



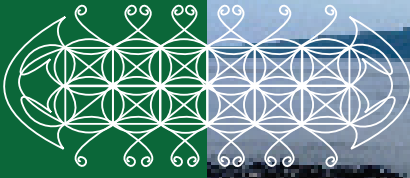
Banking Vanuatu's Communities

2009 Annual Report

National Bank

Vanuatu's Own Bank





Our Vision & Our Mission

Our Vision

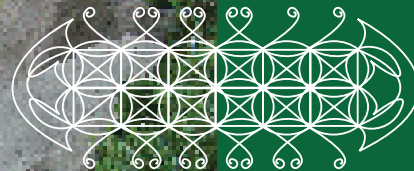
To be

- Competitive
- Profitable
- Focused 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





The Board of Directors and Executive Management

The Board and Management

The Board



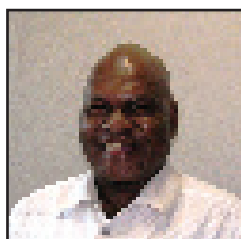
Silas Charles Hakwa LLB
Chairman
Appointed to Board in 2009



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director
Appointed to Board in 2001



Gary Blake BA LLB
Finance Centre Representative
Appointed to Board in 2001



John Setak Sam
Ministry of Finance Representative
Appointed to Board in 2008

The Management



John Aruhuri Bcom
Head of Rural Banking Services
Joined the Bank in 2009



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



Jerry Ishmael
Head of International &
Business Banking
Joined the Bank in 2004



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



Serge Taga
Head of Retail Banking &
Marketing
Joined the Bank in 1995



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

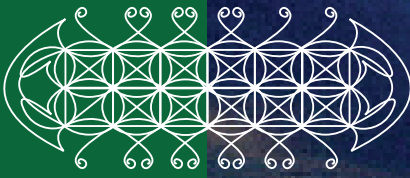
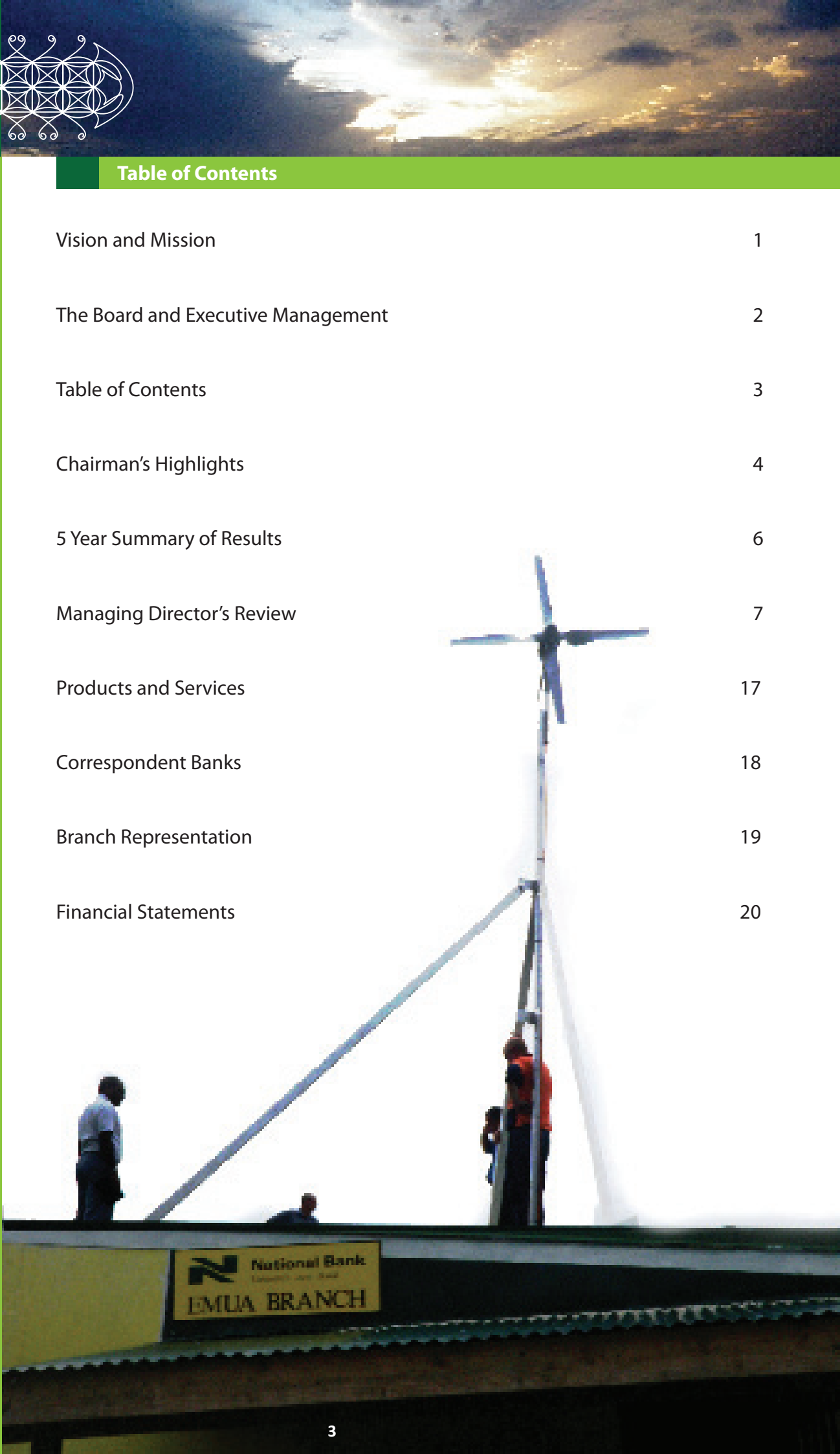
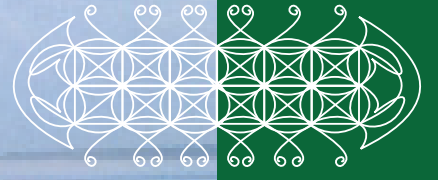


Table of Contents

Vision and Mission	1
The Board and Executive Management	2
Table of Contents	3
Chairman's Highlights	4
5 Year Summary of Results	6
Managing Director's Review	7
Products and Services	17
Correspondent Banks	18
Branch Representation	19
Financial Statements	20

Table of Contents





Chairman's Review

Chairman's Highlights

It is indeed a pleasure to present my first Annual Report for the National Bank of Vanuatu. It is also a privilege to be appointed Chairman, following Mr. John Aruhuri's tenure for the past eight years. I'd like to thank John for his leadership and dedication to the Board over the years as well as publically acknowledge the supportive efforts of past directors, Mr. Dudley Aru, Mr. Garry Blake and Mr. John Sam who have all recently completed their prescribed tenure on the bank's board.

It is my intention and that of the new board members, Mr. Ben Wotu Leeshi and Mr Lindsay Barrett to carry the bank's mission forward - "to provide commercially viable banking services that contribute to the growth of the Vanuatu economy". The National Bank has a bright future and has created a very solid platform to excel in provision of greater service offerings across the Vanuatu islands in 2010 and beyond, and the new directors are pleased to be part of these exciting advances.

To the year at hand; 2009 was a difficult year as the bank dealt with the spread of the global financial crisis across international markets. This causing a marked slowdown in new business and capital inflows into Vanuatu, as well as a tightening of available liquidity. Whilst the bank recorded asset base growth of 9.7%, and retained its capital adequacy level at 18%, it was required to carry the financial impact of two significant financial adjustments at the end of the year:

- During the year an amendment to the Vanuatu Employment Act was passed and gazetted by the government. To comply with the Act and International Financial Reporting Standards (IFRS), the bank recorded an additional charge to income of Vt70.2 million.
- The bank also implemented a new IFRS requirement relating to the treatment of loan fees which created a reduction in current revenue of Vt23.8 million.

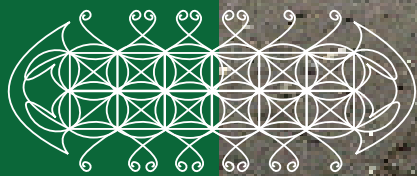
The total impact of these two extraordinary adjustments was Vt94 million leaving a final audited net profit for the year of Vt65.3 million. The board considers this a very good result under the prevailing circumstances as the adjustments are not recurrent to the same extent in future years.

The bank has new development programs underway which will entail significant investments in new infrastructure and technology in 2010. These are detailed in later parts of this report. As a result of the reduced profit, the directors believe it prudent to preserve the bank's capital and have determined that no dividend will be paid to the shareholder for the 2009 financial year.

The banks business activities and 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 the management team and all bank staff members for their dedicated contributions throughout the year.

Silas Hakwa LLB
Chairman



C'est un grand plaisir de présenter mon premier rapport annuel pour la Banque Nationale de Vanuatu. C'est également un privilège d'avoir été nommé Président, après le mandat de huit ans de M. John Aruhuri. J'aimerais remercier John pour son leadership et son dévouement au Conseil d'administration au cours des années et aussi souligner publiquement les efforts des administrateurs sortants, M. Dudley Aru, M. Garry Blake and M. John Sam, dont les mandats au Conseil de la Banque ont récemment pris fin.

Il est dans mon intention, et dans celle des nouveaux membres du Conseil, M. Ben Wotu Leeshi et M. Lindsay Barrett, de poursuivre la mission de la Banque : « Fournir des services bancaires commercialement viables qui contribuent à la croissance de l'économie de Vanuatu ». La Banque Nationale a un brillant avenir et a créé une plate-forme très solide pour exceller dans l'offre de service dans les îles de Vanuatu en 2010 et dans le futur, et les nouveaux administrateurs sont heureux de prendre part à ces percées excitantes.

L'année 2009 a été une année difficile, pendant laquelle la Banque a composé avec la crise financière mondiale sur tous les marchés internationaux. Ceci a causé un ralentissement marqué dans le développement et l'injection de nouveaux capitaux à Vanuatu, ainsi que le resserrement des liquidités disponibles. La Banque a enregistré une croissance des actifs de base de 9,7% et a maintenu son ratio d'adéquation des fonds propres à 18%, il a cependant été nécessaire de supporter les impacts de deux ajustements financiers significatifs à la fin de l'année :

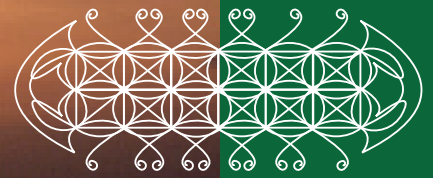
- Au cours de l'exercice, un amendement à la loi sur l'emploi de Vanuatu a été adopté et publié dans la Gazette officielle. Pour se conformer à la loi et aux normes internationales d'information financière (IFRS), la Banque a enregistré une dépense additionnelle de 70,2 million de vatus dans ses résultats.
- La Banque a également adopté une nouvelle exigence des IFRS relative au traitement des frais afférents aux prêts réduisant ainsi les revenus de la période de 23,8 millions de vatus

L'effet total de ces deux ajustements a été de 94 millions de vatus et le profit net audité pour l'exercice est de 65,3 millions de vatus. Le Conseil estime qu'il s'agit là d'un très bon résultat compte tenu des circonstances puisque les impacts récurrents de ces ajustements ne seront pas aussi importants.

La Banque a de nouveaux plans de développement en cours qui nécessiteront des investissements importants dans de nouvelles technologies et infrastructures en 2010. Ces derniers sont détaillés plus loin dans ce rapport. En raison de la réduction du profit, les administrateurs estiment qu'il est prudent de préserver le capital de la Banque et ont décidé qu'aucun dividende ne serait versé à l'actionnaire pour l'exercice financier 2009.

Les activités et réalisations de la Banque sont commentées dans le rapport d'activité et dans les états financiers audités faisant partie intégrale de ce rapport. Les membres du Conseil déclarent que ces rapports présentent une image fidèle des opérations et résultats pour l'année écoulée. En conclusion, j'aimerais remercier notre clientèle pour son soutien au cours de l'exercice. Je tiens également à saluer la contribution de l'équipe de Direction et le dévouement de tout le personnel de la Banque tout au long de l'année.

