

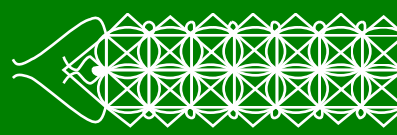


# 2008

## Annual Report



National Bank  
Vanuatu's Own Bank



## 2008 HIGHLIGHTS

- Return on Equity 22.5%
- Net Assets 25%
- Personnel Operating Expenses 48%
- Cost to Net Income Ratio 73%
- Capital Adequacy 18.7%



**Address**  
Level 4, Air Vanuatu House  
Rue De Paris  
Port Vila  
Vanuatu

**Telephone**  
(678) 22201

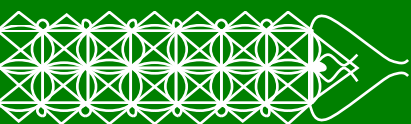
**Facsimile**  
(678) 22761

**Swift**  
NBOVVUVU

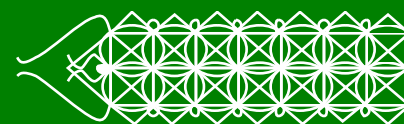
**Email**  
[nationalbank@vanuatu.com.vu](mailto:nationalbank@vanuatu.com.vu)

PO Box 249  
Port Vila Vanuatu

**Website**  
[www.nbv.com.vu](http://www.nbv.com.vu)



Vanuatu's Own Bank



## 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 BALLB  
Finance Centre Representative  
Appointed to Board in 2001  
Partner, Ridgway Blake Lawyers



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



Dudley Aru LLB LLM  
Public Legal Practitioner  
Appointed to Board in 2001  
Solicitor General

## Executive MANAGEMENT



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



Jerry Ishmael  
Head of Business Banking  
Joined the Bank in 2004



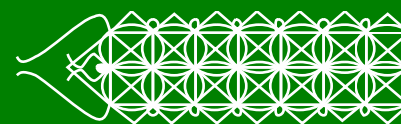
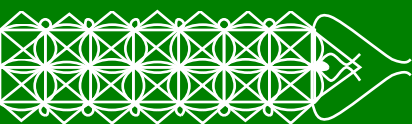
Serge Taga  
Head of Customer Services  
Joined the Bank in 1995



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





## Table of CONTENTS

• 2008 Highlights	1
• Board of Directors	2
• Table of Contents	3
• Vision and Mission	4
• Chairman's Highlights	5
• 5 Year Summary of Results	7
• Managing Director's Review	9
• Products and Services	19
• Correspondent Banks	20
• Branch Locations	21
• Financial Statements	22



# Vision MISSION

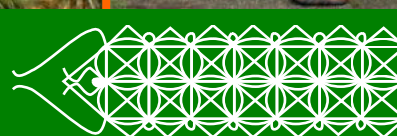
## Our Vision

To be

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

## Our Mission

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



## Chairman's HIGHLIGHTS

It is my pleasure to present the Annual Report for the National Bank of Vanuatu and to commence this review I would like to summarise the Bank's mission statement; *"to provide commercially viable banking services that contribute to the growth of the Vanuatu economy"*. In keeping with its mission, over many years now the bank has strived to generate a solid revenue stream in competition with the foreign owned banks to enable the creation of new services to the rural regions of the economy. I am therefore pleased to advise that as at the 31 December 2008 the Board of Directors declared a net profit result of Vt148.2 million, and major plans are in place to ensure these profits are returned to the Vanuatu economy through the introduction of new banking services in 2009 and 2010.

From a strategic perspective the bank has also focussed on capital recovery over the past seven years through profit generation and retention, and during the 2008 year all past losses accrued by the bank during the 1990's were fully recovered. Confidence in the bank has improved considerably and it has achieved international recognition as an innovative leader in micro-financial services and new technologies in the Pacific islands region.

The following financial indicators provide a summary of the bank's performance for 2008:

- Return on equity of 22.5% after an audited profit increase of 23.7% on 2007 performance,
- Net assets increased by 25%, due mainly to buoyant economic activity in the first half year,
- Expenses were within expectations after allowances,
- Personnel to operating expenses were stable at 48%,
- Cost to net income ratio of 73% was achieved compared to 75% the previous year,
- Capital adequacy remained stable at 18.7%.

As a result the Board has resolved to pay its sixth consecutive dividend of Vt20 million to the Government of Vanuatu. The bank's 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 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 Own Bank.



John Aruhurū BCom  
Chairman

## Commentaires du Président

C'est un honneur de présenter le rapport annuel de la Banque Nationale de Vanuatu et pour commencer cette revue, je voudrais résumer la mission de la Banque : "*Fournir des services bancaires commercialement viables qui contribuent à la croissance de l'économie de Vanuatu*". Conformément à sa mission, depuis de nombreuses années maintenant, la Banque a cherché à générer un solide flux de revenus en concurrence avec les banques à capitaux étrangers afin de permettre la création de nouveaux services pour les régions rurales de l'économie. Je suis donc heureux d'annoncer que le Conseil d'Administration a déclaré un bénéfice net de 148.2 millions de Vatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, et les principaux plans sont en place pour faire en sorte que ces bénéfices soient réinjectés dans l'économie de Vanuatu par l'introduction de nouveaux services bancaires en 2009 et 2010.

D'un point de vue stratégique, la Banque a également mis l'accent au cours des sept dernières années sur la reconstitution de ses fonds propres grâce aux profits générés et conservés et au cours de l'année 2008, toutes les pertes antérieures accumulées par la Banque au cours des années 1990 ont été entièrement effacées. La confiance dans la Banque s'est considérablement améliorée et elle a acquis une reconnaissance internationale en tant que précurseur innovant dans le domaine du micro-crédit et des nouvelles technologies dans la région des îles du Pacifique.

Les indicateurs financiers ci-après sont un résumé de la performance de la Banque en 2008:

- Taux de rendement des capitaux propres de 22.5%, en tenant compte d'une hausse des bénéfices de 23.7% par rapport à l'exercice 2007 (chiffres audités) ;
- Croissance de l'actif net de 25%, due principalement à une activité économique prospère dans la première moitié de l'année ;
- Les charges d'exploitation conformes aux attentes, après prise en compte des provisions ;
- Ratio charges de personnel sur charges d'exploitation stable à 48% ;
- Coefficient d'exploitation de 73%, à comparer à 75% sur l'exercice précédent ;
- Ratio d'adéquation des fonds propres stables à 18,7%, comparable à l'exercice précédent.

En conséquence, le Conseil d'Administration a décidé de verser au Gouvernement de Vanuatu pour la sixième année consécutive un dividende de 20 millions de Vatu. Les activités commerciales et les résultats réalisés de la Banque 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 image sincère et fidèle des opérations et des résultats de la Banque pour l'année écoulée.

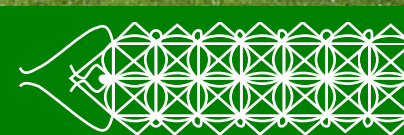
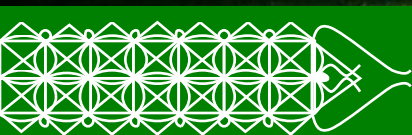
En conclusion, je voudrais remercier notre clientèle pour son soutien au cours de l'exercice. Je tiens également à saluer la contribution de mes collègues administrateurs, celle de l'équipe de Direction et celle de tout le personnel de la Banque dont le dévouement a concouru à une nouvelle année de succès pour la Banque de Vanuatu.



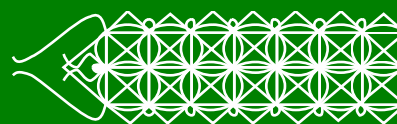
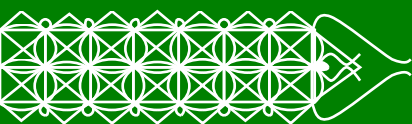
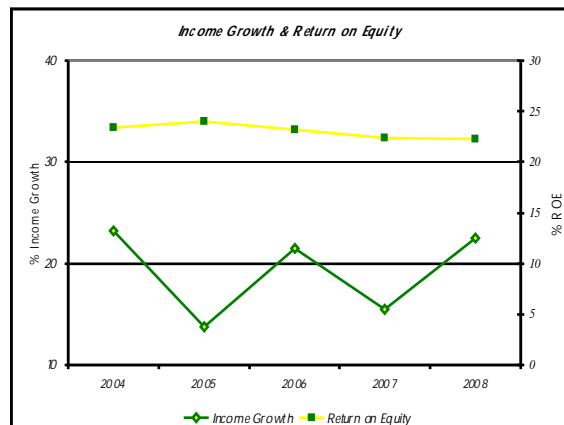
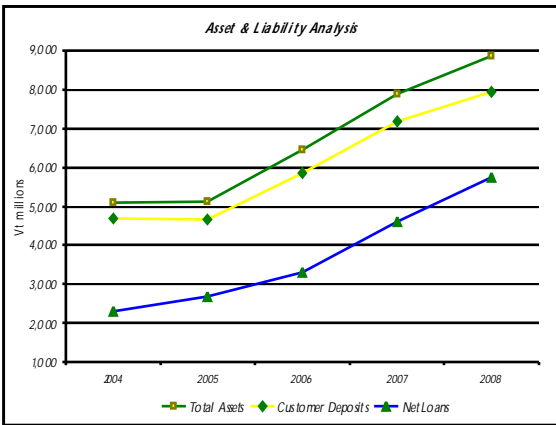
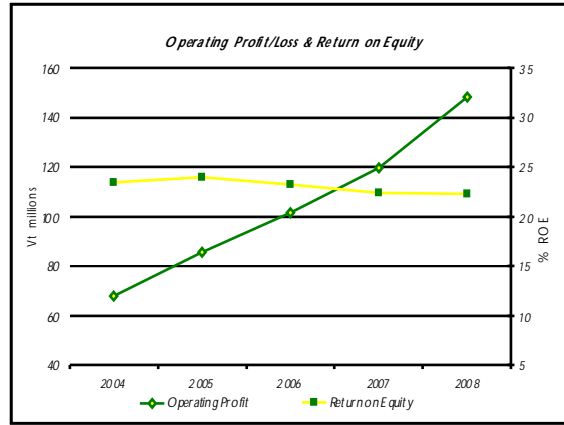
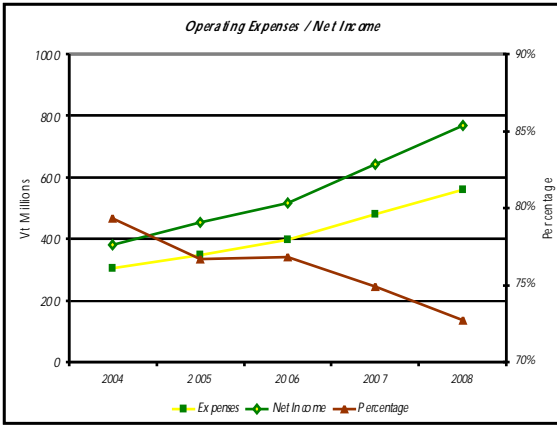
John Aruhurū Bcom  
**Chairman / Président**

