenues sans objet et les mouvements de la provision à caractère général.

Les créances devenues irrécouvrables dans l'exercice sont soldées par le compte de provisions pour créances douteuses. Les intérêts sur ces prêts sont également soldés par le compte de provisions. Au cas où ces créances n'auraient pas fait l'objet d'une provision préalable, les montants irrécouvrables sont passés directement en pertes dans le compte de résultat.

(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>2007</u>	<u>2006</u>	
2. Other operating income			2. Autres produits d'exploitation
Fees, charges and commissions	142,283	113,631	Services, frais et commissions
Net foreign exchange earnings	110,161	100,860	Gains de change nets
Other income	2,465	6,598	Autres produits
	-----	-----	
	254,909	221,089	
	=====	=====	



NOTES TO AND FORMING PART
OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
3. Operating expenses				3. Charges d'exploitation
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		222,987	171,111	Traitements et salaires
VNPF contributions		7,779	6,441	Contributions à la CNPV
Other		4,573	3,507	Autres
		-----	-----	
		235,339	181,059	
<i>Other operating expenses</i>				<i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	4	4,050	3,670	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		38,297	31,075	Permis d'affaires
Depreciation	11	44,996	38,529	Dotation aux amortissements
Provision for litigation claims		-	10,000	
Allowance for loan losses	8	40,936	19,002	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Allowance for impairment of other assets and assets written off		4,660	1,449	Provision pour perte de valeur
Other expenses		153,877	132,151	Autres charges
		-----	-----	
		522,155	416,935	
		=====	=====	
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		2,025	1,835	- Audit des comptes annuels
- other services		2,025	1,835	- Autres prestations
		-----	-----	
		4,050	3,670	
		=====	=====	
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

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
6. Liquid assets				6. Disponibilités
Coins and notes		272,925	169,451	Pièces et billets
Statutory reserve deposit		510,000	419,100	Réserves obligatoires
Due from other banks		1,858,848	1,759,293	Montants à recevoir d'autres banques
		-----	-----	
		2,641,773	2,347,844	
		=====	=====	
<p>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.</p>				<p>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.</p>
7a. Net loans and advances to customers				7 Prêts et créances nettes sur la clientèle
Overdrafts		321,168	270,563	Découverts
Loans		4,468,986	3,181,503	Prêts
		-----	-----	
Total gross loans and advances		4,790,154	3,452,066	Montant brut des prêts et créances
Allowance for impairment	8	(195,860)	(160,566)	Provisions pour prêts douteux
		-----	-----	
Net loans and advances		4,594,294	3,291,500	Montant net des prêts et créances
		=====	=====	
<p>Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:</p>				<p>Les échéances des montants bruts des prêts et créances s'établissent comme suit :</p>
Not later than 1 year		521,260	477,764	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		279,660	68,467	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		683,246	544,739	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		3,305,988	2,361,096	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		4,790,154	3,452,066	
		=====	=====	
<p>Collateral held in respect of loans and advances that are impaired amounts to Vt 548,578.</p>				<p>Juste valeur des garanties associées aux actifs dépréciés égale 548,578 Vt.</p>
7b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired				7b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrances
		646,558	548,566	
		=====	=====	