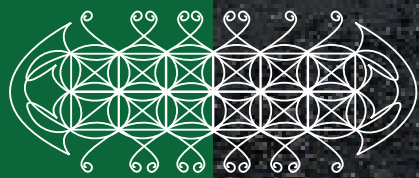
Sila Hakwa LLB
Président



Summary of Results

(Expressed in ' 000 Vatu)	2005	2006	2007	2008	2009	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						Compte de résultat
Interest income	381,195	488,750	564,615	715,871	797,821	Produits d'intérêts
Interest expense	(128,843)	(151,564)	(177,583)	(239,350)	(309,067)	Charges d'intérêts
Net Interest income	252,352	297,186	387,032	476,521	488,754	Intérêts nets
Other operating income	202,901	221,089	254,909	288,172	243,835	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(20,648)	(19,002)	(40,936)	(57,530)	(23,313)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	<u>(349,174)</u>	<u>(397,933)</u>	<u>(481,219)</u>	<u>(558,968)</u>	<u>(643,976)</u>	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	85,431	101,340	119,786	148,195	65,300	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	Subvention du gouvernement
Profit / (loss) for the year	85,431	101,340	119,786	148,195	65,300	Bénéfice / (perte) de l'exercice
Balance sheet						Bilan
Net loans and advances	2,677,998	3,291,500	4,594,294	5,736,925	6,295,431	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Total assets	5,132,630	6,449,750	7,891,706	8,874,572	9,714,901	Total de l'actif
Customer deposits	4,655,913	5,851,416	7,176,266	7,793,589	8,617,839	Dépôts clients
Shareholders' funds(Equity)	355,141	436,481	536,267	664,462	709,762	Capitaux propres
Performance ratios						Ratios mesurant la performance
Return on shareholders' Funds (Equity) %	24.06	23.22	22.34	22.30	9.20	Retour sur fonds propres
Return on assets %	1.66	1.57	1.52	1.67	0.67	Rentabilité des actifs
Income growth %	13.83	21.53	15.45	22.52	3.75	Croissance des revenus
Prudential ratios						Ratios de prudence
Capital adequacy %	18	19	19	19	18	Suffisance du capital
Liquid asset ratio %	20	19	18	5.75	12.81	Ratio des liquidités

Summary of Results



Economic Review

The recent financial crisis which led to recession in the majority of global economies also impacted Vanuatu with growth slowing considerably in many sectors. The Vanuatu economy grew by 3.8% in 2009 (6.5% 2008) and is expected to improve to 4.6% in 2010. Most of the positive news impacting the local economy stems from Vanuatu's reliance on its major trading partners, particularly Australia and New Zealand, the former not reaching the technical indicators of recession during the crisis and the latter showing positive signs that the worst of its recession was behind them by year's end.

The country's agriculture sector has much to offer in order to balance and sustain consistent growth of the economy however has yet to fully realize its maximum potential. Positive investments have recently been made in the key sectors of forestry, beef, spices, cocoa, coffee and kava. However, a reduction in commodity demand internationally and subsequent lower prices for copra and kava have severely impacted Vanuatu's export demand causing a downturn in production, and resulting in negative financial impacts on producers. The reduction in income has impacted the bank's microfinance product with demand for loans reducing and arrears in some loan categories increasing. This trend should gradually reverse in 2010 and 2011 as demand increases with improving economic conditions.

The tourism sector remained resilient during the period of economic turmoil and was a key underpinning factor in Vanuatu avoiding the worst of the financial crisis. Contrary to our expectations, by year's end, tourist numbers had increased in both the Airline and Cruise ship visitor sectors. The industry had expected this growth to remain strong into 2010 as the key feeder economies Australia and New Zealand and their currencies continued to improve resulting in greater tourist spending capacity. Unfortunately the first quarter of 2010 has witnessed a slowdown against industry expectations.

The construction sector has also had a positive impact on the economy and been a stabilising factor. However, this was somewhat limited to ongoing major building projects as well as the road works on Efate and Santo islands. These have generated significant inflows and employment opportunities during the period, and will continue into 2010. It remains to be seen what degree of new local projects will eventuate over the coming two years as there remains a significant surplus of unsold developed land, particularly on Efate and south Santo.

Foreign investment inflows displayed a less positive image, and during the past 18 months a severe slow down has occurred as investors remained cautious, particularly in light of the devaluation of the Australian dollar in 2008 and early 2009. This made investing in Vanuatu considerably more expensive. These reductions were a catalyst for the downturn in liquidity growth and contributed to the easing of Reserve Bank monetary policy in December 2008. There are signs, however, according to prominent Real Estate agents that this trend may be reversing in the real estate sector as enquiries started a positive trend in the latter part of 2009. If this continues, we can expect to see more positive outcomes by the end of 2010.

The Government's fiscal position is reportedly strong with a positive position at the Reserve Bank. This augers well for the economy generally as the government should remain in a strong position to provide expansionary incentives to business if deemed necessary. Likewise the Reserve Bank reports positive monetary policy outcomes during the year with reserves down from the highs of 2007, but still well within the comfort zone at 5.9 months import cover at the end of the year. The Reserve Bank is set to maintain its current stance in the new year to ensure monetary outcomes remain stable as improvements in the economy gather momentum in 2010 and 2011.

Outlook 2010

A major strengthening of the bank's business model will evolve in 2010. The bank will commence delivery of its promise of expanded banking services using new technically advanced platforms for this region. These are key strategic initiatives to deliver a better service experience to our customers as well as facilitate and attract new business to the bank in both the urban and rural regions of the country.

Advancing the bank's Rural Banking Services network to the next level of modern business and communications technology, a roll out of the rural e-banking platform complemented with V-Sat technology, will be commissioned in the first half. These services will be a staged roll out and will utilise solar and wind power, where necessary, in more remote locations. Tests, assessments and evaluations have been made for each of the selected sites to determine their commercial viability. The upgrades should result in over 50% of the bank's branches employing the new technology by the end of 2010. Equally, a dedicated Financial Literacy training, education and awareness campaign will commence throughout rural Vanuatu to develop a greater awareness of savings and financial matters generally.

By the end of the second quarter the bank expects to relocate the head office and Port Vila branch to its new premises. The move will provide a significantly improved business location for customers and staff alike. The building will feature the theme colours of Vanuatu displaying a strong impression of the support Vanuatu's Own Bank places on the country. To complement the head office move a new uniform for all staff will be introduced across the country. The design and colour are also reflective of the natural colours employed in the building.

On the business front the bank expects gradual Improvements in business development opportunities in both the commercial and residential sectors fuelled by improving economic conditions in Australia and New Zealand. There will be a continuation of smaller lending in the residential and small business sectors as well as an expectation that the Microfinance sector should improve, particularly with the new Rural Banking Services unit now in place, which is dedicated to the non urban banking regions.

Liquidity management remains an ongoing concern and whilst there has been a gradual increase in available Vatu deposit funds during 2009, the cost of funds to the banking system remains at record high levels. A challenge the bank faces in deposit gathering in 2010 and beyond is the mobilisation of cash stored outside the banking system in the islands and rural regions. With the new Rural Banking Services unit established last year, the bank will concentrate efforts deeper into the rural communities to encourage household cash holders to deposit their surplus funds into a bank account.

International & Business Banking

The Business Banking team is responsible for the business lending portfolio which includes commercial lending, consumer lending as well as international business.

Despite the economic slowdown worldwide, reasonable consistency in the domestic economy was evident during 2009. Competition for lending remained strong amongst the banks with opportunities arising from a reduced number of new business investors as well as established business houses and home buyers.

The Bank's net lending portfolio grew by 9.7% during 2009. This was a pleasing result given the more difficult economic conditions that prevailed compared to the previous three boom years. The total Vanuatu banking system recorded net Vatu loan book growth of 6.6% for the year. Demand may not have been as strong across the various sectors, but a solid stand on credit quality was maintained to ensure the bank's asset book remains at a high standard.

Growth in the bank's foreign deposit market was subdued throughout the year as the total banking system foreign currency deposit base recorded a reduction of 13%; principally as a result of the global slowdown and fluctuating exchange rates. The bank remains a relatively small part of the foreign currency deposit market which is dominated by the foreign owned commercial banks.

A steady level of foreign exchange business activity was evident during the year although revenue from this business source was slightly lower than the previous year.

Retail Banking & Marketing

The Retail Banking business unit is responsible for customer service operations throughout the Bank's widespread domestic network of 24 branches and 3 agencies. Branch upgrades and refurbishments continued during the year with completion of renovations at:

- Pangi branch - South Pentecost
- Melsisi branch – Central Pentecost
- Lakatoro branch – Malekula
- Epi branch - Epi
- Emua branch – North Efate.
- Sola branch – Banks

The branch network continues to expand with the establishment of a new branch at Ipota (Erromango) and agencies at Walla Island, Malekula and Gaua in the Banks group.

The number of new accounts continues to grow and was assisted in 2009 with the Governments decision that all schools have their accounts at the NBV. This resulted in an additional 500 new accounts.

The Bank’s “Isikad 24/7 service” continues to relieve pressure on branch queues at Port Vila and Luganville branches during peak periods with increasing usage and demand by customers during the year. The development of on-line services to the rural and island branches via new technology channels in 2010 will be of great assistance to improved customer service as well as more efficient transaction processing.

Rural Banking Services

This is a newly established unit responsible for further developing and expanding greater access to financial services to the wider and remote communities across the country. Its focus concentrates on off-line branches with an objective to steadily, over time, convert the traditional service centre operational approach to that of a profit centre, thus enabling self sustainability into the future. Equally, an important focus is to embark upon a savings mobilisation program from amongst rural householders to move surplus cash into the banking system. Maintaining cost effective services to achieve these goals remains a continuing challenge. Efforts during the year focused upon establishing a stronger base upon which future growth of the bank’s products and services can be expanded. These efforts included:

- National banking education and awareness campaigns undertaken in 23 rural communities attracting in excess of 2,000 Ni-Vanuatu citizens.
- Radio programs disseminating banking information across the country.
- Show casing the bank’s rural products and services through national trade shows in Santo and Tanna.
- Publication of 10,000 product promotional materials complementing the educational awareness campaigns.

Over 6,000 new customer accounts were opened resulting from these efforts.

Expansion of access to credit through the bank’s rural micro loan product progressed satisfactorily during the year with 510 new micro loans valued at Vt123 million. The result was slightly lower than expected due to negative impacts influenced by lower commodity prices of copra and kava as major sources of rural income. It is expected the trend will improve in the coming year.

Categories of rural microfinance loans by industry sector are represented as follows:

- Agriculture 28%
- Industry 12%
- Services 13%
- Trade 47%

The bank’s rural microfinance product is currently operated and serviced by 14 officers and plans are to increase this number in the coming years as deemed necessary.

Program design for Financial Literacy Training and Education has been completed with implementation to commence in 2010. This is an essential requirement necessary to educate Vanuatu’s rural population about savings, liquidity mobilisation, banking information, products and services.

Finance & Risk Management

The Finance and Risk Management team consists of four units with specific duties relative to managing the bank’s financial accounts as well as credit and risk mitigation functions.

The Finance business unit is responsible for the Banks financial and management accounting functions, salary processing,

fixed assets, prudential compliance reporting and coordination of data for the 3 year rolling budget. Comprehensive management account information is provided to senior management on a daily basis enabling executives to view the bank's current balance sheet and profit and loss statements for the previous day.

Credit comprehensively assesses all loan applications and performs 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 Lending Support unit manages impaired loans collection, liaison with local law firms and security documentation/storage. Impaired loans are only transferred to the Recoveries unit when all practical means of collection have been exhausted and legal means are the only way forward. Enhancements to lending correspondence and security documents are under constant review.

The Compliance team performs spot checks in branches and administration business units to ensure that bank policy and procedures are adhered to. Again, all 28 functional areas (branches and administration areas) were visited and examined during the year. The Internal Audit program, which is outsourced, tests and confirms that appropriate controls are in place to mitigate risks in the main functional areas. Audit scopes are progressively being amended to focus on key identified risks.

The Bank continues to manage a portfolio of non-performing loans. A large percentage of these legacy debts were originally advanced by either the Development Bank of Vanuatu or the Vanuatu National Provident Fund and inherited by the Bank in the late 1990's following the country's Comprehensive Reform Program. These loans are closely managed and liquidated whenever possible.

The Bank's risk management team ensures that risks are identified and losses are prevented or minimised by the application of adequate controls. A comprehensive review of operational risks is currently in progress. The Bank views money laundering and financing of terrorist activities very seriously and has controls, procedures and reporting processes in place that comply with local legislation and internationally accepted due diligence criteria.

Human Resources

The Human Resource business unit continues to work closely with other business teams as a strategic partner, providing support in planning and managing the bank's human resource and training needs. It provides support through ongoing staff recruitment, staff performance management, training and staff entitlement management.