# 5 Year summary of RESULTS

(Expressed in ' 000 Vatu)	2004	2005	2006	2007	2008	(Exprimé en '000 Vatu)
<b>Profit &amp; Loss</b>						<b>Compte de résultat</b>
Interest income	341,240	381,195	488,750	564,615	<b>715,871</b>	Produits d'intérêts
Interest expense	(130,339)	(128,843)	(151,564)	(177,583)	<b>(239,350)</b>	Charges d'intérêts
Net Interest income	210,901	252,352	297,186	387,032	<b>476,521</b>	Intérêts nets
Other operating income	171,901	202,901	221,089	254,909	<b>288,172</b>	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(12,268)	(20,648)	(19,002)	(40,936)	<b>(57,530)</b>	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	<u>(302,800)</u>	<u>(349,174)</u>	<u>(397,933)</u>	<u>(481,219)</u>	<u><b>(558,968)</b></u>	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	67,734	85,431	101,340	119,786	<b>148,195</b>	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	Subvention du gouvernement
<b>Profit / (loss) for the year</b>	<b>67,734</b>	<b>85,431</b>	<b>101,340</b>	<b>119,786</b>	<b>148,195</b>	<b>Bénéfice / (perte) de l'exercice</b>
<b>Balance sheet</b>						<b>Bilan</b>
Net loans and advances	2,309,323	2,677,998	3,291,500	4,594,294	<b>5,736,925</b>	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Total assets	5,083,937	5,132,630	6,449,750	7,891,706	<b>8,874,572</b>	Total de l'actif
Customer deposits	4,679,350	4,655,913	5,851,416	7,176,266	<b>7,793,589</b>	Dépôts clients
Shareholders' funds(Equity)	289,710	355,141	436,481	536,267	<b>664,462</b>	Capitaux propres
<b>Performance ratios</b>						<b>Ratios mesurant la performance</b>
Return on shareholders' Funds (Equity) %	23.38	24.06	23.22	22.34	<b>22.30</b>	Retour sur fonds propres
Return on assets %	1.33	1.66	1.57	1.52	<b>1.67</b>	Rentabilité des actifs
Income growth %	23.17	13.83	21.53	15.45	<b>22.52</b>	Croissance des revenus
Capital adequacy %	17	18	19	19	<b>19.00</b>	Suffisance du capital



# 5 Year summary of RESULTS



# Managing Director's REVIEW

## Economic Overview

Vanuatu's economic growth opportunities are generally reliant on the principal regional trading economies of Australia and New Zealand. In the second half of 2008 world wide negative economic events have cast a shadow on the mid term outcome expectations for our economy. The Australian economy has slowed considerably and is approaching a recession whilst New Zealand is officially in recession. The world's largest economy, the United States, has lead the downward recessionary spiral and European economies have drifted into serious negative territory. The past 2.5 years has seen strong growth in the Vanuatu economy but this slowed considerably in the second half of the year.

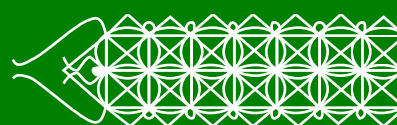
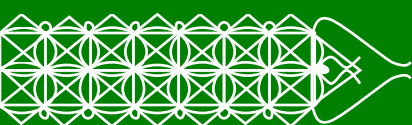
As a result of the boom period leading up to the mid 2008 slow down the country had been experiencing GDP in excess of 6.5% and by the year's end inflation had increased to 5.8% from 4.7% in 2007. This was mainly the result of higher import prices for food, construction items, fuel and to some degree, a large increase in domestic credit growth. The government's fiscal position has been positive as a result of a strong stance on revenue collection throughout the year. This will continue into the future as the government expects to increase spending in the new year, whilst maintaining a surplus position.

Market liquidity over the past boom period has been high with receipts from tourism, foreign investment and construction driving the market. Liquidity has now stabilised with limited growth in Vatu bank deposits since mid 2008 and consequently the banking community's demand for liquidity began to outpace supply resulting in a increase in wholesale market deposit rates. This placed significant pressure on lending rates with all banks lifting their loan rates towards the end of 2008 to compensate for the increased funding costs. To alleviate the pressure on market liquidity the Reserve Bank of Vanuatu relaxed its monetary policy requirements at the end of the year.

Whilst 2008 witnessed good growth in tourism, there is wide spread regional concern that this sector may slow down in 2009 as the ramifications of the global economic crisis take hold in our main tourist pipeline countries of Australia and New Zealand. For those who do travel there may be less money to spend and therefore this lucrative income generating sector could experience a slow down in the new year and medium term, particularly if exchange rates continue to negatively impact the tourist dollars.

## Business Overview

The bank's new year started with a continuation of the boom period of the previous two years as the market witnessed strong competition for new business between the banks. During the earlier months a new bank, Bred (Vanuatu) Limited commenced operations in the market. New business growth was achieved across most product groups as the National Bank team worked diligently to secure market share, but the second half witnessed a general slow down as new investment proposals in particular slowed. The bank took a prudent view of the market in the second half as looming world economic events started to show their implications on the local market. Whilst the boom period has come to a close, the focus of the bank has remained steady on its future development initiatives; aimed principally at better service delivery and expanding banking infrastructure.



As mentioned in the Chairman's review, the bank provides important banking and financial services across the country through its twenty two branch network. The solid platform developed to date has enabled the bank to commence its undertakings to provide new and exciting banking services to the wider communities. With the introduction of competition in the telecommunications sector, opportunities to expand access to financial banking services have now increased to deliver modern banking services throughout the branch network as well as through a series of bank agents that will attach to branches in various locations. These new, improved, and innovative services will be complimented by the presence of our mobile micro-finance officers that now operate from 14 branches.

It is the banks 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.

The Bank's new head office premises commenced construction during the year with a soil turning ceremony by the Minister for Finance and Economic Development, Hon Willie Jimmy, to mark the occasion. Construction is progressing to plan and the 1500 square metre purpose build bank head quarters is expected to be completed by the end of 2009. The building represents a solid investment for the Vanuatu National Provident Fund which will lease the building on a commercial basis to the bank for an initial term of 15 years.

The following reports are provided as an overview of the bank's business team's main activities during the 2008 year:

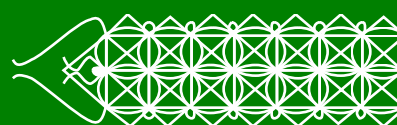
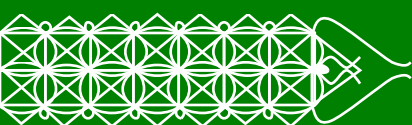
## **Business Banking**

The Business Banking unit is responsible for commercial lending, consumer lending and international business. The lending units are segmented to meet the specific needs and requirements of the Bank's commercial, small business and consumer lending clients, and this creates a focused approach to budget targets and performance management across the team.

The Bank's net lending assets grew by 25.0% during 2008 with home and business loans again driving the growth. Competition for lending remained strong in the first half of the year but steadied in the second half due to liquidity constrains. The bank capitalised on opportunities arising from new business investors seeking competitive pricing and business services, and for personal clients seeking to purchase residential and investment property.

Whilst the lending teams actively source business in the market, they are also mindful of their responsibilities as prudent lenders to maintain the quality of the Bank's asset book at a high standard. Business Banking works with the Risk Management team to ensure that only high quality loan assets are sought for funding by the Bank.

The momentum gained in loans growth over the past six years has been buoyed by a stable and growing deposit base, but there were signs of growth moderating in the second half.



Despite the economic slow down worldwide, the Bank will keep pace with available business opportunities into 2009, albeit that these may be more limited than in recent years. Further growth was recorded for 2008 in the foreign exchange market which remained relatively buoyant throughout most of the year and contributed strongly to the Bank's revenue despite strong competition. The Bank still remains a relatively small part of the foreign currency deposit market which is dominated by foreign owned banks operating in Vanuatu.

## **Retail Banking**

The Retail Banking business unit is responsible for customer service operations throughout the Bank's widespread domestic network of 22 branches. Branch upgrades and refurbishments continued during the year with completion of renovations at Emua branch on North Efate and Lakatoro and South West Bay branches on Malekula.

Negotiations and site visitations were undertaken during the year to determine the possibility of establishing a new branch at Port Olry in South East Santo and on Erramango. Further negotiations and assessment of expansion opportunities will be undertaken in 2009 where demographics reveal increasing new population centres in the Malekula and Pentecost islands.