**NOTES TO AND FORMING
 PART OF THE FINANCIAL
 STATEMENTS FOR
 THE YEAR ENDED
 31 DECEMBER 2007
 (Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
 LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
 INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
 POUR L'EXERCICE CLOS LE
 31 DÉCEMBRE 2007
 (Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
7b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired (cont.)				7b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrances (suite)
Maturities of gross loans and advances to customers are summarised as follows:				Les échéances des montants bruts des prêts et créances sur la clientèle en souffrances'établissent comme suit :
Not later than 1 year		91,228	21,125	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		16,171	919	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		57,735	53,554	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		481,424	472,968	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		646,558	548,566	
		=====	=====	
Collateral held in respect of loans and advances that are past due but not impaired amounts to Vt889,888.				Juste valeur des garanties associées aux actifs en souffrance égale Vt715,193.
7c. Restructured gross loans and advances to customers		139,513	99,019	7c. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) restructurés
		=====	=====	
8. Allowances for impairment of loans and advances to customers				8. Provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle
<i>Collective allowances</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		30,074	24,517	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	12,829	5,557	Dotation de l'exercice
		-----	-----	
Total collective allowance		42,903	30,074	Total de la provision générale
		-----	-----	
<i>Individual allowances</i>				<i>Provisions pour dépréciations individuelles</i>
Balance at beginning of the year		130,493	126,042	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	28,107	13,445	Dotation de l'exercice
Loans written off		(5,643)	(8,994)	Prêts irrécouvrables
		-----	-----	
Total individual allowance		152,957	130,492	Total de la provision pour dépréciations individuelles
		-----	-----	
Total allowances for impairment of loans and advances to customers		195,860	160,566	Total des provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle
		=====	=====	



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
9. Investment securities		
Maturities of investment securities are summarised as follows :		
Not later than 1 year	33,000	200,000
Between 1 and 2 years	388,000	-
Between 2 and 5 years	-	388,000
Later than 5 years	-	-
	-----	-----
	421,000	588,000
	=====	=====
Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, holdings of Government bonds are included in the calculation of the Liquid Assets Requirement (LAR).		
10. Other assets		
Accrued interest receivable	37,262	31,125
Other assets	15,874	28,180
	-----	-----
	53,136	59,305
	=====	=====
All other assets are due within one year.		
11. Property, plant and equipment		
<i>Leasehold premises and improvements</i>		
At cost	24,191	21,388
Accumulated depreciation	(16,368)	(14,113)
	-----	-----
	7,823	7,275
	=====	=====
<i>Plant and equipment</i>		
At cost	161,202	134,252
Accumulated depreciation	(87,915)	(66,429)
	-----	-----
	73,287	67,823
	=====	=====
<i>Computer system</i>		
At cost	95,500	85,357
Accumulated depreciation	(62,576)	(43,320)
	-----	-----
	32,924	42,037
	=====	=====
<i>Leasehold land</i>		
At cost	8,888	8,888
Accumulated depreciation	(148)	-
	-----	-----
	8,740	8,888
	=====	=====

9. Bons du trésor

Les échéances des montants, des bons du trésor s'établissent comme suit :

À moins de 1 ans
Entre 1 et 2 ans
Entre 2 et 5 ans
À plus de 5 ans

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. Autres actifs

Intérêts courus à recevoir
Autres actifs

Les autres actifs sont disponibles à moins d'un an.

11. Immobilisations corporelles

Terrain pris à bail et aménagements
Valeur brute
Amortissements cumulés

Équipements, mobiliers et matériels
Valeur brute
Amortissements cumulés

Système informatique
Valeur brute
Amortissements cumulés

Fonds à bail
Valeur brute



National Bank

Vanuatu's Own Bank

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
11. Property, plant and equipment			
<i>Building and improvements</i>			<i>Bâtiment et améliorations</i>
At cost	60,185	38,911	Valeur brute
Accumulated depreciation	(1,456)	-	
	-----	-----	
	58,729	38,911	
	=====	=====	
Total property, plant and equipment	181,503	164,934	Total des immobilisations corporelles
	-----	-----	
	=====	=====	
<i>Movement in property, plant and equipment</i>			<i>Variation des immobilisations corporelles</i>
Opening net book value	164,934	118,302	Valeur nette en début d'exercice
Additions	64,336	86,051	Acquisitions
Disposals	(2,771)	(890)	Disposition à la valeur nette comptable
Depreciation	(44,996)	(38,529)	Dotation aux amortissements
	-----	-----	
Closing net book value	181,503	164,934	Valeur nette en fin d'exercice
	-----	-----	
	=====	=====	
12. Customers' accounts			12. Dépôts clients
Current accounts	1,052,158	851,191	Comptes courants
Savings accounts	1,883,882	1,570,793	Comptes d'épargne
Fixed term deposits	4,240,226	3,429,432	Dépôts à terme
	-----	-----	
	7,176,266	5,851,416	
	=====	=====	
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	2,001,879	1,735,594	À moins d'un mois
Between 1 and 3 months	439,734	265,235	Entre 1 et 3 mois
Between 3 and 12 months	1,797,577	1,428,351	Entre 3 à 12 mois
Later than 1 year	1,036	252	À plus d'un an
	-----	-----	
	4,240,226	3,429,432	
	=====	=====	



NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT
PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS
FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
12. Customers' accounts (cont.)			12. Dépôts clients (suite)
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 credit institutions			13. Dépôts d'établissements de crédit
Current	11,114 =====	13,114 =====	Comptes courants
14. Other liabilities			14. Autres dettes
Trade creditors	6,795	3,801	Comptes fournisseurs
Accrued interest payable	49,348	50,477	Intérêts à payer
Transit accounts	54,669	40,144	Comptes temporaires
Accrued expenses	3,946	12,888	Charges à payer
	----- 114,758 =====	----- 107,310 =====	
15. Provisions			15. Provisions
<i>Current</i>			<i>Court terme</i>
Annual leave provision	10,178	7,688	Provision pour congés payés
Other	27,197	24,868	Autres
<i>Non-current</i>			<i>Long terme</i>
Severance allowance	15,926	8,873	Indemnités de départ
	----- 53,301 =====	----- 41,429 =====	
<i>Movement in severance allowance</i>			<i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>
Balance at beginning of the year	8,873	13,283	Solde en début d'exercice
Net charge to the profit and loss account	10,445	3,821	Dotation nette de l'exercice
Provision utilised	(3,392)	(8,231)	Provisions utilisés
	----- 15,926 =====	----- 8,873 =====	Solde à la clôture de l'exercice



NOTES TO AND FORMING
 PART OF THE FINANCIAL
 STATEMENTS FOR
 THE YEAR ENDED
 31 DECEMBER 2007
 (Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
 LES NOTES CI-APRÈS FONT
 PARTIE
 INTÉGRANTE DES ÉTATS
 FINANCIERS
 POUR L'EXERCICE CLOS LE
 31 DÉCEMBRE 2007
 (Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
16. Share capital		
Authorised capital		
60,000 (2006: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	600,000 =====	600,000 =====
Issued and paid-up capital		
60,000 (2006: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	600,000 =====	600,000 =====

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.

Dividend

The directors have not yet proposed a dividend for the 2007 year. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2007 was for the 2006 year. As shareholders had not yet ratified the final dividend as at balance sheet date, no provision has been booked in the financial statements.

17. Commitments

Operating lease commitments

Future operating lease rentals not provided for in the financial statements and payable:

Not later than 1 year	9,144	15,538
Between 1 and 2 years	1,809	1,563
Between 2 and 5 years	3,618	4,688
Later than 5 years	-	1,563
	----- 14,571 =====	----- 23,352 =====

16. Capital social

Capital autorisé

60,000 actions ordinaires (2006 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune

Capital souscrit et versé

60,000 actions ordinaires (2006 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune, entièrement versées

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.

Dividende

Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2007. Un dividende finale de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2006 a été payé pendant l'exercice 2007. 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.

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



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

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) Gross loans and advances to customers; and
- ii) Customers' accounts and deposits from credit institutions.

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

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.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

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) Prêts et créances sur la clientèle;
- ii) Les dépôts clients et les dépôts d'établissements de crédit.

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.

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.



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

18. Financial instruments (cont.)

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 to customers : 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.

Financial liabilities:

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

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

18. Instruments financiers (suite)

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 créances sur la clientèle : 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.

Dettes financières :

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



NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

18. Financial instruments (cont.)

Details of income and expenses for financial instruments follows :

	<u>2007</u>		
	Carrying value	Interest income and expenses	Fees, charges and commissions
	Valeur comptable	Produits et charges d'intérêts	Commissions
<i>Loans and receivables</i>			<i>Prêt et créances</i>
Net loans and advances to customers	4,594,294	450,430	39,829
<i>Held to maturity assets</i>			<i>Prêt et créances nettes sur la clientèle</i>
Investment securities	421,000	31,015	-
Term deposits placed with other banks	1,174,997	67,996	-
			<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>
<i>Non-trading financial liabilities</i>			- Bons du trésor
	7,187,380	(177,583)	- Dépôts placés avec d'autres banques
			<i>Passifs financiers au coût amorti</i>
			57,474

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.