Staff recruitment and development planning continued to be the unit's challenge in 2009, as the bank embarked on advancing its banking and financial services to rural communities throughout the country. The bank's new Rural Banking Services business unit which was setup in March 2009 became responsible for its rural branch network and agencies, the bank's micro financial services, and the rural e-banking function. This structural change allows the bank to effectively manage its rural branches separately from the five larger branches of Port Vila, Luganville, Lenakel, Lakatoro and Lolowai.

A total of 1,360 hours of staff training were conducted from January to December 2009 in various business areas. Training covered bank products and services, on-the-job orientation training for new employees, staff management for supervisors and middle managers, new procedures, personnel development training and the mandatory anti-money laundering. Approximately 200 man-hours of technical training were dedicated to the new banking system for all head office and online branch staff. A staff development alliance with Bank South Pacific (BSP) continued in 2009 and in August a senior officer from the International Department attended a two week attachment with BSP, Papua New Guinea. Additionally, two Information & Communications Technology officers attended a one week attachment with the bank's new banking system supplier in Brisbane, Australia.

At the end of December 2009, the bank had 152 employees of whom 144 were Ni-Vanuatu, 4 were Ni-Vanuatu executive managers and 4 expatriate executive managers. There were 121 full time staff members and 31 part-time officers.

The bank's newsletter, "The Highlighter" released 8 comprehensive issues throughout the year, and continues to be an effective internal staff and management communication tool. A number of quality promotional materials including posters, leaflets, brochures and magazine articles were produced in 2009 by the development and communications officer working closely with various executive managers.

The bank values its customers' opinions about the quality of service and products it delivers and again in January 2009 a customer satisfaction survey was undertaken. Feedback received proved to be very useful to the bank in terms of process improvement and enhancement of its banking products and services. There were a lot of positive comments on the bank's service delivery indicating improvement over the past years.

Operations – Information & Communications Technology (ICT) and Support Services

The ICT and Support Services team provides a wide range of functional activities that comprehensively support the operations of the bank. The team also provides project management to various parts of the bank's development platform including the new head office building. Construction continued through 2009 and we now expect to move into the building by the end of June 2010.

As the long-term tenant of the building rather than its owner, the bank has no control over the timing of the construction project, however, it has been actively involved in 'bank-specific' aspects of the building design and fit-out, including items such as the cash vault, electronic security systems, telephone system, computer networking, server room, and electrical power supply. This involvement will ensure that the building meets the bank's critical operational and risk management requirements.

In mid-2009, management concluded that the Bank's computer network, which had grown from a few PCs in 2001 to a complex distributed network of 120 computers spread over many locations, was in need of a substantial upgrade to ensure continued provision of a solid platform for implementing new and innovative communications technology and electronic banking systems. A substantial reconstruction of the computer network was undertaken during July and August 2009. The bank's computer network is now more powerful, more stable and more secure, and ready to support new service delivery channels; especially those in rural areas.

At the end of 2008 a review of the Core Banking System concluded that the bank should investigate an alternative to its current system. A 'Request for Proposal' was issued and a new system selected. Throughout 2009 staff worked with the software vendor to develop additional functionality required by the bank. This is a very complex and time-consuming activity and staff continue to work diligently with the vendor to ensure they deliver a system to meet the bank's developing needs. Expansion and improvement of rural banking is largely dependent on the availability of quality telecommunications with sufficient capacity to carry data and voice. The cost of telecommunications has increased steadily over the years as the Bank's business has expanded, reaching around Vt2.5million per month in 2009. For this significant expense the outreach and quality of service has been inadequate to provide satisfactory developing service. The introduction of a new mobile phone operator has increased access to telephony for a number of the island branches and this has helped the Bank to manage those branches. It did not, however, result in significantly lower telecommunication costs.

To overcome these issues a private satellite network (V-Sat) has been in development, which will deliver broadband communications between various island branches. The first stage of the project is underway, with four V-Sat's commissioned and another three to be completed by April 2010. Another six will be installed by the end of 2010. Most remote island branches will also receive a solar/wind power solution which is needed to operate the computer and communications equipment. The ongoing cost of operating 13 VSat's is expected to be less than current telecommunication costs and the system will provide approximately 15 times the data speed, and connect 13 branches including Sola in the North and Aneitym in the South.

The V-Sat project has received financial support from the United Nations Pacific Financial Inclusion Program and AusAID. The Vanuatu Government Department of Inland Revenue and Customs has also contributed by approving duty and VAT exemptions on equipment destined for rural Vanuatu on the basis of its contribution to economic development in the islands. The bank greatly appreciates the support of these agencies.

In 2010 the bank's five year Electronic Banking contract with Westpac Bank will expire. This agreement has served the bank well, however, the timing of the expiry of the arrangement creates an opportunity to rebuild the e-banking infrastructure, making the bank an equal partner with Westpac in an interchange arrangement.

Conclusion

In closing this review I would like to sincerely thank our valued customers for their support over the years and in recent times. I trust you will find a whole new banking experience from your National Bank into the second half of 2010 when the major changes highlighted above will be implemented; especially the new head office premises.

I would also like to thank the Board members, past and new, 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 in both the urban and very importantly the rural communities of Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director



Rapport d'activité du Directeur Général

Situation économique générale

La crise économique récente qui a mené à une récession dans la majorité des économies de la planète a aussi eu un effet à Vanuatu en ralentissant la croissance dans plusieurs secteurs. L'économie de Vanuatu a connu une croissance de 3,8 % en 2009 (6,5 % en 2008) et on prévoit une croissance de 4,6 % en 2010. La plupart des nouvelles positives pour l'économie locale découlent de la dépendance de Vanuatu sur ses partenaires commerciaux principaux, particulièrement l'Australie et la Nouvelle-Zélande. L'Australie n'a pas atteint les indicateurs techniques d'une récession et la Nouvelle-Zélande montre des signes positifs que le pire de la récession était passé à la fin de l'année.

Le secteur de l'agriculture du pays a beaucoup à offrir pour maintenir une croissance constante de l'économie mais doit cependant atteindre son plein potentiel. Des investissements significatifs ont été faits récemment dans les secteurs clés tel que la foresterie, l'industrie bovine, les épices, le cacao, le café et le kava. Cependant, une diminution de la demande internationale pour les produits de base, et subséquemment une réduction des prix du coprah et du kava ont eu un impact financier négatif important sur les producteurs. La diminution du revenu a eu un effet sur les produits de micro-financement de la Banque en réduisant les demandes de prêts et en augmentant les arrrages sur certaines catégories de prêts. Cette tendance devrait se renverser graduellement en 2010 et en 2011, à mesure que la demande augmentera avec l'amélioration des conditions économiques.

L'industrie du tourisme est demeurée forte pendant cette période de perturbations économiques et a été un facteur essentiel permettant à Vanuatu d'éviter le pire de la crise financière. Contrairement à nos attentes, le nombre de touristes avait augmenté à la fin de l'année, tant du côté des passagers aériens que des croisiéristes. L'industrie prévoyait que cette croissance se maintiendrait en 2010, alors que les économies de l'Australie et de la Nouvelle-Zélande et leurs devises continuaient de s'améliorer, augmentant ainsi le revenu disponible des touristes. Malheureusement, le premier trimestre de 2010 a vu un ralentissement, malgré les prévisions de l'industrie.

Le secteur de la construction a également eu un impact positif sur l'économie et un effet stabilisant. Cependant, c'est principalement causé par des projets importants déjà existants de même que par des travaux routiers sur les îles d'Efate et Santo. Ceux-ci ont produit des afflux importants ainsi que des opportunités d'emplois au cours de la période et continueront à le faire en 2010. Il reste à voir combien de nouveaux projets se concrétiseront au cours des prochains deux ans alors qu'il y a un surplus important de terrains développés, particulièrement sur Éfaté et le sud de Santo.

Les investissements étrangers ont affiché une image moins positive. Nous voyons une diminution importante depuis les dix-huit derniers mois, alors que les investisseurs demeurent prudents, particulièrement devant la dévaluation du dollar australien en 2008 et au début de 2009. Ceci a rendu l'investissement à Vanuatu beaucoup plus onéreux. Ces diminutions ont été un élément catalyseur dans la diminution de la croissance des liquidités et ont contribué à l'assouplissement de la politique monétaire de la Banque de Réserve du Vanuatu en décembre 2008. Il y a toutefois des indications, d'après d'importants agents d'immobilier, que cette tendance est peut-être en train de se renverser dans le secteur immobilier alors qu'on constate que les demandes d'informations ont été à la hausse à la fin de 2009. Si cela se maintient, nous pouvons nous attendre à voir des résultats positifs d'ici à la fin de 2010.

Le gouvernement est en bonne position fiscale avec sa position positive à la Banque de Réserve du Vanuatu. Ceci augure bien pour l'économie en général puisque le contexte devrait demeurer favorable pour que le gouvernement puisse offrir des incitatifs expansionnistes aux entreprises si cela s'avère nécessaire. De même, la Banque de Réserve démontre des résultats positifs découlant de sa politique monétaire pendant l'année, avec des réserves en deça des sommets de 2007 mais bien à l'intérieur de la zone de confort avec une couverture des importations de 5,9 mois à la fin de l'année. La Banque de Réserve a comme objectif de maintenir sa position actuelle au cours de la nouvelle année pour assurer que les résultats monétaires demeurent stables alors que l'économie s'améliorera en 2010 et en 2011.

Rapport d'activité du Directeur Général

Perspectives pour 2010

Un aspect important du plan d'affaires de la Banque se développera en 2010. La Banque commencera à réaliser sa promesse d'étendre ses services bancaires en utilisant des plateformes technologiques avancées pour la région. Ce sont des initiatives significatives pour livrer un meilleur service à nos clients de même qu'en facilitant et en attirant de nouvelles activités pour la Banque, tant dans les régions urbaines que rurales du pays.

Faire progresser le réseau du Service bancaire rural de la Banque au prochain niveau du monde des affaires moderne et des technologies de communications, le déploiement de la plate-forme pour l'e-banking en zone rurale de pair avec la technologie V-Sat, seront entrepris au cours de la première moitié de l'année. Ces services seront lancés en grand et utiliseront l'énergie solaire et éolienne, lorsque nécessaire, dans les régions éloignées. Des tests et des évaluations ont été réalisés pour chacun des sites sélectionnés afin de déterminer leur viabilité commerciale. Cette amélioration devrait se traduire par plus de 50 % des succursales de la Banque qui utiliseront la nouvelle technologie avant la fin de 2010. Une campagne de sensibilisation, d'éducation et de formation en littératie financière débutera dans tout le Vanuatu rural afin de développer une plus grande conscience de l'épargne et des questions financières en général.

Avant la fin du deuxième trimestre, le siège social de la Banque et l'agence de Port-Vila devraient être déménagés dans un nouvel édifice. Ce déménagement signifiera un emplacement grandement amélioré tant pour les clients que pour les employés. L'édifice présentera les couleurs de Vanuatu, soulignant ainsi l'emphase et le support que met la Banque sur le pays. Le design et les couleurs reflètent aussi les couleurs naturelles utilisées dans l'édifice.

Sur le plan commercial, la Banque prévoit des améliorations graduelles dans le développement des opportunités d'affaires, tant dans le secteur commercial que résidentiel, alimentées par l'amélioration des conditions économiques en Australie et en Nouvelle-Zélande. Nous poursuivons nos activités dans le secteur des plus petits crédits commerciaux et résidentiels et le secteur du micro-financement devrait prendre de l'expansion, particulièrement maintenant que le Service bancaire rural de la Banque est en place, service qui est dédié aux régions non urbaines.

La gestion des liquidités demeure une préoccupation constante et bien qu'il y ait eu une augmentation graduelle des dépôts en vatus au cours de 2009, le coût des ressources pour le système bancaire demeurent à des niveaux records. Un défi auquel fera face la Banque en 2010, et dans le futur, est de mettre en circulation l'argent gardé à l'extérieur du système bancaire dans les îles et les régions rurales. Avec la mise en place du nouveau Service bancaire rural l'année dernière, la Banque concentrera ses efforts au sein des communautés rurales pour encourager les ménages à déposer leurs fonds excédentaires dans un compte bancaire.

Service commercial

L'équipe du service Commercial est en charge du portefeuille commercial qui comprend les crédits commerciaux, les crédits aux particuliers de même que les opérations internationales.

Malgré le ralentissement économique mondial, une constance raisonnable dans l'économie domestique s'est maintenue en 2009. La compétition dans le secteur des prêts est demeurée forte parmi les banques, devant un nombre réduit de nouveaux investisseurs, et une moins grande demande de la part de sociétés bien établies ou d'acheteurs de maisons.