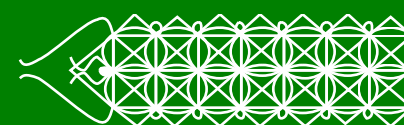
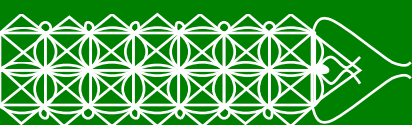
The Bank's "*Isikad* 24/7 service" continues to relieve pressure on branch queues in Port Vila and Luganville branches during peak periods with increasing usage and demand by customers during the year. Plans are in place for 2009 to develop and increase on-line branch services to the rural and island branches via new technology channels which are under development. These developments will support the bank's micro-finance drive into the rural heartlands and the outer islands.

The training, forward planning and positioning of branch staff has been on-going. Multi-skilled training has been incorporated into current programs to ensure efficient service delivery in all branch outlets.

## **Finance & Risk Management**

The Finance business unit is responsible for the banks financial and management accounting functions. This unit supplies comprehensive daily financial management information to the senior management team.

Lending Support business unit manages impaired loans collection, liaison with local law firms and security documentation/storage. Impaired loans are transferred to the Recoveries unit when all practical means of collection have been exhausted and legal means are the only way forward. Enhancements to security document storage and a review of lending correspondence and documents were undertaken during the year and these will continue in 2009. Local law firms provide legal advice, prepare security documents and assist with the legal aspects of debt collection.



The Compliance team performs regular checks in branches and some administration business units to ensure that bank policy and procedures are adhered to. For the first time in 2008 all 28 functional areas (branches and administration areas) were visited. Internal audit, which is outsourced, tests and confirms that appropriate controls are in place to mitigate risks in the main functional areas.

Credit staff comprehensively assesses all loan applications and perform hindsight reviews to ensure that bank policies and procedures contribute to a high quality asset portfolio. Changes to loan disbursement procedures in 2008 have strengthened controls and improved data integrity.

The Bank's risk management team ensures that risks are identified and losses are prevented or minimised by the application of adequate controls. In 2008 a comprehensive review of operational risks was commenced and this will carry through into 2009. The Bank takes compliance with anti-money laundering and anti-terrorism regulations very seriously and has controls, procedures and reporting standards that comply with local legislation and internationally accepted due diligence criteria.

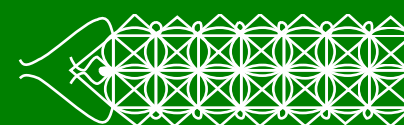
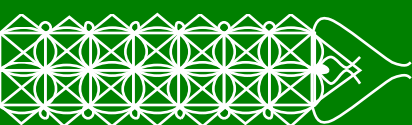
## **Human Resources**

The Human Resources business unit's role is to ensure the Bank is capable of carrying out its business through effective contribution from a skilled, productive and motivated workforce. Its functions include staff recruitment, training & development and administration of staff remuneration/benefits and performance management.

One of the unit's challenges in 2008 was the recruitment of skilled personnel for technical positions to meet business requirements. A number of internal appointments to senior roles within Retail Banking were achieved through the bank's Succession plan. These appointments allowed staff movement from lower levels to senior roles within various business units of the bank. A staff satisfaction survey was conducted in the fourth quarter as a base survey. It produced generally positive feedback from staff working with the bank.

More than 4,200 hours of staff training was conducted in 2008 in various areas. Training covered on-the-job attachments for customer service officers and supervisors, managerial training for department heads, customer service and personnel skills training, technical swift systems training, and new staff orientation. One of the highlights of the year was the initiation of a staff development strategic alliance with an international bank which commenced with a 3 day attachment of an ICT senior staff member.

The Bank's development and communication section focused on the redevelopment of a number of Bank marketing initiatives. A new microfinance brochure was released in June 2008 in the three national languages, and a new customer service survey was developed to obtain customer feedback on the services and products offered by the bank. The redevelopment of the Bank's internal newsletter 'The Highlighter' proved to be very successful and an effective internal staff communication tool for management and staff. Two other major highlights were the Bank's display at the Finance Ministry Open Day and the Trade & Agriculture Show which was organised by the Chamber of Commerce.



## Operations - Information & Communications Technology (ICT) and Support Services

ICT completed a review of the Core Banking System (CBS) during the year, including detailed analysis of alternatives. The Board of Directors approved a plan to implement a new system during 2009. Customisation and data migration will occur through quarter one to quarter three, with "go live" planned for August 2009. The new system will deliver an improved and simplified interface and more functionality for bank staff, as well as facilitate the new delivery channels discussed earlier. It will result in significant improvements in customer service.

The bank now has a corporate website ([www.nbv.com.vu](http://www.nbv.com.vu)) which has been designed to highlight the bank's role and position as *Vanuatu's Own Bank*. This website will be the launch point for Internet banking, the development of which falls within the new CBS project. It is expected to be available in early 2010.

The Rural e-Banking Project commenced in earnest in 2008 and will take advantage of developments in the mobile phone sector to implement the technical infrastructure that will enable real-time transactions to take place wherever there is suitable communications. This will allow micro-finance officers, who ply the rural roads and tracks on motor bikes, to use mobile computer-communication devices to conduct business. It will also allow third-party agents to provide essential banking services through point-of-sale devices. The implementation pilot is programmed to launch later in 2009.

ICT completed a review of the Bank's telecommunication needs at the end of 2008. Expansion of online banking and e-banking services is wholly dependent on the availability of affordable telecommunication channels with sufficient capacity to carry the Bank's data and voice requirements. A shortage of quality and affordable telecommunications is the major constraint to the Bank's desire to improve and expand services, especially in rural areas, and Bank staff are actively investigating solutions that will help overcome this constraint. A new bank-wide telephone exchange will be implemented as part of this solution.

### 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.



Bob Hughes MBA FFin  
**Managing Director**

# Rapport d'activité du Directeur Général

## Situation économique générale

Les opportunités de croissance économique pour Vanuatu sont généralement dépendantes de l'économie des principaux pays de la région que sont l'Australie et la Nouvelle-Zélande. Dans la deuxième moitié de 2008, la conjoncture économique mondiale négative a jeté une ombre sur les perspectives à moyen terme de notre économie. L'économie australienne a ralenti considérablement et est proche d'une récession, tandis que la Nouvelle-Zélande est officiellement en récession. La plus grande économie du monde, les États-Unis, a mené la spirale de la récession et les économies européennes ont dérivé en territoire largement baissier. Les dernières deux années et demie ont été caractérisées par une forte croissance de l'économie de Vanuatu, mais cela a considérablement ralenti au cours du second semestre de l'année.

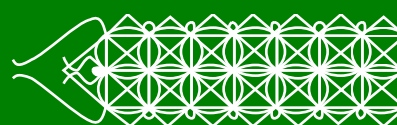
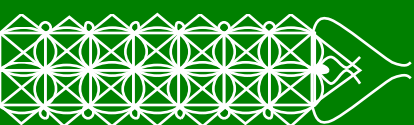
Grâce à cette période de prospérité qui s'est achevée avec le ralentissement à la mi-2008, le pays a connu une croissance du PIB de 6,5%, et à la fin de l'année, l'inflation était de 5,8%, contre 4,7% en 2007. Cela est principalement le résultat de la hausse des prix à l'importation des produits alimentaires, matériaux de construction, carburant et dans une certaine mesure, une augmentation significative de la croissance du crédit. La situation fiscale du gouvernement a été positive en raison de fondamentaux solides en matière de collecte de revenus au cours de l'année. Cette tendance se poursuivra dans l'avenir car le gouvernement s'attend à une hausse des recettes sur l'année à venir, tout en maintenant une situation excédentaire.

Les liquidités sur le marché pendant cette période passée de prospérité ont été à un niveau élevé, tirées par les revenus du tourisme, de l'investissement étranger et par le secteur de la construction. Ce niveau de liquidités est maintenant stabilisé, avec une croissance limitée des dépôts bancaires en Vatu depuis mi-2008 et en conséquence, la demande de liquidités de la communauté bancaire a commencé à dépasser l'offre entraînant une augmentation du taux des dépôts sur le marché inter bancaire. Cela a mis une pression significative sur les taux de crédit, avec le relèvement par toutes les banques de leurs taux d'intérêt vers la fin de 2008 pour compenser l'augmentation des coûts de refinancement. Pour alléger la pression sur la liquidité du marché, la Banque de Réserve de Vanuatu a assoupli ses exigences en matière de politique monétaire à la fin de l'année.

Bien que la croissance du tourisme ait été bonne en 2008, la crainte existe au niveau régional que ce secteur pourrait baisser en 2009 par suite des ramifications de la crise mondiale au sein de nos principaux marchés touristiques que sont l'Australie et la Nouvelle-Zélande. Ceux qui voyageront auront sans doute moins d'argent à dépenser et en conséquence, ce secteur générateur de revenus lucratifs pourrait connaître un ralentissement sur l'exercice prochain et à moyen terme, en particulier si les taux de change continuent d'avoir un effet négatif sur les dollars des touristes.

## Revue des activités

Le début d'année de la Banque a commencé dans la lignée du boom des deux dernières années et le marché a été le témoin d'une forte concurrence des banques de la place pour accroître leurs parts de marché. Sur le premier mois, une nouvelle banque, Bred (Vanuatu) Limited a démarré ses opérations. La Banque Nationale a réussi à augmenter sa pénétration sur la plupart de ses lignes de produits grâce au travail efficace de ses équipes, mais la deuxième moitié de l'année fait état d'un ralentissement général, car les propositions d'investissements nouveaux sont en baisse. La Banque a pris une position prudente sur le marché sur la deuxième moitié de l'année, car la conjoncture économique mondiale s'assombrissait et les implications pour le marché local commençaient à se faire sentir.