	<u>2007</u>
Bonds	7,039
	=====

18. Instruments financiers (suite)

Détailles des commissions pour les instruments financiers, sont les suivants :

	<u>2006</u>	
	Fees, charges and commissions	Commissions
<i>Prêt et créances</i>		
Prêt et créances nettes sur la clientèle	39,829	
<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>		
- Bons du trésor	-	
- Dépôts placés avec d'autres banques	-	
<i>Passifs financiers au coût amorti</i>		
	57,474	

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>
Autres engagements	6,508
	=====



NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)

19. Contingent liabilities and commitments (cont.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Commitments		
Capital expenditure		
- budgeted not contracted for	26,095	36,048
- budgeted contracted for	-	38,000
Undrawn facilities	37,837	32,370
	-----	-----
	63,932	106,418
	=====	=====

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

20. Notes to the statement of cash flows

Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities

Profit for the year	119,786	101,340
<i>Non-cash items</i>		
- Allowance for impairment and loans written off	40,937	19,001
- Depreciation	44,996	38,529
- Loss / (profit) on disposal of fixed assets	85	(1,010)
	-----	-----
Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	205,804	157,860
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>		
- (Increase) / Decrease in accrued interest receivable	(6,137)	2,992
- (Increase) / Decrease in loans and advances	(1,343,731)	(632,504)
- Decrease / (Increase) in other assets	6,940	(4,969)
- (Decrease) / Increase in accrued interest payable	(1,128)	14,819
- Increase in deposits to customers and credit institutions	1,340,908	1,201,470
- Increase in other liabilities & provisions	5,923	13,682
	-----	-----
Net cash provided by operating activities	208,579	753,350
	=====	=====

19. Passifs éventuels et engagements (suite)

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 sur le tableau des flux de trésorerie

Rapprochement entre le résultat d'exploitation et les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation

Résultat d'exploitation
<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>
- Provision pour prêts douteux
- Dotation aux amortissements
- Perte / (bénéfice) sur la disposition d'actif immobilisé
Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du besoin en fond de roulement
<i>Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice</i>
- (Augmentation) / Diminution des intérêts courus à recevoir
- (Augmentation) / Diminution des les prêts et des créances
- Diminution / (Augmentation) des autres éléments d'actif
- (Diminution) / Augmentation des intérêts courus à payer
- Augmentation/ (Diminution) des dépôts clientèles et des établissements de crédit
- Augmentation des autres éléments passifs et provisions
Trésorerie nette générée par l'exploitation



**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2007
(Expressed in '000 Vatu)**

21. Employees

The number of employees as at 31 December 2007 was 132 (2006: 121).

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>2007</u>	<u>2006</u>
Director fees	146	149
Executive officers	72,195	57,485
	-----	-----
	72,341	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 2007 totalled Vt42.8 million (2006: Vt13.3 million). The loans are fully secured.

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2007 totalled Vt257.8 million (2006: Vt127.9million).

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 (2006: Nil).

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2007
(Exprimé en '000 Vatu)**

21. Employés

Le nombre d'employés au 31 décembre 2007 était de 132 (2006: 121).

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>2007</u>	<u>2006</u>
Jetons de présence	149	149
Personnel de direction	57,485	57,485
	-----	-----
	57,634	57,634
	=====	=====

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

Prêt aux administrateurs

Le montant des prêts, accordés à des administrateurs et à une entité liée à un administrateur, non encore remboursé au 31 décembre 2007 s'élève à 42.8 millions de Vatu (2006: 13.3 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 2007 s'élève à 257.8 millions de Vatu (2006 : 127.9 millions de Vatu).

Entité-mère

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

23. Événements postérieurs 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 (2006 :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