Le portefeuille net des crédits s'est accru de 9,7 % pendant 2009. C'est un résultat agréable considérant les conditions économiques plus difficiles qui ont prévalu cette année par rapport à celles des trois années de croissance précédentes. L'ensemble du système bancaire de Vanuatu a enregistré une croissance nette de son portefeuille de crédits de 6,6 % pour l'année. La demande n'a peut-être pas été aussi forte dans tous les secteurs mais une position solide sur la qualité de crédit a été maintenue pour assurer que le portefeuille d'actifs de la Banque demeure de haute qualité.

La croissance des dépôts en devises étrangère a diminué au cours de l'année alors qu'on a vu une réduction de l'ensemble des dépôts en devises dans le système bancaire, principalement à cause du ralentissement économique mondial et de la variation des taux de change. 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 24 agences et 3 intermédiaires. Les remises à niveau et les réaménagements des agences se sont poursuivis au cours de l'exercice avec l'achèvement des rénovations suivantes :

- Pangi – Sud de Pentecôte
- Melsisi– Pentecôte centre
- Lakatoro– Mallicolo

- Epi - Epi
- Emua–Éfaté nord
- Sola– Banks

Le réseau des agences continue de s'étendre avec l'établissement d'une nouvelle agence à Ipota (Erromango) et d'intermédiaires sur les îles de Walla, Mallicolo et Gaua dans les Banks.

Le nombre de nouveaux comptes continuent d'augmenter et la décision du gouvernement à l'effet que toutes les écoles devaient avoir leur compte bancaire à la NBV y a contribué.

Le système « Isikad 24/7 service » continue 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 pendant l'année. Le développement en 2010 des services en ligne dans les agences isolées des îles grâce à une nouvelle technologie de communication sera d'une grande assistance pour améliorer le service à la clientèle et rendre plus efficace le traitement des transactions.

Service bancaire rural

Il s'agit d'un nouveau service qui est en charge de développer et de rendre plus accessible l'accès aux services financiers pour les communautés rurales éloignées dans le pays. Il se concentre sur les agences autonomes, avec comme objectif de les faire passer de centre de coûts à centre de profits, les rendant ainsi, avec le temps, auto-suffisantes. Le service a également comme objectif d'encourager les ménages à déposer leurs fonds excédentaires dans un compte bancaire.

Atteindre ces objectifs tout en gardant une structure de coûts efficiente présente un défi constant. Pendant l'année, nos efforts se sont concentrés sur l'élargissement de notre base, sur laquelle la croissance de la Banque pourra se bâtir et l'offre de produits et services se développer. Ces efforts se sont traduits notamment par :

- Une campagne nationale de sensibilisation et d'éducation sur les services bancaires présentée dans 23 communautés rurales, attirant plus de 2 000 NI-Vanuatu.
- Des émissions de radio diffusant de l'information sur le système bancaire dans tout le pays.
- La présentation des services bancaires ruraux de la Banque par le biais des foires commerciales sur Santo et Tanna.
- La publication de 10 000 articles promotionnels en complément à nos campagnes de sensibilisation.

Plus de 6 000 comptes ont été ouverts grâce à ces efforts.

L'accès au crédit à travers le programme de micro-financement de la Banque a progressé de façon satisfaisante au cours de l'année avec 510 nouveaux micro crédits d'une valeur totale de 123 millions de vatus. Le résultat a été légèrement en dessous des objectifs à cause de l'impact négatif de la baisse des prix des produits de base comme le coprah et le kava, qui sont des sources de revenus importantes dans les zones rurales. La tendance devrait être à la hausse pour la prochaine année.

Les micro-financements ruraux par industrie se ventilent comme suit :

- Agriculture 28%
- Industrie 12%
- Services 13%
- Commerce 47%

Le programme de micro-financement est présentement offert par 14 représentants et il est prévu d'augmenter ce nombre au cours des prochaines années selon les besoins.

Une campagne de sensibilisation, d'éducation et de formation en littératie financière a été développée et sera lancée en 2010. Il s'agit d'un élément essentiel pour éduquer la population des régions rurales de Vanuatu sur l'épargne, la mobilisation des liquidités, les informations bancaires, les produits et les services.

Service finances et Gestion des risques

L'équipe Finances et Gestion des risques consiste en quatre départements assumant des responsabilités spécifiques relatives à la gestion des activités financières de même que la gestion des risques et des crédits.

Le département Finances est en charge des activités financières et comptables de la Banque, le traitement des salaires, les immobilisations, le rapport de conformité et la coordination des données pour le budget des 3 prochaines années. Ce département fournit quotidiennement des informations financières complètes à l'équipe de Direction Générale lui permettant ainsi d'évaluer le bilan et les résultats de la veille.

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.

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 sont constamment en évolution.

L'équipe Conformité accomplit des vérifications régulières dans les agences et dans certains départements de la Banque afin de garantir que les procédures et la politique de la Banque sont correctement appliquées. Encore une fois en 2009, 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. L'étendue des audits est régulièrement révisée pour s'assurer qu'elle se concentre sur les risques critiques identifiés.

La Banque continue de gérer un portefeuille de crédits non rentables. Une grande proportion de ces crédits a été initialement consentie par la Banque de Développement de Vanuatu ou la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu et la Banque en a hérité à la fin des années 90 lors du Programme de réforme globale. Ces crédits sont suivis de prêts et liquidés dès que possible.

L'équipe Gestion des Risques s'assure que les risques sont identifiés et que les pertes sont évitées ou minimisées. Une revue exhaustive des risques opérationnels est actuellement en cours. 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 publication de l'information conformes à la législation locale et aux standards internationaux.

Ressources humaines

Le service des Ressources Humaines continue de travailler étroitement avec les autres services comme partenaire stratégique, apportant le support requis pour planifier et gérer les ressources humaines de la Banque et les besoins en formation. Le service fournit de l'assistance dans le recrutement du personnel, la formation continue et la gestion des salaires et avantages ainsi que la mesure de la performance.

Le recrutement et le développement du personnel ont continué à être les défis de ce service en 2009 alors que la Banque a implanté ses services bancaires et financiers ruraux dans les communautés partout au pays. Le nouveau service de la Banque Service bancaire rural, mis sur pied en mars 2009, est devenu responsable de son réseau d'agences et d'intermédiaires ruraux, des services de micro-financement de la Banque de même que du service bancaire électronique de la Banque. Ce changement de structure permet à la Banque de gérer efficacement ses agences rurales, indépendamment des agences de Port-Vila, Luganville, Lenakel, Lakatoro et Lolowai.

Un total de 1 360 heures de formation ont été dispensées entre janvier et décembre 2009 dans divers domaines. La formation a couvert les produits et services de la Banque, l'orientation du nouveau personnel, la formation à l'encadrement pour les chefs de service, les nouvelles procédures, le développement de compétences personnelles et les incontournables mesures d'évitement du blanchiment d'argent. Environ 200 heures de formation ont été données pour le nouveau système bancaire à tout le personnel du siège social et des opérations en ligne. L'alliance pour le développement du personnel avec la Bank South Pacific (BSP) s'est poursuivie en 2009 et en août un cadre supérieur du Service international a été détaché pendant deux semaines à la BSP, Papouasie-Nouvelle-Guinée. De plus, deux cadres Opérations – Service Informatique et Communications ont été détachés pendant une semaine auprès du fournisseur du nouveau système bancaire à Brisbane en Australie.

À la fin de décembre 2009, la Banque comptait 152 employés dont 144 Ni-Vanuatu, quatre directeurs exécutifs Ni-Vanuatu et quatre directeurs exécutifs expatriés. Il y avait 121 employés à temps plein et 31 à temps partiel.

La lettre d'information interne de la Banque « The Highlighter » a été publiée huit fois et continue d'être un outil de communication interne efficace à l'usage de la direction et du personnel. Plusieurs outils de promotion, notamment des affiches, dépliants, brochures et articles de magazines ont été produits en 2009 par le responsable du développement et des communications de concert avec différents directeurs exécutifs.

La Banque a à cœur l'opinion des clients sur la qualité de ses services et de ses produits et a de nouveau fait circuler un questionnaire clientèle en janvier 2009. Les retours reçus s'avèrent très utiles pour l'amélioration des processus et le rehaussement de ces produits et services bancaires. Il y a eu de nombreux commentaires positifs sur l'offre de services de la Banque, indiquant une amélioration au cours des dernières années.

Opérations – Service Informatique et Communications et support logistique

L'équipe du Service Informatique et Communications et Support logistique offre un éventail d'activités qui supporte l'ensemble des opérations de la Banque. L'équipe réalise aussi de la gestion de projets pour les différentes facettes du développement de

la Banque, notamment la construction du nouveau siège social. La construction a continué pendant l'année 2009 et la Banque devrait déménager avant la fin de juin 2010.

À titre de locataire à long terme de l'édifice plutôt que de propriétaire, la Banque n'a pas le contrôle sur l'échéancier du projet. La Banque a cependant été impliquée dans les volets spécifiques à l'activité bancaire du design et de l'aménagement, tel que la voûte, les systèmes électroniques de sécurité, le système téléphonique, le réseau informatique, la salle des serveurs et l'alimentation électrique. Cette implication fera en sorte que l'immeuble réponde aux exigences opérationnelles et de gestion des risques de la Banque.

Au milieu de l'année, la direction a déterminé que le réseau d'ordinateurs de la Banque, qui est passé de quelques ordinateurs en 2001 à un réseau complexe de 120 ordinateurs répartis sur plusieurs sites, avait besoin d'une amélioration significative. Cette mise à niveau assurera que la plateforme en place puisse supporter l'implantation de nouvelles et innovatrices technologies de communications et systèmes bancaires électroniques. Une reconstruction substantielle du réseau a été entreprise en juillet et août 2009. Le réseau informatique de la Banque est maintenant plus puissant, plus stable et plus sécuritaire et prêt à supporter la nouvelle offre de services, particulièrement dans les régions rurales.

À la fin de 2008, une étude du Core Banking System (CBS) concluait qu'il fallait trouver une alternative au système en place. Un appel d'offres a été publié et un nouveau système a été sélectionné. Au cours de 2009, le personnel a travaillé avec le fournisseur pour développer les fonctionnalités requises par la Banque. Il s'agit d'une activité très complexe et prenante et le personnel continue de travailler avec diligence avec le fournisseur pour s'assurer que le système répondra aux exigences de la Banque et de ses plans de développement.

L'expansion et l'amélioration des activités bancaires rurales dépendent en grande partie de l'accessibilité à des services de télécommunications de qualité possédant les capacités suffisantes pour transmettre des données et la voix. Le coût des télécommunications a augmenté de façon constante à mesure que les activités de la Banque se sont développées et atteignent 2,5 millions de vatus par mois en 2009. Considérant le prix payé, la capacité et la qualité du service a été inadéquate pour offrir un développement des services satisfaisant. L'arrivée d'un nouveau fournisseur de téléphonie sans fil a augmenté l'accessibilité à la téléphonie pour plusieurs agences des îles et cela a facilité pour la Banque la gestion de ces agences. Ceci n'a cependant pas réduit de façon significative notre dépense de télécommunications.

Pour pallier à ces difficultés, un accès bidirectionnel haut débit à Internet pour utilisation privée est en développement (V-Sat). Ce réseau offre des services de communications à large bande de fréquence entre diverses agences des îles. La première étape de ce projet est en route, quatre V-Sat ont été commandés et trois autres seront complétés avant la fin d'avril 2010. Six autres seront installés d'ici la fin de 2010. La plupart des agences des îles seront aussi dotées d'une solution énergétique solaire / éolienne, requise pour opérer l'équipement informatique et de communication. Les coûts récurrents d'opération de treize V-Sat devrait être moins élevé que les coûts actuels de télécommunications et le système sera environ 15 fois plus rapide et reliera 13 agences, de Sola dans le Nord à Aneitym dans le Sud.


Le projet V-Sat a obtenu le soutien financier du programme United Nations Pacific Financial Inclusion de l'AusAID. Le Département des Douanes et des Impôts de Vanuatu a aussi participé au projet en autorisant des exemptions de douanes et de VAT sur l'équipement destiné aux zones rurales, souhaitant ainsi contribuer au développement économique des îles. La Banque apprécie grandement le support de ces agences.

En 2010 le contrat de cinq ans de la Banque avec Westpac Bank pour les services bancaires électroniques viendra à échéance. Cette entente a bien servi la Banque toutefois, l'échéance imminente du contrat crée l'opportunité de rebâtir l'infrastructure des services bancaires électroniques, faisant ainsi de la Banque un partenaire à part égale avec Westpac dans une entente de support à la transmission de données.