Alors que la période de boom est arrivée à sa fin, la Banque s'est focalisée sur la poursuite de ses projets de développement visant principalement une meilleure qualité de service et l'accroissement de son infrastructure bancaire.

Comme indiqué dans les commentaires du Président, la Banque fournit ses services bancaires et financiers à travers le pays au moyen d'un réseau de 22 agences. La solide plateforme développée à ce jour a permis à la Banque de poursuivre ses engagements, de fournir aux communautés éloignées des services bancaires nouveaux et innovants. Grâce à l'instauration de la concurrence dans le secteur des télécommunications, les opportunités d'accroître l'accès aux services bancaires ont augmenté permettant de fournir des services modernes à travers l'ensemble du réseau ainsi qu'à travers une série d'agents de la banque qui se connectent aux agences à partir de divers emplacements. Ces services nouveaux améliorés et innovants seront renforcés par la présence de nos agents mobiles de micro-crédit qui opèrent désormais à partir de 14 agences.

La Banque a l'intention de poursuivre cette dynamique de développement dans l'avenir et nous sommes heureux d'annoncer que la « Vanuatu's Own Bank » 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.

La construction du nouveau siège social de la Banque a commencé durant l'année avec, pour marquer l'occasion, la pose de la première pierre par l'honorable Willie Jimmy, Ministre des Finances et du Développement Economique. La construction progresse comme prévu et la livraison des 1 500 m<sup>2</sup> du bâtiment est attendue pour fin 2009. Cet immeuble représente un investissement solide pour la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu qui le louera à la Banque à des conditions commerciales pour une durée initiale de 15 ans.

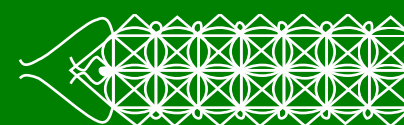
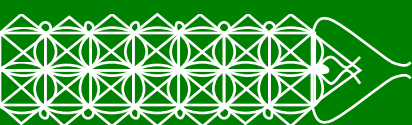
La suite du rapport donne un aperçu des principales activités des équipes de la Banque durant l'année 2008.

### **Service commercial**

Le service Commercial est en charge des crédits commerciaux, des crédits aux particuliers et des 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 25% durant l'année 2008, notamment grâce aux crédits immobiliers et crédits professionnels. La concurrence en matière de crédit est restée forte durant la première moitié de l'année mais s'est stabilisée dans la seconde moitié en raison des contraintes de liquidité. La Banque a profité des opportunités créées par les nouveaux investisseurs recherchant des tarifs compétitifs et des services professionnels ainsi que par la clientèle de particuliers désireuse d'acheter de l'immobilier résidentiel et commercial.

Les équipes de crédit sont certes actives pour rechercher un volume d'affaires sur le marché, mais elles sont également conscientes de leurs responsabilités de prêteurs prudents afin de maintenir à un haut niveau la qualité du portefeuille d'actifs de la Banque. Le service Commercial travaille avec les équipes de Gestion des Risques pour garantir que la Banque ne participe qu'au financement de prêts de haute qualité.



La dynamique générée par la croissance des prêts sur les 6 dernières années a été accompagnée par une base stable et croissante de dépôts mais les signes de croissance ont été modérés sur la deuxième moitié de l'exercice. Malgré le ralentissement économique mondial, la Banque se calera sur les opportunités d'affaires disponibles pour 2009, même si celles-ci seront peut-être plus limitées que les années précédentes.

La croissance de l'activité « Changes » s'est également poursuivie en 2008, dans un marché relativement actif l'essentiel de l'année, et a fortement contribué aux résultats de la Banque, malgré une concurrence sévère. La Banque reste cependant un acteur relativement petit du marché des dépôts en devises qui est dominé par les banques étrangères en activité à Vanuatu.

### **Service banque de détail**

Le service banque de détail est en charge des opérations clientèles au travers du réseau étendu de la Banque constitué de 22 agences. Les remises à niveau et les réaménagements des agences se sont poursuivis au cours de l'exercice avec l'achèvement de la rénovation de l'agence Emua au nord d'Efate et des agences de Lakatoro et de South West Bay à Mallicolo.

Des négociations et des visites sur site ont été menées durant l'année afin de déterminer l'opportunité d'ouvrir une nouvelle agence à Port Olry au sud-est de Santo et à Erromango. D'autres négociations et évaluations d'opportunités d'ouvertures nouvelles seront engagées en 2009 là où les critères démographiques révéleront des nouveaux centres de population sur les îles de Mallicolo et de Pentecôte.

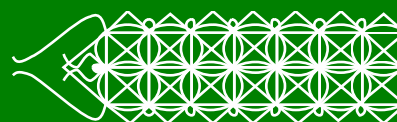
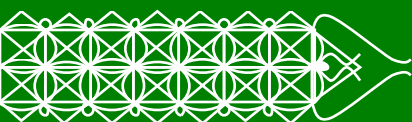
Le système « Isikad 24/7 service » permet de soulager la pression sur les files d'attente aux agences de Port Vila et Luganville aux heures de pointe et la clientèle en a fait un usage croissant à longueur d'année. Des projets sont en place pour 2009 pour développer et accroître les services en ligne dans les agences isolées des îles grâce à une nouvelle technologie de communication actuellement en développement. Ces développements constitueront un support de croissance des micro-crédits dans les zones rurales et les îles éloignées.

La formation et la planification des besoins et des affectations du personnel des agences se sont poursuivies. Des formations multi-compétences ont été introduites dans les programmes actuels pour assurer un service efficace au sein de toutes les agences.

### **Service Finances et Gestion des Risques**

Le département Finances contrôle les activités financières et comptables de la Banque. Ce département fournit quotidiennement des informations financières complètes à l'équipe de Direction Générale.

Le département Gestion des crédits assure le suivi des créances douteuses, la relation avec les cabinets d'avocats locaux et la sécurité et l'archivage des documents contractuels de garantie. Les créances douteuses sont transférées au département Recouvrement quand toutes les voies de recouvrements ordinaires ont été épuisées et qu'une procédure contentieuse est la seule issue. Des procédures d'amélioration des documents contractuels de garantie et la revue des documents et correspondances relatives aux prêts ont été engagées durant l'année et se poursuivront en 2009. Des cabinets d'avocats locaux fournissent un conseil juridique, préparent les documents de garantie et collaborent aux aspects juridiques du recouvrement.



L'équipe Conformité accomplit des vérifications régulières dans les agences et dans certains départements du service Commercial afin de garantir que les procédures et la politique de la Banque sont correctement appliquées. En 2008 pour la première fois, l'ensemble des 28 unités fonctionnelles (agences et siège) ont reçu leur visite. L'audit interne, qui est externalisé, vérifie et confirme la mise en place de contrôles appropriés pour limiter les risques dans les principales unités fonctionnelles.

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. Les changements apportés en 2008 aux procédures de déblocage des prêts ont renforcé les contrôles et amélioré la sécurité des données.

L'équipe Gestion des Risques s'assure que les risques sont identifiés et que les pertes sont évitées ou minimisées. En 2008 une revue exhaustive des risques opérationnels a démarré et elle va se poursuivre en 2009. La Banque prend très au sérieux la législation relative au blanchiment d'argent et au financement des activités terroristes et a mis en place des contrôles, procédures et mécanismes de reporting conformes à la législation locale et aux standards internationaux.

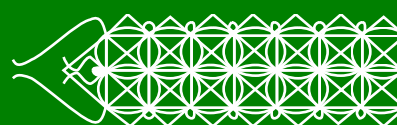
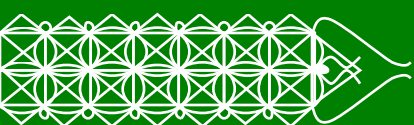
### **Service Ressources Humaines**

Le rôle du service des Ressources Humaines est de s'assurer que la Banque est en mesure d'exercer ses activités grâce à la contribution d'un personnel qualifié, productif et motivé. Ses prérogatives incluent le recrutement, la formation continue et la gestion des salaires et avantages ainsi que la mesure de la performance.

Un des défis de ce service en 2008 a été le recrutement de personnel qualifié aux postes techniques nécessaires à l'activité. Un certain nombre de nominations internes à des postes d'encadrement au sein du service « Banque de détail » ont pu être réalisées grâce au plan de succession de la Banque. Ces nominations ont permis des mouvements de personnel à partir de niveaux inférieurs vers des postes d'encadrement dans divers services de la Banque. Une enquête de satisfaction du personnel a eu lieu au quatrième trimestre pour constituer un point zéro. Les retours du personnel qui travaille dans la Banque ont été généralement positifs.

En 2008, plus de 4 200 heures de formation ont été dispensées dans divers domaines. La formation a couvert le service à la clientèle pour les agents et les superviseurs, la formation à l'encadrement pour les chefs de service, le développement de compétences personnelles, la formation au système swift et l'orientation du nouveau personnel. Un des points marquants de l'année a été le démarrage d'une alliance stratégique relative au personnel avec une banque internationale qui a commencé par le détachement de 3 jours d'un cadre ICT.

La section Développement et Communication s'est attachée à revoir un certain nombre de projets marketing de la Banque. Une nouvelle brochure sur les micro-crédits a été éditée en juin 2008 dans les 3 langues officielles et un nouveau questionnaire clientèle a été développé pour connaître l'opinion des clients sur les services et les produits proposés par la Banque. La remise en page de la lettre d'information interne de la Banque « The Highlighter » a été couronnée de succès et elle s'est avérée être un outil de communication interne efficace à l'usage de la direction et du personnel.



Deux autres faits marquants ont été le stand de la Banque à la journée portes ouvertes du Ministère des Finances et au Salon du Commerce et de l'Agriculture organisé par la Chambre de Commerce.