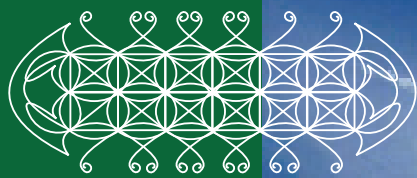
Conclusion

Pour clore cette revue, je tiens à remercier notre clientèle pour son soutien au cours des exercices précédents et de façon plus récente. Je crois que vous vivrez une toute nouvelle expérience bancaire à votre Banque Nationale dans la deuxième moitié de 2010 lorsque tous les changements soulignés ici seront implantés, particulièrement l'inauguration du nouveau siège social.

Je voudrais également remercier les anciens membres et les membres actuels du Conseil d'administration, l'équipe de Direction et tout le personnel qui, de par 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, à la fois dans les communautés urbaines et surtout dans les communautés rurales de Vanuatu.



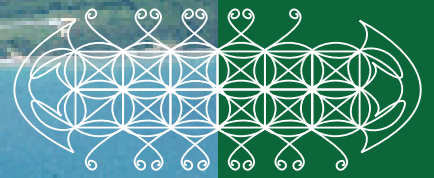
Bob Hughes MBA FFin
Directeur Général



Products and Services

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 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

Bank South Pacific, Suva

France

Bank of America, London

Germany

Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong

Bank of China, Hong Kong

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

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

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.

Australie

Commonwealth Bank of Australia,
Sydney

National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fidji

Westpac Banking Corporation, Suva

Bank South Pacific, Suva

France

Bank of America, London

Allemagne

Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong

Bank of China, Hong Kong

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

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

Iles Salomon

Bank of South Pacific Limited,
Honiara

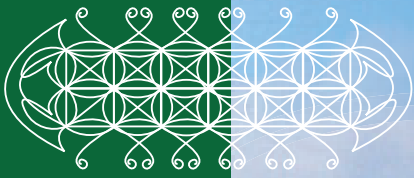
Royaume-Uni

Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

Etats Unis d'Amérique

A/C Overseas Chinese Banking Corp.

Banks Correspondent

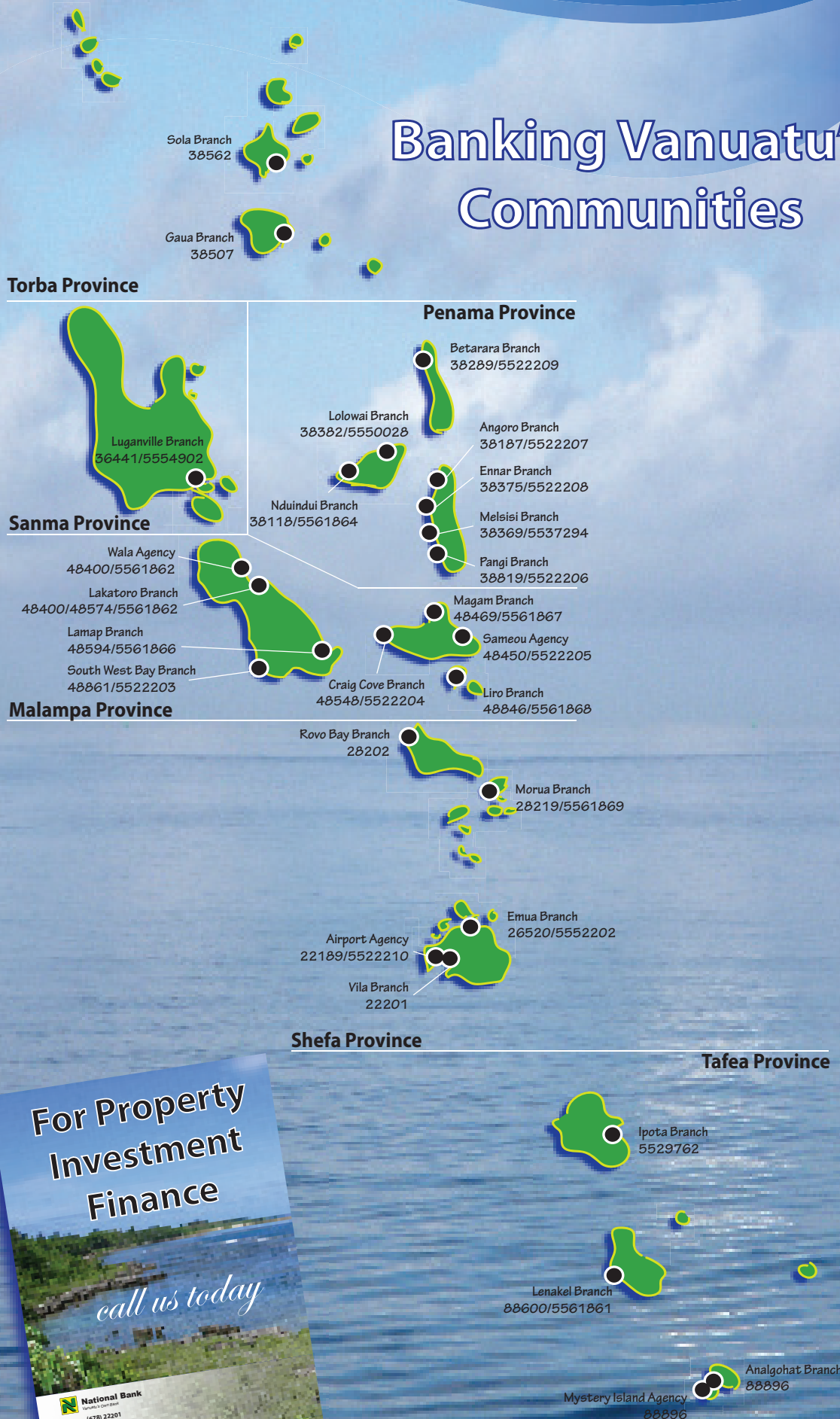


National Bank

Vanuatu's Own Bank

Branch Representation

Banking Vanuatu's Communities

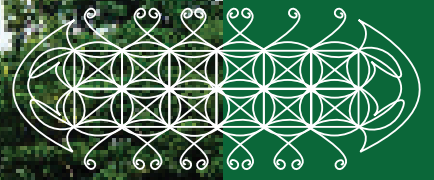


For Property Investment Finance

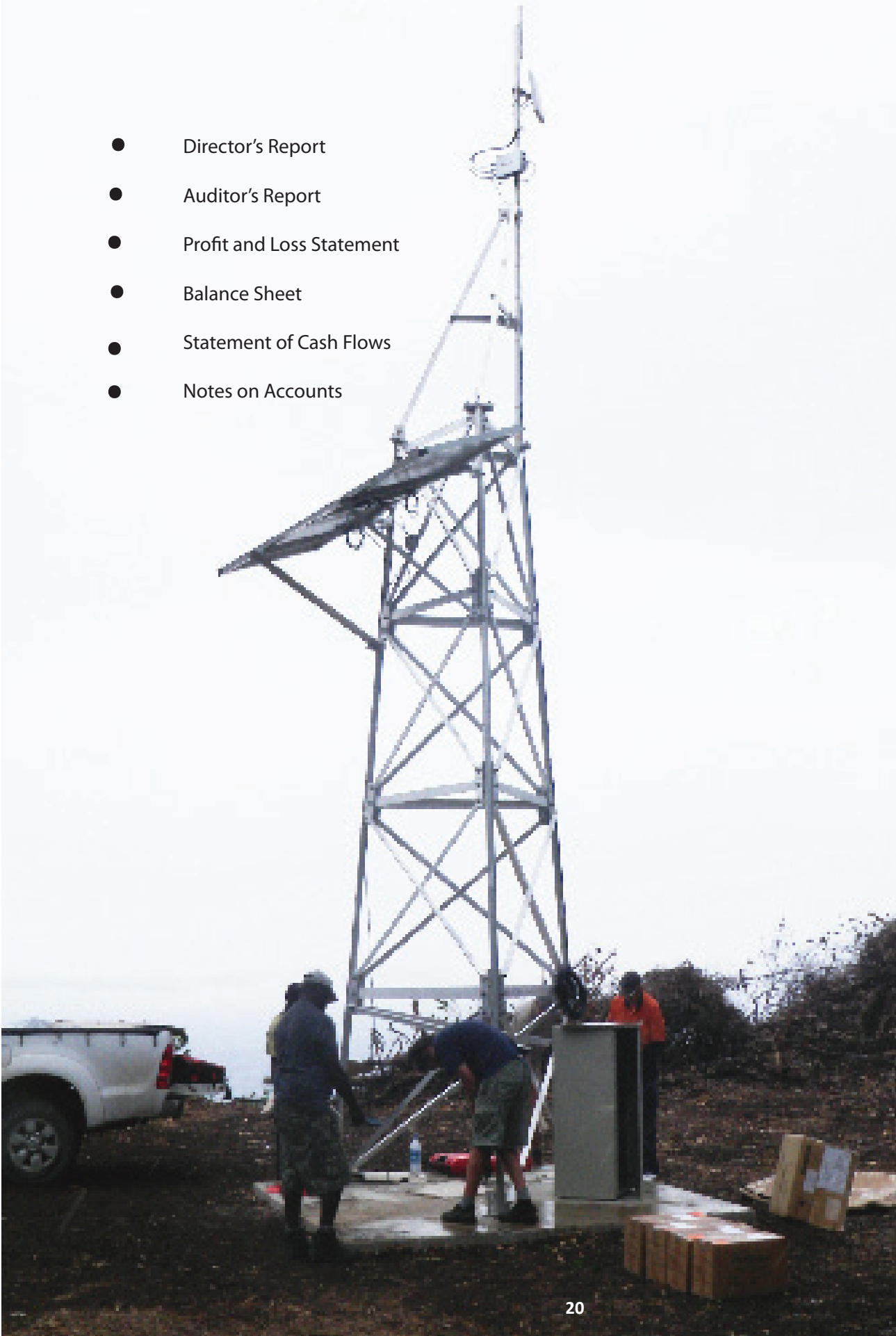
call us today

National Bank
 VANUATU'S OWN BANK

Tel: (678) 22201
 Fax: (678) 22761
 Email: nationalbank@nationalbank.vu
 Web: www.nationalbank.com



- Director's Report
- Auditor's Report
- Profit and Loss Statement
- Balance Sheet
- Statement of Cash Flows
- Notes on Accounts



**Report of the directors
For the year ended 31 December 2009**

The directors present their report together with the audited financial statements for the year ended 31 December 2009 and the auditors' report thereon.

Directors : The directors of the Bank at the date of this report, who served throughout the year except where otherwise indicated, are:

Director	Date Appointed	Date Resigned
Silas Hakwa (Chairman)	15/07/2009	
Bob Hughes (Managing Director)	22/10/2001	
Ben Wotu (Director)	10/02/2010	
Lindsay Barrett (Director)	10/02/2010	
John Aruhuri (Director)	17/07/2001	14/04/2009
Garry Blake (Director)	16/02/2001	10/02/2010
Dudley Aru (Director)	16/07/2001	15/07/2009
John Setak Sam (Director)	15/07/2009	10/02/2010

Principal activities : The principal business activity during the course of the year, and continuing, was the provision of general banking services in Vanuatu.

There were no significant changes in the nature of the activities of the Bank during the 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 not otherwise disclosed in this report or the financial statements. Further, it is the opinion of the directors that there are reasonable grounds to believe that the Bank will be able to pay its debts as and when they become due and payable and that the going concern presumption is therefore appropriate.

Result : The operating profit for the year was Vt65,300,000 (2008: Vt148,195,000). This result includes the impact of recent amendments in the Employment Act, being an additional charge to the income statement of Vt70,234,000. In addition, there is a reduction in income of Vt23,763,000 due to a change in the accounting treatment for fees and charges relating to loan origination.

Reserves : The directors propose that no transfer be made to reserves.

Dividends : A dividend has not yet been proposed for the 2009 year. A final dividend of Vt20,000,000 (2008 : Vt20,000,000) paid in 2009 was for the year 2008.

**Rapport des administrateurs
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009**

Les administrateurs présentent leur rapport sur les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 ainsi que le rapport des auditeurs.

Administrateurs : Les administrateurs de la Banque à la date de ce rapport, étaient, sauf avis contraire, en fonction tout au long de l'exercice, et sont:

Administrateur	Date de nomination	Date de démission
Silas Hakwa (Président)	15/07/2009	
Bob Hughes (Directeur Général)	22/10/2001	
Ben Wotu (Administrateur)	10/02/2010	
Lindsay Barrett (Administrateur)	10/02/2010	
John Aruhuri (Administrateur)	17/07/2001	14/04/2009
Garry Blake (Administrateur)	16/02/2001	10/02/2010
Dudley Aru (Administrateur)	16/07/2001	15/07/2009
John Setak Sam (Administrateur)	15/07/2009	10/02/2010

Activité principale : L'activité principale au cours de l'exercice, et depuis la fin de l'exercice, fut la prestation de services bancaires ordinaires.

Il n'y a eu aucun changement significatif dans la nature des activités de Banque au cours de l'exercice.

Situation générale : D'après les administrateurs, il n'y a eu aucun changement significatif dans la situation générale de la Banque au cours de l'exercice qui ne soit divulgué dans ce rapport ou dans les états financiers. De plus, les administrateurs sont d'avis qu'il est raisonnable de croire que la Banque sera en mesure de rembourser ses dettes lors de leur échéance et que la continuité d'exploitation de l'entreprise n'est donc pas mise en doute.

Résultat : Le bénéfice pour l'exercice a été de 65,300,000Vt (2008 : 148,195,000Vt). Le résultat pour l'exercice de la Banque incluent l'impact de l'amendement récent à la Loi du Travail [chapitre 160], étant une dotation de l'exercice de 70,234,000 vatu. En outre, il y a une réduction de bénéfice de Vt23,763,000 en raison d'un changement du traitement de comptabilité pour des commissions et coûts directs liés à un nouveau crédit.

Réserves : Les administrateurs proposent qu'aucun transfert ne soit fait aux comptes de réserves.

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2009. Un dividende final de 20,000,000Vt (2008 : 20,000,000) pour l'exercice 2008 a été payé pendant l'exercice 2009.

**Report of the directors (continued)
For the year ended 31 December 2009**

Directors' benefits : During the financial year, the directors of the Bank did not receive or become entitled to receive any benefits other than:

- (a) a benefit included in the aggregate amount of directors' benefit as shown in the financial statements;
- (b) the fixed salary of a full time employee of the National Bank of Vanuatu, by reason of a contract made by the National Bank of Vanuatu with the director.

Directors' interests in contracts and related party transactions : Directors serving during the year had no interests in the activities of the Bank.

Directors' declaration : It is the responsibility of the directors to prepare financial statements for each financial year that give a true and fair view of the state of affairs of the Bank as at the end of the financial year and of its statement of comprehensive income, statement of cashflows and statement of changes in equity for that year. In the directors' opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2009 have been drawn up so as to give a true and fair view.

The directors confirm that suitable accounting policies have been used and applied consistently and that reasonable and prudent judgements and estimates have been made in the preparation of the financial statements for the year ended 31 December 2009. The directors also confirm that applicable accounting standards have been followed and that the financial statements have been prepared on a going concern basis.

The directors are responsible for keeping proper accounting records and for safeguarding the assets of the Bank by taking reasonable steps to prevent and detect fraud.

Auditors : A resolution to re-appoint Hawkes Law, as auditors will be proposed at the Annual General Meeting.

For and on behalf of the Board and in accordance with a resolution of the directors.

Dated at Port Vila, the 16th of March 2010.



Director/Administrateur

**Rapport des administrateurs (suite)
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009**

Bénéfices attribués aux administrateurs : Au cours de l'exercice, les administrateurs de la Banque n'ont pas reçu, ni ne sont devenus éligibles à recevoir, d'autres bénéfices que:

- a) ceux inclus dans le total des bénéfices attribués aux administrateurs tel qu'indiqué dans les états financiers;
- b) le salaire d'un employé à temps plein de la Banque Nationale de Vanuatu, en vertu d'un contrat conclu entre la Banque Nationale de Vanuatu et l'administrateur.

Intérêts des administrateurs dans les contrats et transactions entre apparentés : Les administrateurs en poste au cours de l'exercice n'avaient aucun intérêt dans les activités de Banque.

Déclaration des administrateurs : Les administrateurs sont responsables, à chaque exercice, de préparer des états financiers qui reflètent fidèlement la situation financière de Banque en date de fin d'exercice ainsi que le compte de résultats, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. Les administrateurs sont d'avis que les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 ont été préparés afin de refléter fidèlement la situation financière.

Les administrateurs confirment que des conventions comptables appropriées ont été adoptées et utilisées de façon constante et que des jugements et estimations comptables raisonnables ont été faits dans la préparation des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Les administrateurs confirment également que les normes comptables applicables ont été respectées et que les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

Les administrateurs sont responsables du maintien des registres comptables et de la sauvegarde des actifs de la société, en mettant en place les mesures appropriées pour prévenir et détecter les fraudes.

Commissaires aux comptes : Une résolution pour nommer de nouveau Hawkes Law à titre de vérificateur sera proposée à l'assemblée générale annuelle.

Pour et au nom du Conseil et conformément à la résolution des administrateurs.

Port-Vila, le 16 mars 2010.



Director/Administrateur

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

We have audited the accompanying financial statements of National Bank of Vanuatu which comprise the statement of financial position as at 31 December 2009, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes set out on pages 26 to 50.

Directors' responsibility for the financial statements

The directors of the Bank are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies, and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. These standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Rapport des commissaires aux comptes aux actionnaires de Banque Nationale de Vanuatu

Nous avons vérifié les états financiers, ci-joints, de la société Banque Nationale de Vanuatu, lesquels comprennent le bilan au 31 décembre 2009, l'état du résultat étendu, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date ainsi qu'un résumé des principales conventions comptables et autres notes complémentaires présentées aux pages 26 à 50.

Responsabilité des administrateurs envers les états financiers

Les administrateurs sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, en conformité avec les normes internationales d'informations financières. Cette responsabilité inclut la conception, la mise en application et le maintien du contrôle interne nécessaire à la préparation et à la présentation fidèle d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, résultant de fraudes ou d'erreurs, de même que choisir et appliquer les conventions comptables appropriées, ainsi que faire des estimations comptables raisonnables, compte tenu des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous appuyant sur notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit. Ces normes exigent que nous respections les règles d'éthique appropriées et que l'audit soit planifié et exécuté de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes.

L'audit comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. La sélection des procédés repose sur notre jugement et sur notre évaluation des risques que les états financiers comportent des inexactitudes importantes, résultant de fraudes ou d'erreurs. Pour évaluer ces risques, nous examinons le contrôle interne entourant la préparation et la présentation fidèle des états financiers pour déterminer les procédés d'audit appropriés dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Un audit comprend également l'évaluation des principes comptables adoptés et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Independent Auditors' Report to the members of National Bank of Vanuatu (continued)

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements 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 give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2009, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

■ ■
HAWKES LAW
Chartered Accountants

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

Port Vila
16 March 2010

Rapport des commissaires aux comptes aux actionnaires de Banque Nationale de Vanuatu (suite)

Nous croyons que les éléments probants obtenus sont suffisants et nous permettent d'émettre une opinion.

Certification

À notre avis, ces états financiers ont été préparés conformément aux dispositions de la Loi No. 46 de 1989 de la République de Vanuatu relative à la Banque Nationale de Vanuatu et donnent une image fidèle de la situation financière de la banque au 31 décembre 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les normes internationales d'informations financières.

■ ■
HAWKES LAW
Experts Comptables

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

Port Vila
16 mars 2010

National Bank of Vanuatu

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ÉTAT DU RÉSULTAT ÉTENDU POUR
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2009	2008	
Interest income		797,821	715,871	Produits d'intérêts
Interest expense		(309,067)	(239,350)	Charges d'intérêts
		-----	-----	
Net interest income		488,754	476,521	Intérêts nets
Other operating income	4	243,835	288,172	Autres produits d'exploitation
		-----	-----	
Net banking income		732,589	764,693	Produit net bancaire
Severance pay expense		(78,235)	(2,750)	Indemnités de départ
Other operating expenses	5	(589,054)	(613,748)	Autres charges d'exploitation
		-----	-----	
Operating profit for the year		65,300	148,195	Bénéfice de l'exercice
Other comprehensive income		-	-	Autres éléments du résultat étendu
		-----	-----	
Total comprehensive income for the year		65,300	148,195	Total du résultat étendu
		=====	=====	

The statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 25 to 49.

L'état du résultat étendu doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 25 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.

National Bank of Vanuatu
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

	Issued & paid up capital	Retained earnings	Total	
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau	Total	
2009				2009
Balance at the beginning of the financial year	600,000	64,462	664,462	Solde en début d'exercice
Total comprehensive income for the year	-	65,300	65,300	Total du résultat étendu
	-----	-----	-----	
	600,000	129,762	729,762	
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	109,762	709,762	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	

2008

Balance at the beginning of the financial year	600,000	(63,733)	536,267	Solde en début d'exercice
Total comprehensive income for the year	-	148,195	148,195	Total du résultat étendu
	-----	-----	-----	
	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
	=====	=====	=====	

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 25 to 49.

Banque Nationale de Vanuatu
**ÉTAT DES MOUVEMENTS DES
CAPITAUX PROPRES POUR
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 25 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.

National Bank of Vanuatu**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2009
(Expressed in '000 Vatu)****Banque Nationale de Vanuatu****BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2009
(Exprimé en '000 Vatu)**

	Note	2009	2008	
Assets				Actif
Liquid assets	8	2,686,027	2,529,838	Disponibilités
Net loans and advances to customers	9a	6,295,431	5,736,925	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Investment securities	11	412,500	388,000	Bons du trésor
Other assets	12	198,377	66,647	Actifs divers
Property, plant and equipment	13	122,566	153,162	Immobilisations corporelles
Total assets		<u>9,714,901</u>	<u>8,874,572</u>	Total de l'actif
Liabilities				Passif
Customers' accounts	14	8,617,839	7,793,589	Dépôts clients
Interbank borrowing		-	150,000	Emprunts interbancaires
Other liabilities	15	252,828	206,439	Autres dettes
Provisions	16	134,472	60,082	Provisions
Total liabilities		<u>9,005,139</u>	<u>8,210,110</u>	Total du passif
Equity				Capitaux propres
Share capital	17	600,000	600,000	Capital souscrit et versé
Retained earnings		109,762	64,462	Report à nouveau
Total equity		<u>709,762</u>	<u>664,462</u>	Situation nette
Total liabilities and equity		<u>9,714,901</u>	<u>8,874,572</u>	Total passif et capitaux propres

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 25 to 49.

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 25 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.



Director/Administrateur



Director/Administrateur

Port Vila, 16 March 2010

National Bank of Vanuatu

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

	Note	2009	2008
Cash flows from operating activities			
Interest received		779,774	709,127
Interest paid		(206,590)	(222,212)
Other cash receipts in the course of operations		243,835	289,172
Other cash payments in the course of operations		(547,264)	(507,874)
		-----	-----
		269,755	268,213
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Gross loans and advances to customers		(541,251)	(1,181,728)
- Customers' accounts		824,250	617,323
- Interbank borrowing		(150,000)	150,000
- Other assets		(106,491)	(5,731)
- Transit accounts		(84,288)	54,430
		-----	-----
Net cash provided by / (used in) operating activities	21	211,975	(97,493)
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
Net (increase) / decrease in investment securities		(24,500)	33,000
Proceeds from sale of equipment		-	(1,000)
Payments for property, plant and equipment		(11,286)	(26,442)
		-----	-----
Net cash (used in) / provided by investing activities		(35,786)	5,558
		-----	-----
Cash flows from financing activities			
Dividend paid		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net cash used in financing activities		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents held		156,189	(111,935)
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		2,529,838	2,641,773
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	8	2,686,027	2,529,838
		=====	=====

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 25 to 49.

Banque Nationale de Vanuatu

**TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

Flux de trésorerie net des activités opérationnelles

Intérêts encaissés
Intérêts versés
Autres encaissements liés à l'exploitation
Autres décaissements liés à l'exploitation

Mouvements des actifs et passifs généré par l'exploitation

- Prêts et créances (valeur brute) sur la clientèle
- Dépôts clients
- Emprunts interbancaires
- Actifs divers
- Comptes temporaires

Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(Augmentation) / diminution des bons du trésor
Produits des cessions des immobilisations corporelles
Acquisitions d'immobilisations corporelles

Trésorerie nette utilisée pour les investissements

Flux de trésorerie des activités de financement

Dividendes payés

Trésorerie nette générée par le financement

Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 25 à 49 qui font partie intégrante des états financiers.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(Expressed in '000 Vatu)

1. Reporting entity

National Bank of Vanuatu is a Bank domiciled in Vanuatu. The address of the Bank's registered office is Rue de Paris, P O Box 249, Port Vila, Vanuatu.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

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

The financial statements were authorised for issue by the directors on 16 March 2010.