### **Opérations - Service Informatique et Communications et support logistique**

Le service ICT a réalisé durant l'exercice une étude du Core Banking System (CBS), incluant une analyse détaillée des alternatives. Le Conseil d'Administration a approuvé un plan pour mettre en place un nouveau système en 2009. L'adaptation du système aux spécificités de la Banque et la migration de données auront lieu du premier au troisième trimestre, avec une mise en route prévue en août 2009. Le nouveau système fournira un interface amélioré et simplifié et offrira de meilleures fonctionnalités au personnel de la Banque et facilitera également la mise en place des nouveaux modes de distribution évoqués précédemment. Cela entraînera une amélioration significative du service au client.

La Banque dispose maintenant d'un site web ([www.nbv.com.vu](http://www.nbv.com.vu)) qui a été imaginé pour mettre en lumière le rôle de la Banque et sa position en tant que « Vanuatu's Own Bank ». Ce site sera le point de départ de la Banque par Internet, dont le développement rentre dans le cadre du nouveau projet CBS. Il est prévu que cela soit disponible début 2010.

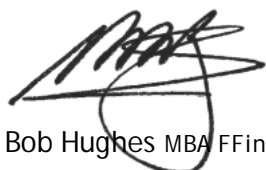
Le projet e-banking en zone rurale a commencé sérieusement en 2008 et profitera des développements dans le secteur du téléphone mobile pour mettre en place l'infrastructure technique qui rendra possible les transactions en temps réel partout où un système de communication adéquat existe. Cela permettra aux agents de micro-crédit, qui sillonnent les routes et chemins sur leur moto, d'utiliser des équipements de communication mobiles pour effectuer leur travail. Cela permettra aussi aux représentants extérieurs de la Banque de fournir les services bancaires essentiels au travers de terminaux spécifiques. Le lancement d'un programme pilote est prévu pour courant 2009.

Le service ICT a achevé fin 2008 une étude des besoins en télécommunications de la Banque. La croissance de la Banque en ligne et des services e-banking est entièrement dépendante de la disponibilité des services de communications abordables avec des capacités suffisantes pour transmettre la voix et les données de la Banque. Le manque de services de télécommunications de qualité et peu coûteux constitue la limitation majeure au souhait de la Banque d'améliorer et d'étendre ses services, en particulier dans les zones rurales, et le personnel de la Banque recherche activement des solutions pour contourner cette contrainte. Un nouveau central téléphonique propre à la Banque sera mis en place comme un des éléments de cette recherche de solutions.

### **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 souligner une fois encore la valeur du soutien de notre clientèle au cours des exercices précédents et de façon plus récente.

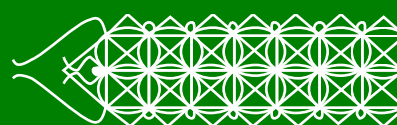
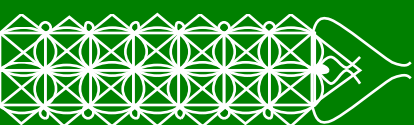


Bob Hughes MBA FFin

**Directeur Général**

## 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 fanceis
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**

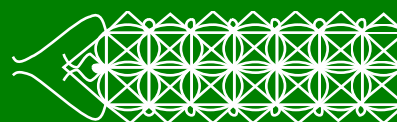
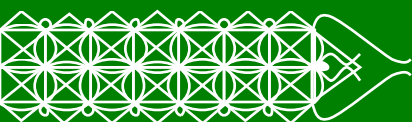
Royal Bank of Scotland  
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

### **Etats Unis d'Amérique**

A/C Overseas Chinese Banking  
Corp.

Singapour

Dresdner Bank AG New York  
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt



# Branch REPRESENTATION

## Vanuatu's Biggest Branch Network

Making Banking Services Accessible  
throughout Vanuatu



National Bank of Vanuatu

**Vanuatu's Own Bank**

has 22 Branches located  
across the six provinces

Head Office  
PO Box 249 Port  
Vila Vanuatu

Tel: (678) 22201 Fax: (678) 22761  
Email: [nationalbank@vanuatu.com.vu](mailto:nationalbank@vanuatu.com.vu)



- 050 Port Vila
- 051 Luganville
- 052 Lenakel
- 053 Graig Cove
- 055 Nduindui
- 057 Lolowai
- 058 Magam
- 060 Melsisi
- 061 Angoro
- 062 Pangi
- 063 Liro
- 065 Morua
- 066 Rovo Bay
- 068 Lorlow
- 069 Sameou
- 070 Lamap
- 072 Lakatoro
- 074 Sola
- 075 Betarara
- 076 Ennar
- 079 Anlgochat

# 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



**THE DIRECTORS PRESENT  
THEIR REPORT FOR THE YEAR  
2008**

The Directors present their report together with the financial statements of National Bank of Vanuatu for the year ended 31 December 2008.

**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)  
John Setak Sam (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 Vt148,195,000 (2007: Vt119,786,000).

**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 2008 year. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2008 was for the 2007 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 27<sup>th</sup> day of March 2009.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:



Director/ Administrateur

**LES ADMINISTRATEURS PRÉSENTENT  
LEUR RAPPORT POUR L'EXERCICE  
2008**

Les administrateurs présentent leur rapport sur les comptes de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

**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)  
John Setak Sam (Administrateur)

**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 148,195,000Vt (2007 : 119,786,000Vt).

**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 2008. Un dividende final de 20,000,000Vt pour l'exercice 2007 a été payé pendant l'exercice 2008.

**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 27 mars 2009.

Signé en accord avec la résolution des administrateurs :



Director/ Administrateur

# HAWKES LAW

CHARTERED ACCOUNTANTS  
a KPMG correspondent firm

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

### Scope

We have audited the financial statements of National Bank of Vanuatu for the financial year ended 31 December 2008 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 49. 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 2008, 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 49. 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, a Vanuatu Partnership, is a correspondent firm of KPMG International, a Swiss association

Vanuatu's Own Bank

# HAWKES LAW

CHARTERED ACCOUNTANTS  
a KPMG correspondent firm

## Basis for qualified auditor's opinion

As discussed in notes 1(c) and 2 to the financial statements fee income relating to loan origination activities has been immediately recognised. This practice, in our opinion, is not in accordance with International Financial Reporting Standards. This type of fee income should be deferred and recognised as an adjustment to the effective interest rate.

## Qualified auditor's 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, except for the effect on the financial statements of the matter referred to in the preceding paragraph :

- proper books of account have been kept by National Bank of Vanuatu;
- the Bank's balance sheet as of 31 December 2008 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 2008, 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  
27<sup>th</sup> March 2009

Part ners:  
B L Haw kes  
J G Law

Haw kes Law House, Rue Past eur  
PO Box 212  
Port Vila  
Vanuat u, Sout h Pacific

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

Hawkes Law, a Vanuatu Partnership, is a correspondent firm of KPMG International, a Swiss association

## Justification des appréciations

Comme indiqué dans les notes 1(c) et 2 des états financiers, les frais et commissions reçus lors de la mise en place des crédits sont intégralement enregistrés en résultat lors de la réalisation de la prestation. Cette méthode n'est pas conforme aux principes IFRS. Ces frais et commissions doivent être étalés et comptabilisés comme un ajustement du taux d'intérêt effectif.

## Certification avec réserve

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

A l'exception de l'incidence sur les états financiers des faits exposés dans le paragraphe qui précède, nous certifions que :

- La Banque Nationale de Vanuatu détient des livres de comptes en règle ;
- Le bilan au 31 décembre 2008 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 2008, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

**HAWKES LAW**  
Experts Comptables

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

Port Vila  
27 mars 2009

Vanuatu's Own Bank

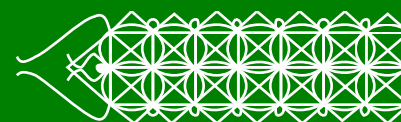
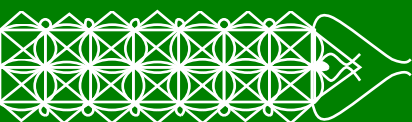
**INCOME STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**COMPTE DE RÉSULTAT POUR  
L'EXERCICE CLOS LE  
31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Interest income		715,871	564,615	Produits d'intérêts
Interest expense		(239,350)	(177,583)	Charges d'intérêts
Net interest income		----- 476,521	----- 387,032	Intérêts nets
Other operating income	2	----- 288,172	----- 254,909	Autres produits d'exploitation
Net banking income		----- 764,693	----- 641,941	Produit net bancaire
Operating expenses	3	----- (616,498)	----- (522,155)	Charges d'exploitation
<b>Profit for the year</b>		----- 148,195 =====	----- 119,786 =====	<b>Bénéfice de l'exercice</b>

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 49.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.



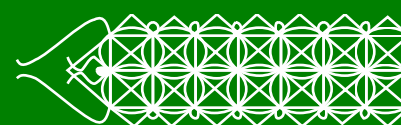
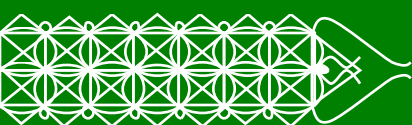
**STATEMENT OF CHANGES IN  
EQUITY FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ÉTAT DES MOUVEMENTS DES  
CAPITAUX PROPRES POUR  
L'EXERCICE CLOS  
LE 31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	Issued & paid up capital	Accumulated losses	Total	
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau déficiaire	Total	
<b><u>2008</u></b>				<b><u>2008</u></b>
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(63,733)	536,267	Solde en début d'exercice
Profit for the financial year	-	148,195	148,195	Bénéfice de l'exercice
	-----	-----	-----	
	600,000	84,462	684,462	
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	64,462	664,462	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	
<b><u>2007</u></b>				<b><u>2007</u></b>
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(163,519)	436,481	Solde en début d'exercice
Profit for the financial year	-	119,786	119,786	Bénéfice de l'exercice
	-----	-----	-----	
	600,000	(43,733)	556,267	
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	(63,733)	536,267	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	

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 49.