(b) Basis of measurement

The financial statements have been 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.

(c) Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Vanuatu currency (Vatu) rounded to the nearest thousand.

3. Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements except as explained in note 3 (a).

(a) 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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009

(Exprimé en '000 Vatu)

1. Entité

La Banque Nationale de Vanuatu est une banque domiciliée au Vanuatu. L'adresse du siège social de la Banque est la Rue De Paris, PO Box 249, Port Vila, Vanuatu.

2. Principes de base

(a) Conformité

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

Les états financiers ont été approuvés par les administrateurs par décision du 16 mars 2010.

(b) Base de présentation

Les états financiers 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

(c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont établis en monnaie locale (vatu) et arrondis au millier le plus proche.

3. Méthodes comptables

Les méthodes comptables résumées ci-dessous ont été utilisées pour toutes les périodes présentées dans les états financiers, sauf pour les situations décrites dans la note 3 a.

(a) 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 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

(a) Revenue recognition (continued)

Interest income and expense

Interest income and expense are recognised in the statement of comprehensive income 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 on an accruals basis when the corresponding service is provided.

Fees and direct costs relating to loan origination, financing or restructuring and to loan commitments are deferred and recognised as an adjustment to the effective interest rate on the relevant loan.

This is a change from the prior year where such fees were previously recognised immediately in the income statement.

(b) 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 statement of comprehensive income in the financial year in which the exchange rates change.

(c) 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.

(a) 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 commissions reçues sont en général comptabilisées lorsque les services ont été fournis.

Les commissions et coûts directs liés à un nouveau crédit ou financement ou à une restructuration ou à un engagement sont différés et reconnus comme un ajustement du taux effectif global du crédit concerné.

Ceci constitue un changement par rapport à l'exercice passé où ces items étaient comptabilisés immédiatement à l'état des résultats.

(b) 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 l'état du résultat étendu.

(c) Actifs immobilisés

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

(d) Property, plant and equipment - Note 13*Acquisitions*

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

Disposal of assets

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

Depreciation

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

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

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

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

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

(d) Immobilisations corporelles - Note 13*Acquisitions*

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

Cessions d'actifs

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

Amortissement

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

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

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

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

(e) Provisions

A provision is recognised in the statement of financial position 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 16

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) 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.

(g) 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.

(e) 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 16

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.

(f) Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie 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.

(g) 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. À ce jour, la Banque n'a aucun actif financier évalué en juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009

(Exprimé en '000 Vatu)

(g) Financial instruments (continued)

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 statement of financial position and in note 9 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 3(h)).

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.

(h) Impairment of financial assets - Note 10

The Bank assesses at each balance 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 :

(g) Instruments financiers (suite)

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 9 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 3 (h)).

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

(h) Dépréciation des actifs financiers - Note 10

À 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 :

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

(h) Impairment of financial assets - Note 10 (continued)

- 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 statement of comprehensive income.

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 statement of comprehensive income.

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

(h) Dépréciation des actifs financiers - Note 10 (suite)

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

Les actifs dépréciés incluent typiquement les cas suivants :

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

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

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

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

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 l'état du résultat étendu 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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009 (Exprimé en '000 Vatu)

(h) Impairment of financial assets - Note 10 (continued)

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 statement of comprehensive income.

(h) Dépréciation des actifs financiers - Note 10 (suite)

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.

(i) Comparatives

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

(i) 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.

4. Other operating income

	2009	2008
Fees, charges and commissions (*)	133,942	167,419
Net foreign exchange earnings	104,467	119,669
Other income	5,426	1,084
	-----	-----
	243,835	288,172
	=====	=====

4. Autres produits d'exploitation

Services, frais et commissions (*)
Gains de change nets
Autres produits

* Fees and charges relating to loan origination, financing or restructuring and to loan commitments are deferred and recognised as an adjustment to the effective interest rate on the relevant loan. This is a change from the prior year where such fees were previously being recognised directly to the income statement.

* Les commissions et coûts directs liés à un nouveau crédit ou financement ou à une restructuration ou à un engagement sont différés et reconnus comme un ajustement du taux effectif global du crédit concerné. Ceci constitue un changement par rapport à l'exercice passé où ces items étaient comptabilisés directement à l'état des résultats.

The impact of the above change is a reduction in current year profit of Vt23,763,000. This amount has been deferred and included in other liabilities (note 15).

L'impact du changement ci-dessus est une réduction de bénéfice de 23,763,000 vatu. Cette somme a été différée et est incluse dans d'autres dettes (note 15).

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2009	2008	
5. Other operating expenses				5. Autres charges d'exploitation
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		287,910	262,562	Traitements et salaires
VNPF contributions		10,291	9,065	Contributions à la CNPV
Other		1,323	2,172	Autres
		-----	-----	
		299,524	273,799	
 <i>Other operating expenses</i>				 <i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	6	4,500	4,300	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		48,149	48,098	Permis d'affaires
Depreciation	13	41,882	54,873	Dotation aux amortissements
Allowance for loan losses	10	23,313	57,669	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Allowance for impairment of other assets and assets written off		384	5,136	Provision pour perte de valeur des actifs
Other expenses		171,302	169,873	Autres charges
		-----	-----	
		589,054	613,748	
		=====	=====	
 6. Auditor's remuneration				 6. Honoraires des Commissaires aux comptes
Amounts received or due and receivable by the Auditors of the Bank for :				Montant des sommes versées ou à payer aux Commissaires aux Comptes de la Banque :
- Auditing the financial statements		2,150	2,150	- Audit des comptes annuels
- Other services		2,350	2,150	- Autres prestations
		-----	-----	
		4,500	4,300	
		=====	=====	
 7. Segment analysis				 7. Analyse sectorielle
The major products/services from which the Bank derives revenue are:				Les principaux produits et services dont la Banque tire ses revenus sont :
<i>Industry segments</i>				<i>Secteur Industriel :</i>
General banking services				Services bancaires ordinaires
 <i>Products/service</i>				 <i>Produits / services :</i>
Loans, overdrafts, current, savings and term deposits and foreign currency transactions				Prêts, découverts, comptes courants, comptes d'épargne, dépôts à terme et transactions en devises étrangères
 <i>Geographical segments</i>				 <i>Secteur géographique :</i>
The Bank operates predominantly in Vanuatu				La Banque opère surtout au Vanuatu

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2009	2008
8. Liquid assets			
Coins and notes		176,764	192,762
Due from the Reserve Bank of Vanuatu (including regulatory deposits)		695,365	440,417
Due from other banks		1,813,898	1,896,659
		-----	-----
		<u>2,686,027</u>	<u>2,529,838</u>

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.

9a. Net loans and advances to customers

Overdrafts		912,972	628,956
Loans		5,600,161	5,342,926
		-----	-----
Total gross loans and advances		6,513,133	5,971,882
Allowance for impairment	10	(217,702)	(234,957)
		-----	-----
Net loans and advances		<u>6,295,431</u>	<u>5,736,925</u>
		=====	=====

Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:

Not later than 1 year		1,182,357	868,525
Between 1 and 2 years		292,611	334,793
Between 2 and 5 years		693,338	774,048
Later than 5 years		4,344,827	3,994,516
		-----	-----
		<u>6,513,133</u>	<u>5,971,882</u>
		=====	=====

Collateral held in respect of loans and advances that are impaired amounts to Vt1,015,718 (2008 : Vt911,596)

8. Disponibilités

Pièces et billets
Montants à recevoir de la Banque de Réserve de Vanuatu (dont reserves 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.

9a. 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 1,015,718 Vt (2008 : 911,596 Vt).

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2009	2008	
9b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired		1,142,220	775,915	9b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrance
		<u>1,142,220</u>	<u>775,915</u>	
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		95,524	75,556	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		30,404	30,459	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		98,616	84,810	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		917,676	585,090	À plus de 5 ans
		<u>1,142,220</u>	<u>775,915</u>	
9c. Restructured gross loans and advances to customers		159,519	206,535	9c. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) restructurés
		<u>159,519</u>	<u>206,535</u>	
10. Allowances for impairment of loans and advances to customers				10. Provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle
<i>Collective allowances</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		52,908	42,903	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	(2,908)	10,005	Dotation de l'exercice
		<u>50,000</u>	<u>52,908</u>	
Total collective allowance		<u>50,000</u>	<u>52,908</u>	Total de la provision générale
<i>Individual allowances</i>				<i>Provisions pour dépréciations individuelles</i>
Balance at beginning of the year		182,049	152,957	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	26,221	47,664	Dotation de l'exercice
Loans written off		(40,568)	(18,572)	Prêts irrécouvrables
		<u>167,702</u>	<u>182,049</u>	
Total individual allowance		<u>167,702</u>	<u>182,049</u>	Total de la provision pour dépréciations individuelles
		<u>217,702</u>	<u>234,957</u>	
Total allowances for impairment of loans and advances to customers		<u>217,702</u>	<u>234,957</u>	Total des provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle

National Bank of Vanuatu
**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)
Banque Nationale de Vanuatu
**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2009	2008																																																																	
11. Investment securities			11. Bons du trésor																																																																
Maturities of investment securities are summarised as follows :			Les échéances des bons du trésor s'établissent comme suit :																																																																
Not later than 1 year	25,000	388,000	À moins de 1 ans																																																																
Between 1 and 2 years	-	-	Entre 1 et 2 ans																																																																
Between 2 and 5 years	-	-	Entre 2 et 5 ans																																																																
Later than 5 years	387,500	-	À plus de 5 ans																																																																
	-----	-----																																																																	
	412,500	388,000																																																																	
	=====	=====																																																																	
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).			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.																																																																
12. Other assets			12. Autres actifs																																																																
Accrued interest receivable	62,053	44,006	Intérêts courus à recevoir																																																																
Other assets	136,324	22,641	Autres actifs																																																																
	-----	-----																																																																	
	198,377	66,647																																																																	
	=====	=====																																																																	
All other assets are due within one year.			Les autres actifs sont disponibles à moins d'un an.																																																																
13. Property, plant and equipment			13. Immobilisations corporelles																																																																
	<table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3" style="text-align: center;">2009</th> <th colspan="3" style="text-align: center;">2008</th> <th></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Cost</th> <th style="text-align: center;">Accumulated depreciation</th> <th style="text-align: center;">Net book value</th> <th style="text-align: center;">Cost</th> <th style="text-align: center;">Accumulated depreciation</th> <th style="text-align: center;">Net book value</th> <th></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Valeur brute</th> <th style="text-align: center;">Amortissements cumulés</th> <th style="text-align: center;">Valeur nette</th> <th style="text-align: center;">Valeur brute</th> <th style="text-align: center;">Amortissements cumulés</th> <th style="text-align: center;">Valeur nette</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Leasehold premises and improvements</i></td> <td style="text-align: right;">25,558</td> <td style="text-align: right;">(19,842)</td> <td style="text-align: right;">5,716</td> <td style="text-align: right;">24,758</td> <td style="text-align: right;">(18,675)</td> <td style="text-align: right;">6,083</td> <td><i>Terrain pris à bail et aménagements</i></td> </tr> <tr> <td><i>Plant and equipment</i></td> <td style="text-align: right;">188,023</td> <td style="text-align: right;">(134,140)</td> <td style="text-align: right;">53,883</td> <td style="text-align: right;">177,553</td> <td style="text-align: right;">(108,249)</td> <td style="text-align: right;">69,304</td> <td><i>Équipements, mobiliers et matériels</i></td> </tr> <tr> <td><i>Computer system</i></td> <td style="text-align: right;">95,500</td> <td style="text-align: right;">(95,500)</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">95,500</td> <td style="text-align: right;">(84,431)</td> <td style="text-align: right;">11,069</td> <td><i>Système informatique</i></td> </tr> <tr> <td><i>Leasehold land, building and improvements</i></td> <td style="text-align: right;">72,178</td> <td style="text-align: right;">(9,211)</td> <td style="text-align: right;">62,967</td> <td style="text-align: right;">72,024</td> <td style="text-align: right;">(5,318)</td> <td style="text-align: right;">66,706</td> <td><i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i></td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td style="text-align: right;">381,259</td> <td style="text-align: right;">(258,693)</td> <td style="text-align: right;">122,566</td> <td style="text-align: right;">369,835</td> <td style="text-align: right;">(216,673)</td> <td style="text-align: right;">153,162</td> <td>Total</td> </tr> </tbody> </table>				2009			2008					Cost	Accumulated depreciation	Net book value	Cost	Accumulated depreciation	Net book value			Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette		<i>Leasehold premises and improvements</i>	25,558	(19,842)	5,716	24,758	(18,675)	6,083	<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>	<i>Plant and equipment</i>	188,023	(134,140)	53,883	177,553	(108,249)	69,304	<i>Équipements, mobiliers et matériels</i>	<i>Computer system</i>	95,500	(95,500)	-	95,500	(84,431)	11,069	<i>Système informatique</i>	<i>Leasehold land, building and improvements</i>	72,178	(9,211)	62,967	72,024	(5,318)	66,706	<i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i>	Total	381,259	(258,693)	122,566	369,835	(216,673)	153,162	Total
	2009			2008																																																															
	Cost	Accumulated depreciation	Net book value	Cost	Accumulated depreciation	Net book value																																																													
	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette																																																													
<i>Leasehold premises and improvements</i>	25,558	(19,842)	5,716	24,758	(18,675)	6,083	<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>																																																												
<i>Plant and equipment</i>	188,023	(134,140)	53,883	177,553	(108,249)	69,304	<i>Équipements, mobiliers et matériels</i>																																																												
<i>Computer system</i>	95,500	(95,500)	-	95,500	(84,431)	11,069	<i>Système informatique</i>																																																												
<i>Leasehold land, building and improvements</i>	72,178	(9,211)	62,967	72,024	(5,318)	66,706	<i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i>																																																												
Total	381,259	(258,693)	122,566	369,835	(216,673)	153,162	Total																																																												