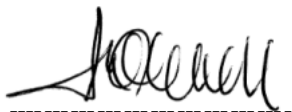
L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.



**BALANCE SHEET AS AT  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Assets</b>			
Liquid assets	6	2,529,838	2,641,773
Net loans and advances to customers	7a	5,736,925	4,594,294
Investment securities	9	388,000	421,000
Other assets	10	66,647	53,136
Property, plant and equipment	11	153,162	181,503
<b>Total assets</b>		<u>8,874,572</u>	<u>7,891,706</u>
<b>Liabilities</b>			
Customers' accounts	12	7,793,589	7,176,266
Interbank borrowing	9	150,000	-
Other liabilities	13	206,439	125,872
Provisions	14	60,082	53,301
<b>Total liabilities</b>		<u>8,210,110</u>	<u>7,355,439</u>
<b>Shareholders' equity</b>			
Issued and paid up capital	15	600,000	600,000
Accumulated profits / (losses)		64,462	(63,733)
<b>Total shareholders' equity</b>		<u>664,462</u>	<u>536,267</u>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>		<u>8,874,572</u>	<u>7,891,706</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 49.

  
-----  
Director/Administrateur

**BILAN AU  
31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

<b>Actif</b>	
Disponibilités	
Prêts et créances nettes sur la clientèle	
Bons du trésor	
Actifs divers	
Immobilisations corporelles	
<b>Total de l'actif</b>	
<b>Passif</b>	
Dépôts clients	
Emprunts interbancaire	
Autres dettes	
Provisions	
<b>Total du passif</b>	
<b>Capitaux propres</b>	
Capital souscrit et versé	
Report à nouveau	
<b>Situation nette</b>	
<b>Total passif et capitaux propres</b>	

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.

  
-----  
Director/Administrateur

Port Vila, 27th March 2009

**STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

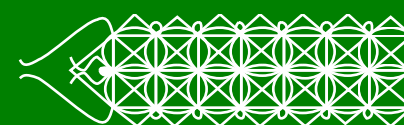
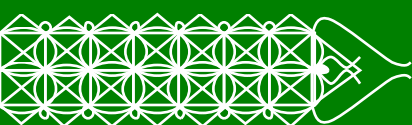
	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Interest received		709,127	558,478
Interest paid		(222,212)	(178,711)
Other cash receipts in the course of operations		289,172	254,994
Other cash payments in the course of operations		(507,874)	(423,359)
		268,213	211,402
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Gross loans and advances to customers		(1,181,728)	(1,343,731)
- Customers' accounts		617,323	1,324,850
- Interbank borrowing		150,000	-
- Other assets		(5,731)	3,533
- Transit accounts		54,430	12,525
		-----	-----
Net cash provided by operating activities	19	(97,493)	208,579
		-----	-----
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Decrease in investment securities		33,000	167,000
Proceed from sale of equipment		(1,000)	-
Payments for property, plant and equipment		(26,442)	(61,650)
		-----	-----
Net cash used in investing activities		5,558	105,350
		-----	-----
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Dividend paid		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net cash provided by financing activities		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents held		(111,935)	293,929
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		2,641,773	2,347,844
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	6	2,529,838	2,641,773
		=====	=====

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 49.

**TABLEAU DES FLUX DE  
TRÉSORERIE POUR  
L'EXERCICE CLOS LE  
31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Intérêts encaissés	558,478
Intérêts versés	(178,711)
Autres encaissements liés à l'exploitation	254,994
Autres décaissements liés à l'exploitation	(423,359)
	211,402
<i>Mouvements des actifs et passifs générée par l'exploitation</i>	
- Prêts et créances (valeur brute) sur la clientèle	(1,343,731)
- Dépôts clients	1,324,850
- Emprunts interbancaire	-
	3,533
	12,525
	-----
Trésorerie nette générée par l'exploitation	208,579
	-----
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	
Diminution des bons du trésor	167,000
Produits des cession des immobilisations corporelles	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(61,650)
	-----
Trésorerie nette utilisée pour les investissements	105,350
	-----
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Dividendes payés	(20,000)
	-----
Trésorerie nette générée par le financement	(20,000)
	-----
(Diminution) / augmentation nette des espèces et quasi-espèces	293,929
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	2,347,844
	-----
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	2,641,773
	=====

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 30 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.



**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(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 27th March 2009.

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

**(a) Statement of compliance**

Except as set out below in note 1(c) 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 2008  
(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 27 mars 2009.

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

**(a) Conformité**

Sauf comme indiqué dans la note 1(c) 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 2008  
(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. Fee income received at inception of a lending arrangement (loan establishment fees) and relating principally to compensation for activities such as evaluating a borrower's financial condition, evaluating and recording guarantees, collateral and other security arrangements and processing and preparing documents is recognised immediately.

This treatment is not consistent with that required by IAS 18 'Revenue' which considers such fees "an integral part of generating an involvement with the resulting financial instrument and are deferred and recognised as an adjustment to the effective interest rate.

The IAS 18 'Revenue' required treatment is not considered appropriate for the National Bank of Vanuatu as being a small financial institution the bank does not have a method / mechanism to accurately amortise loan establishment fees or take residual fees to income if a loan is repaid early.

The effect of complying with IAS 18 could reduce loan establishment fee income by approximately 70-80% and profitability by up to 15%.

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE  
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**(c) Comptabilisations des produits d'exploitation  
(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 frais et commissions reçus sont en général comptabilisés lorsque les services ont été fournis. Les frais et commissions reçus lors de la mise en place des crédits servent essentiellement à couvrir les coûts d'évaluation de la situation financière de l'emprunteur, les coûts d'évaluation et d'enregistrement des garanties, nantissements et autres sûretés et les coûts de traitement et de mise en place du dossier de crédit. Ces frais et commissions sont comptabilisés intégralement en résultat lors de la réalisation de la prestation.

Cette méthode n'est pas conforme aux principes de la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires », selon laquelle ces commissions « font partie intégrante du rendement effectif d'un instrument et sont comptabilisées et amorties comme un ajustement du taux d'intérêt effectif ».

Les traitements imposés par la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires » sont considérés comme non appropriés pour la Banque Nationale de Vanuatu qui est un établissement de crédit de petite taille. La banque ne dispose pas d'outils permettant de calculer de façon pertinente l'amortissement des commissions de mise en place des crédits et la reprise en produits du solde des commissions restant à étaler quand le crédit est remboursé par anticipation.

L'application de la norme IAS 18 aurait pour impact de réduire les commissions reçues sur la mise en place des crédits de l'ordre de 70-80% et la profitabilité d'environ 15%.

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**(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.

**(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%

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE  
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DÉCEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**(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.

**(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%
Equipement, mobilier et matériel	20%
Système informatique	20%

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**(f) Property, plant and equipment (cont.)**

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.

**(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 14**

*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.

**(f) Immobilisations corporelles (suite)**

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.

**(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 14**

*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.

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**(h) Cash and cash equivalents**

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

**(i) 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)).

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**(h) Espèces et quasi-espèces**

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

**(i) 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)).

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**(i) Financial instruments (cont.)**

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.

**(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.

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**(i) Instruments financiers (suite)**

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

**(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 :

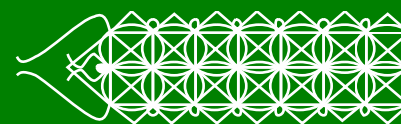
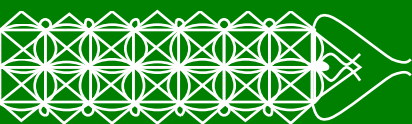
- défaut de paiement en principal ou en intérêt ;
- difficultés de trésorerie de l'emprunteur et,
- perte de valeur des garanties.

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.



**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

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

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.

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.

	<u>2008</u>
<b>2. Other operating income</b>	
Fees, charges and commissions	167,419
Net foreign exchange earnings	119,669
Other income	1,084
	-----
	288,172
	=====

Included in fees, charges and commissions is an amount of Vt38,489 in respect of fee income relating to loan origination activities. See note 1 (c) for details of the accounting treatment of these loan establishment fees and the impact on the financial statements.

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

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.

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.

**(k) 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.

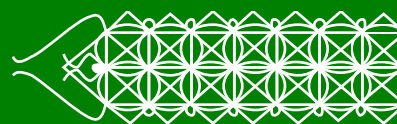
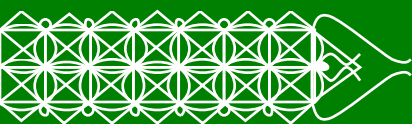
	<u>2007</u>
<b>2. Autres produits d'exploitation</b>	
Services, frais et commissions	142,283
Gains de change nets	110,161
Autres produits	2,465
	-----
	254,909
	=====

Un montant de Vt38,489 inclus dans le poste « Commissions et frais bancaires » est relatif aux frais et commissions reçus pour la mise en place des crédits. Le traitement comptable de ces frais et commissions et son impact sur les états financiers sont détaillés dans la note 1 (c).

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>3. Operating expenses</b>				<b>3. Charges d'exploitation</b>
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		262,562	222,987	Traitements et salaires
VNPF contributions		9,065	7,779	Contributions à la CNPV
Other		4,922	4,573	Autres
		-----	-----	
		276,549	235,339	
<i>Other operating expenses</i>				<i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	4	4,300	4,050	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		48,098	38,297	Permis d'affaires
Depreciation	11	54,873	44,996	Dotation aux amortissements
Legal claims		6,000	-	
Allowance for loan losses	8	57,669	40,936	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Allowance for impairment of other assets and assets written off		5,136	4,660	Provision pour perte de valeur des actifs
Other expenses		163,873	153,877	Autres charges
		-----	-----	
		616,498	522,155	
		=====	=====	
<b>4. Auditor's remuneration</b>				<b>4. Honoraires des Commissaires aux comptes</b>
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		2,150	2,025	- Audit des comptes annuels
- Other services		2,150	2,025	- Autres prestations
		-----	-----	
		4,300	4,050	
		=====	=====	
<b>5. Segment analysis</b>				<b>5. Analyse sectorielle</b>
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



**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>6. Liquid assets</b>			
Coins and notes		192,762	272,925
Statutory reserve deposit		440,417	510,000
Due from other banks		1,896,659	1,858,848
		-----	-----
		2,529,838	2,641,773
		=====	=====

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.

**7a. Net loans and advances to customers**

Overdrafts		628,956	321,168
Loans		5,342,926	4,468,986
		-----	-----
Total gross loans and advances		5,971,882	4,790,154
Allowance for impairment	8	(234,957)	(195,860)
		-----	-----
Net loans and advances		5,736,925	4,594,294
		=====	=====
Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:			
Not later than 1 year		868,525	521,260
Between 1 and 2 years		334,793	279,660
Between 2 and 5 years		774,048	683,246
Later than 5 years		3,994,516	3,305,988
		-----	-----
		5,971,882	4,790,154
		=====	=====

Collateral held in respect of loans and advances that are impaired amounts to Vt911,596.

**6. Disponibilités**

Pièces et billets  
Réserves obligatoires  
Montants à recevoir d'autres banques

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.

**7a. Prêts et créances nettes sur la clientèle**

Découverts  
Prêts  
Montant brut des prêts et créances  
Provisions pour prêts douteux  
Montant net des prêts et créances

Les échéances des montants bruts des prêts et créances s'établissent comme suit :

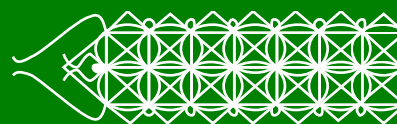
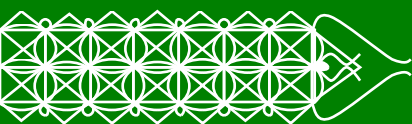
À moins d'un an  
Entre 1 et 2 ans  
Entre 2 à 5 ans  
À plus de 5 ans

Juste valeur des garanties associées aux actifs dépréciés égale 911,596 Vt.

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>7b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired</b>		775,915 =====	646,558 =====	<b>7b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrances</b>
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		75,556	91,228	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		30,459	16,171	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		84,810	57,735	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		585,090	481,424	À plus de 5 ans
		----- 775,915 =====	----- 646,558 =====	
Collateral held in respect of loans and advances that are past due but not impaired amounts to Vt1,086,290.				Juste valeur des garanties associées aux actifs en souffrance égale Vt1,086,290.
<b>7c. Restructured gross loans and advances to customers</b>		206,535 =====	139,513 =====	<b>7c. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) restructurés</b>
<b>8. Allowances for impairment of loans and advances to customers</b>				<b>8. Provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle</b>
<i>Collective allowances</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		42,903	30,074	Solde en début d'exercice
Charge to income statement	3	10,005	12,829	Dotation de l'exercice
Total collective allowance		----- 52,908 -----	----- 42,903 -----	Total de la provision générale
<i>Individual allowances</i>				<i>Provisions pour dépréciations individuelles</i>
Balance at beginning of the year		152,957	130,493	Solde en début d'exercice
Charge to income statement	3	47,664	28,107	Dotation de l'exercice
Loans written off		(18,572)	(5,643)	Prêts irrécouvrables
Total individual allowance		----- 182,049 -----	----- 152,957 -----	Total de la provision pour dépréciations individuelles
Total allowances for impairment of loans and advances to customers		----- 234,957 =====	----- 195,860 =====	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 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>9. Investment securities</b>		
Maturities of investment securities are summarised as follows :		
Not later than 1 year	388,000	33,000
Between 1 and 2 years	-	388,000
Between 2 and 5 years	-	-
Later than 5 years	-	-
	-----	-----
	388,000	421,000
	=====	=====
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).		
A government bond of Vt288 million was used as security to obtain a secured advance of Vt 150 million from the Reserve Bank of Vanuatu at the rate of 7.00% per annum. This facility was utilised for 14 days.		
<b>10. Other assets</b>		
Accrued interest receivable	44,006	37,262
Other assets	22,641	15,874
	-----	-----
	66,647	53,136
	=====	=====
All other assets are due within one year.		
<b>11. Property, plant and equipment</b>		
<i>Leasehold premises and improvements</i>		
At cost	24,758	24,191
Accumulated depreciation	(18,675)	(16,368)
	-----	-----
	6,083	7,823
	=====	=====
<i>Plant and equipment</i>		
At cost	177,553	161,202
Accumulated depreciation	(108,249)	(87,915)
	-----	-----
	69,304	73,287
	=====	=====
<i>Computer system</i>		
At cost	95,500	95,500
Accumulated depreciation	(84,431)	(62,576)
	-----	-----
	11,069	32,924

**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.

Un bon du trésor d'un montant de Vt288 millions a été donné en garantie pour l'obtention auprès de la Banque de Réserve de Vanuatu d'un emprunt de Vt150 millions au taux annuel de 7.00%. Cet emprunt a été utilisé pendant 14 jours.

**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

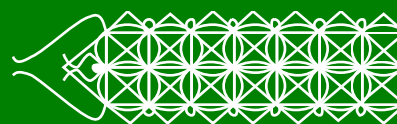
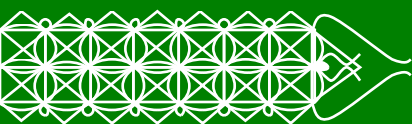
*Equipements, mobiliers et matériels*  
Valeur brute  
Amortissements cumulés

*Système informatique*  
Valeur brute  
Amortissements cumulés

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>11. Property, plant and equipment (cont.)</b>			<b>11. Immobilisations corporelles (suite)</b>
<i>Leasehold land</i>			<i>Fonds à bail</i>
At cost	8,888	8,888	Valeur brute
Accumulated depreciation	(296)	(148)	Amortissements cumulés
	-----	-----	
	8,592	8,740	
	=====	=====	
 <i>Building and improvements</i>			 <i>Bâtiment et améliorations</i>
At cost	63,136	60,185	Valeur brute
Accumulated depreciation	(5,022)	(1,456)	Amortissements cumulés
	-----	-----	
	58,114	58,729	
	=====	=====	
Total property, plant and equipment	153,162	181,503	Total des immobilisations corporelles
	=====	=====	
 <i>Movement in property, plant and equipment</i>			 <i>Variation des immobilisations corporelles</i>
Opening net book value	181,503	164,934	Valeur nette en début d'exercice
Additions	26,442	64,336	Acquisitions
Disposals	-	(2,771)	Disposition à la valeur nette comptable
Transfers	90	-	Reclassement
Depreciation	(54,873)	(44,996)	Dotation aux amortissements
	-----	-----	
Closing net book value	153,162	181,503	Valeur nette en fin d'exercice
	=====	=====	
 <b>12. Customers' accounts</b>			 <b>12. Dépôts clients</b>
Current accounts	1,388,575	1,052,158	Comptes courants
Savings accounts	1,861,566	1,883,882	Comptes d'épargne
Fixed term deposits	4,543,448	4,240,226	Dépôts à terme
	-----	-----	
	7,793,589	7,176,266	
	=====	=====	
 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	2,414,327	2,001,879	À moins d'un mois
Between 1 and 3 months	726,560	439,734	Entre 1 et 3 mois
Between 3 and 12 months	659,721	1,797,577	Entre 3 à 12 mois
Later than 1 year	742,840	1,036	À plus d'un an
	-----	-----	
	4,543,448	4,240,226	
	=====	=====	



**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**12. Customers' accounts (cont.)**

2008

2007

**Government guarantee**

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.

**13. Other liabilities**

Trade creditors	8,963	6,795
Accrued interest payable	66,487	49,348
Transit accounts	120,214	65,783
Accrued expenses	10,775	3,946
	-----	-----
	206,439	125,872
	=====	=====

**14. Provisions**

<i>Current</i>		
Annual leave provision	12,866	10,178
Other	29,556	27,197
<i>Non-current</i>		
Severance allowance	17,660	15,926
	-----	-----
	60,082	53,301
	=====	=====

*Movement in severance allowance*

Balance at beginning of the year	15,926	8,873
Net charge to the income statement	2,750	10,445
Provision utilised	(1,016)	(3,392)
	-----	-----
Balance at end of the year	17,660	15,926
	=====	=====

**12. Dépôts clients (suite)**

**Caution du Gouvernement**

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. Autres dettes**

Comptes fournisseurs
Intérêts à payer
Comptes temporaires
Charges à payer

**14. Provisions**

<i>Court terme</i>	
Provision pour congés payés	
Autres	

<i>Long terme</i>	
Indemnités de départ	

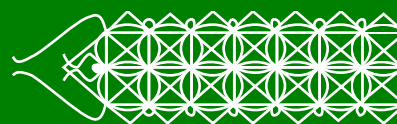
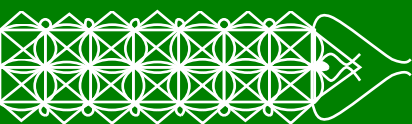
*Variation de la provision pour indemnités de départ*

Solde en début d'exercice
Dotations nettes de l'exercice
Provisions utilisés
Solde à la clôture de l'exercice

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
<b>15. Share capital</b>			<b>15. Capital social</b>
<b>Authorised capital</b>			<b>Capital autorisé</b>
60,000 (2007: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	600,000 =====	600,000 =====	60,000 actions ordinaires (2007 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune
<b>Issued and paid-up capital</b>			<b>Capital souscrit et versé</b>
60,000 (2007: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	600,000 =====	600,000 =====	60,000 actions ordinaires (2007 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune, entièrement versées
The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.			Les détenteurs d'actions ordinaires ont droit à recevoir des dividendes, et à voter à raison d'une voix par action détenue, lors des assemblées générales annuelles et ordinaires de la Banque.
<i>Dividend</i> The directors have not yet proposed a dividend for the 2008 year. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2008 was for the 2007 year. As shareholders had not yet ratified the final dividend as at balance sheet date, no provision has been booked in the financial statements.			<i>Dividende</i> Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2008. Un dividende finale de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2007 a été payé pendant l'exercice 2008. 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.
<b>16. Commitments</b>			<b>16. Engagements</b>
<i>Operating lease commitments</i>			<i>Engagement en matière de baux</i>
Future operating lease rentals not provided for in the financial statements and payable:			Les redevances futures des baux à payer et non comptabilisées dans les comptes annuels s'établissent comme suit :
Not later than 1 year	17,260	9,144	À moins d'un an
Between 1 and 2 years	1,583	1,809	Compris entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years	-	3,618	Compris entre 2 et 5 ans
Later than 5 years	-	-	À plus de 5 ans
	----- 18,843 =====	----- 14,571 =====	



**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**17. 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-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**17. 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 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**17. 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-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**17. 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.

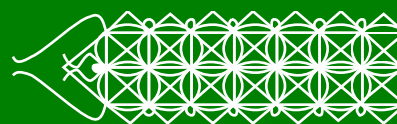
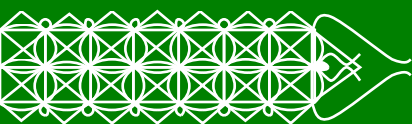
Dettes financières :

- 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 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**17. Financial instruments (cont.)**

Details of income and expenses for financial instruments follows :

	<u>2008</u>		
	Carrying value	Interest income and expenses	Fees, charges and commissions
	Valeur comptable	Produits et charges d'intérêts	Commissions
<i>Loans and receivables</i>			
Net loans and advances to customers	5,736,925	614,527	51,495
<i>Held to maturity assets</i>			
Investment securities	388,000	27,157	-
Term deposits placed with other banks	1,631,286	66,844	-
<i>Non-trading financial liabilities</i>	7,948,549	(239,350)	64,173

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

**18. 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>2008</u>
Bonds	6,454
	=====

**17. Instruments financiers (suite)**

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

	<u>2008</u>		
	Carrying value	Interest income and expenses	Fees, charges and commissions
	Valeur comptable	Produits et charges d'intérêts	Commissions
<i>Prêt et créances</i>			
Prêt et créances nettes sur la clientèle	5,736,925	614,527	51,495
<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>			
Bons du trésor	388,000	27,157	-
Dépôts placés avec d'autres banques	1,631,286	66,844	-
<i>Passifs financiers au coût amorti</i>	7,948,549	(239,350)	64,173

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

**18. 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>2007</u>	
Autres engagements	7,039	
	=====	

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**18. Contingent liabilities and commitments (cont.)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Commitments</b>		
Capital expenditure		
- budgeted not contracted for	206,060	26,095
- budgeted contracted for	-	-
Undrawn facilities	54,764	37,837
	-----	-----
	260,824	63,932
	=====	=====

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

On 21 November 2008 Parliament passed an Amendment to the Employment Act [Cap 160]. The amending Act has not yet been gazetted. Considerable uncertainty exists as to whether the Amendment will be gazetted in its current form or to what extent it may be revised. The Amendment contains wide ranging changes to the minimum terms and conditions of employees in Vanuatu. A significant change, effective retrospectively, relates to employee entitlement to severance allowance whereby the former entitlement threshold on resignation of an employee is reduced from 10 years to twelve months and the amount of entitlement increased from half a month per year of employment to two months.

A contingent liability may exist in relation to staff entitlement to severance provision. In the event that aspects of the Amendment to the Employment Act [Cap 160] with respect to severance allowance entitlements are gazetted in their current form, subject to mitigation strategies, the bank's obligations in respect of severance provision will increase from Vt17.66 million to Vt152.76 million with a Vt135.04 million impact on the income statement. No provision has been made in these financial statements in relation to this matter.

**18. 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.

Le Parlement a adopté le 21 Novembre 2008 un amendement au Code du travail (Cap 160). L'amendement n'a pas encore été publié officiellement. Il existe une incertitude considérable pour savoir s'il sera publié sous sa forme actuelle ou s'il sera remanié. L'amendement contient des changements importants sur les conditions minimales d'emploi à Vanuatu. Un changement significatif, applicable rétroactivement, concerne les indemnités de rupture de contrat de travail, selon lequel le seuil d'indemnité en cas de démission d'un salarié serait réduit de 10 ans à 12 mois et le montant de l'indemnité augmenterait de ½ mois de salaire par année d'ancienneté à 2 mois.

Il existe un passif éventuel sur les indemnités de rupture de contrat de travail. Dans le cas où l'amendement au Code du travail (Cap 160) relatif aux indemnités de rupture de contrat de travail serait publié sous la forme actuelle, et sous réserve de l'existence de solutions d'optimisation, l'obligation de la Banque en matière d'indemnités de rupture de contrat de travail augmenterait de Vt17.66 millions à Vt152.76 millions avec un impact de Vt135.04 millions sur le résultat. Aucune provision n'a été constituée dans les comptes à ce titre.

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**19. Notes to the statement of cash flows**

**Reconciliation of operating profit to net  
cash flows from operating activities**

Profit for the year	148,195	119,786
<i>Non-cash items</i>		
- Allowance for impairment and loans written off	39,097	40,937
- Depreciation	54,783	44,996
- Loss on disposal of fixed assets	1,000	85
	-----	-----
Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	243,075	205,804
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>		
- Increase in accrued interest receivable	(6,744)	(6,137)
- Increase in loans and advances	(1,181,728)	(1,343,731)
- (Increase) / Decrease in other assets	(6,767)	6,940
- Increase / (Decrease) in accrued interest payable	17,138	(1,128)
- Increase in deposits to customers and credit institutions	761,169	1,340,908
- Increase in other liabilities & provisions	76,364	5,923
	-----	-----
Net cash provided by operating activities	(97,493)	208,579
	=====	=====

**20. Employees**

The number of employees as at 31 December 2008 was 154 (2007: 132).

**19. 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	119,786
<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>	
- Provision pour prêts douteux	40,937
- Dotation aux amortissements	44,996
- Perte sur la disposition d'actif immobilisé	85
	-----
Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du besoin en fond de roulement	205,804
<i>Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice</i>	
- Augmentation des intérêts courus à recevoir	(6,137)
- Augmentation des les prêts et des créances	(1,343,731)
- (Augmentation) / Diminution des autres éléments d'actif	6,940
- Augmentation / (Diminution) des intérêts courus à payer	(1,128)
- Augmentation des dépôts clientèles et des établissements de crédit	1,340,908
- Augmentation des autres éléments passifs et provisions	5,923
	-----
Trésorerie nette générée par l'exploitation	208,579
	=====

**20. Employés**

Le nombre d'employés au 31 décembre 2008 était de 154 (2007: 132).

**NOTES TO AND FORMING  
PART OF THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR  
THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2008  
(Expressed in '000 Vatu)**

**ANNEXE  
LES NOTES CI-APRES FONT PARTIE  
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE  
31 DECEMBRE 2008  
(Exprimé en '000 Vatu)**

**21. 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>2008</u>
Director fees	137
Executive officers	69,325
	-----
	69,462
	=====

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 2008 totalled Vt44.8 million (2007: Vt42.8 million). The loans are fully secured.

*Loans to other officers and employees*

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2008 totalled Vt288.2 million (2007: Vt257.8 million).

*Ultimate parent entity*

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

**22. 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 (2007: Nil).

**21. 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>
Jetons de présence	146
Personnel de direction	72,195
	-----
	72,341
	=====

Mr Gary 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 2008 s'élève à 44.8 millions de Vatu (2007: 42.8 millions de Vatu). Les prêts sont totalement garantis.

*Prêts aux autres dirigeants et employés*

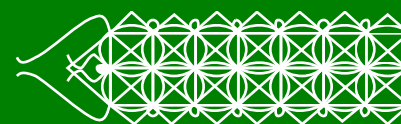
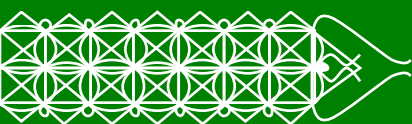
Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2008 s'élève à 288.2 millions de Vatu (2007 : 257.8 millions de Vatu).

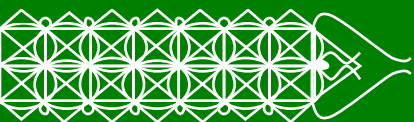
*Entité-mère*

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

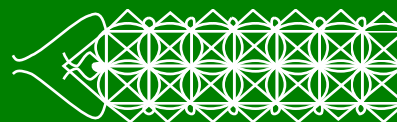
**22. Événements postérieurs à la date du bilan**

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice qui entraînerait des ajustements ou une mention dans les états financiers (2007 :Aucun).



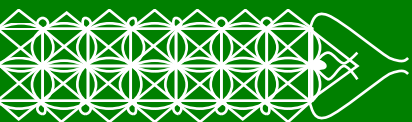


Vanuatu's Own Bank





Printed by Sun Production Printers



Vanuatu's Own Bank