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

**13. Property, plant and equipment
(continued)**

*Movement in total property, plant and
equipment*

13. Immobilisations corporelles (suite)

*Variation des Immobilisations
corporelles*

	2009					
	Opening carrying amount	Additions	Transfers	Depreciation charge	Closing carrying amount	
	Valeur nette en début de l'exercice	Augmentation	Reclassement	Dotation aux amortissements	Valeur nette en fin d'exercice	
<i>Leasehold premises and improvements</i>	6,083	800	-	(1,167)	5,716	<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>
<i>Plant and equipment</i>	69,304	10,331	-	(25,754)	53,881	<i>Équipements, mobiliers et matériels</i>
<i>Computer system</i>	11,069	-	-	(11,069)	-	<i>Système informatique</i>
<i>Leasehold land, building and improvements</i>	66,706	155	-	(3,892)	62,969	<i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i>
Total	153,162	11,286	-	(41,882)	122,566	Total

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009***(Expressed in '000 Vatu)***Banque Nationale de Vanuatu****ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009***(Exprimé en '000 Vatu)*

	2009	2008	
14. Customers' accounts			14. Dépôts clients
Current accounts	1,562,435	1,388,683	Comptes courants
Savings accounts	1,788,777	1,861,458	Comptes d'épargne
Fixed term deposits	5,266,627	4,543,448	Dépôts à terme
	-----	-----	
	<u>8,617,839</u>	<u>7,793,589</u>	
	=====	=====	
Current and savings accounts are generally considered to be liabilities repayable at call and maturity is therefore considered to be less than one month. Maturities of fixed deposits are summarised as follows:			Les comptes courants et comptes d'épargne sont généralement considérés comme des dettes payables sur demande. Leur échéance est donc présumée être à moins d'un mois. Les échéances des dépôts fixes s'établissent comme suit :
<i>Fixed term deposits</i>			<i>Dépôts à terme</i>
Not later than 1 month	2,232,788	2,414,327	À moins d'un mois
Between 1 and 3 months	919,837	726,560	Entre 1 et 3 mois
Between 3 and 12 months	1,078,618	659,721	Entre 3 à 12 mois
Later than 1 year	1,035,384	742,840	À plus d'un an
	-----	-----	
	<u>5,266,627</u>	<u>4,543,448</u>	
	=====	=====	
Government guarantee			Caution du Gouvernement
As stated in section 36A of the National Bank of Vanuatu Act, the repayment of all monies deposited plus interest is guaranteed by the Vanuatu Government if at any time the Bank's assets are insufficient to pay or meet every depositors' lawful claim.			Conformément à l'article 36A de la Loi relative à la Banque Nationale de Vanuatu, le remboursement de tous les dépôts et intérêts est garanti par le Gouvernement de Vanuatu s'il s'avère que les actifs de la Banque sont insuffisants pour faire face à toute requête dûment justifiée des dépositaires.
15. Other liabilities			15. Autres dettes
Trade creditors	5,391	8,963	Comptes fournisseurs
Accrued interest payable	168,963	66,487	Intérêts à payer
Transit accounts	35,926	120,214	Comptes temporaires
Unearned income – lending fees	23,763	-	Revenus reportés – frais de financement
Accrued expenses	18,785	10,775	Charges à payer
	-----	-----	
	<u>252,828</u>	<u>206,439</u>	
	=====	=====	

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2009	2008	
16. Provisions			16. Provisions
<i>Current</i>			<i>Court terme</i>
Annual leave provision	15,183	12,866	Provision pour congés payés
Other	25,151	29,556	Autres
Severance allowance	76,694	8,576	Indemnités de départ
<i>Non-current</i>			<i>Long terme</i>
Severance allowance	17,444	9,084	Indemnités de départ
	-----	-----	
	<u>134,472</u>	<u>60,082</u>	
	=====	=====	
<i>Movement in severance allowance</i>			<i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>
Balance at beginning of the year	17,660	15,926	Solde en début d'exercice
Net charge to the income statement	78,235	2,750	Dotation nette de l'exercice
Provision utilised	(1,757)	(1,016)	Provisions utilisées
	-----	-----	
Balance at end of the year	<u>94,138</u>	<u>17,660</u>	Solde à la clôture de l'exercice
	=====	=====	

On 26 October 2009, an amendment to the Employment Act [Cap 160] was gazetted. The amendment contains wide ranging changes to the minimum terms and conditions of employees in Vanuatu. A significant change relates to employee entitlement to severance allowance whereby the former entitlement threshold on resignation of an employee is reduced from 10 years to 6 years and the amount of entitlement increased from half a month per year of employment to one month. The Bank's result for the year reflects the impact of this amendment, being an additional charge to the income statement of Vt70,234,000.

Le 26 octobre 2009, un amendement à la Loi du Travail [chapitre 160] est apparu dans le Journal Officiel. L'amendement contient d'amples changements aux termes et conditions générales des employés au Vanuatu. Un changement crucial se rapporte au droit des employés à l'allocation de séparation par lequel l'ancien seuil de droit sur la démission d'un employé soit réduit de 10 ans à 6 ans et à l'augmentation du montant du de la moitié du salaire mensuel à celui d'un mois pour chaque année d'emploi. Le résultat pour l'exercice de la Banque inclue l'impact de cet amendement, étant une dotation de l'exercice de 70,234,000 vatu.

	2009	2008	
17. Share capital			17. Capital social
Authorised capital			Capital autorisé
60,000 (2008: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	600,000	600,000	60,000 actions ordinaires (2008 : 60,000) de 10,000 vatu chacune
	-----	-----	
Issued and paid-up capital			Capital souscrit et versé
60,000 (2008: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	600,000	600,000	60,000 actions ordinaires (2008 : 60,000) de 10,000 vatu chacune, entièrement versées
	-----	-----	
	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	
	=====	=====	

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

17. Share capital (continued)

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.

Dividend

The directors have not yet proposed a dividend for the 2009 year and accordingly no provision has been booked in the financial statements. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2009 was for the 2008 year.

17. Capital social (suite)

Les détenteurs d'actions ordinaires ont droit à recevoir des dividendes, et à voter à raison d'une voix par action détenue, lors des assemblées générales annuelles et ordinaires de la Banque.

Dividende

Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2009 et aucune provision n'a été enregistrée dans les états financiers. Un dividende final de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2008 a été payé pendant l'exercice 2009.

2009**2008****18. Commitments***Operating lease commitments*

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

Not later than 1 year	1,583
Between 1 and 2 years	-
Between 2 and 5 years	-
Later than 5 years	-

	<u>1,583</u>

18. Engagements*Engagements en matière de baux*

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

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

17,260
1,583
-
-

<u>18,843</u>

19. 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.

19. 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.

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

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.

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

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 balance date are as follows:

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

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.

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 :

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

Financial assets:

- Liquid assets: floating interest rates.
- Gross loans and advances to customers: variable maturing as detailed in note 9 (with fixed interest rates of up to 18 months on housing loan products only).
- Investment securities: fixed interest rates maturing as detailed in note 11.

Financial liabilities:

- Customers' accounts: variable/fixed interest rates maturing as detailed in note 14.
- 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.

Details of income and expenses for financial instruments follows :

	2009		
	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	6,295,431	414,265	133,942
<i>Held to maturity assets</i>			
Investment securities	412,500	28,400	-
Deposits placed with other banks	1,813,898	256	-

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

19. Instruments financiers (suite)

Actifs financiers:

- Trésorerie et équivalents de trésorerie : taux d'intérêt flottant.
- Prêts et créances sur la clientèle : taux d'intérêt variable avec un terme correspondant à celui précisé en note 9 (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 11.

Dettes financières :

- Créances clients : taux d'intérêt variable / fixe avec un terme correspondant à celui précisé en note 14.
- 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.

Les détails des commissions pour les instruments financiers, sont les suivants :

	2009		
	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	6,295,431	414,265	133,942
<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>			
- Bons du trésor	412,500	28,400	-
- Dépôts placés avec d'autres banques	1,813,898	256	-

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

Capital risk management

The Bank manages its capital to ensure that it will be able to continue as going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of net debt and equity balances.

The capital structure of the Bank is monitored using the gearing ratio. The ratio is calculated as net debt divided by equity. Net debt is calculated as total interest bearing liabilities less cash and cash equivalents. Total capital employed is calculated as net debt plus total equity.

In order to maintain or adjust capital structure, the Bank may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return equity to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt. The Bank continuously reviews the capital structure to ensure

- sufficient finance for the business is maintained at a reasonable cost;
- sufficient funds are available for the business to implement its capital expenditure and business acquisition strategies;
- distributions to shareholders are maintained within stated dividend policy requirements; and
- where excess funds arise with respect to the funds required to enact the Bank's business strategies, consideration is given to possible returns of equity to shareholders.

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**

(Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

Gestion du capital

La Banque gère son capital pour s'assurer qu'elle a la capacité de poursuivre son exploitation tout en maximisant le rendement de ses actionnaires par le biais de l'optimisation des soldes de la dette nette et des capitaux propres.

La structure de capital de la Banque est évaluée en utilisant le ratio d'endettement net. Le ratio est calculé en divisant la dette nette par les capitaux propres. La dette nette est définie comme étant le total des dettes portant intérêt moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital total utilisé est calculé en additionnant la dette nette plus les capitaux propres.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, la Banque peut ajuster le montant de dividende payé aux actionnaires, faire une distribution aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette. La Banque revoit continuellement la structure du capital pour s'assurer que

- le financement suffisant pour les activités est maintenu à un coût raisonnable ;
- les fonds suffisants sont disponibles pour mettre en œuvre ses stratégies d'investissement et ses stratégies d'acquisitions;
- les distributions aux actionnaires respectent la politique de dividende et
- lorsqu'il y a des fonds disponibles au-delà de ceux requis pour mettre en œuvre la stratégie d'affaires de la Banque, les retours sur l'investissement des actionnaires sont considérés.

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

20. Contingent liabilities and commitments**20. Passifs éventuels et engagements****Contingent liabilities****Passifs éventuels***Traditional off balance sheet risk instruments**Instruments de risque conventionnels hors bilan*

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.

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.

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.

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.

	2009	2008	
Bonds	6,413	6,454	Autres engagements
Financial guarantees	15,000	-	Garanties financières
Commitments			Engagements
Capital expenditure			Dépenses en capital
- budgeted not contracted for	279,950	206,060	- budgétées et non engagées
- budgeted contracted for	-	-	- budgétées et engagées sous contrats
Undrawn facilities	47,106	54,764	Ligne de crédit non utilisée
	<u>327,056</u>	<u>260,824</u>	

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

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**
(Expressed in '000 Vatu)

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2009**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2009	2008	
21. Notes to the statement of cash flows			21. Notes sur le tableau des flux de trésorerie
Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities			Rapprochement entre le résultat d'exploitation et les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation
Profit for the year	65,300	148,195	Résultat d'exploitation
<i>Non-cash items</i>			<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>
- Allowance for impairment and loans written off	(17,255)	39,097	- Provision pour prêts douteux
- Depreciation	41,882	54,783	- Dotation aux amortissements
- Loss on disposal of fixed assets	-	1,000	- Perte sur la disposition d'actif immobilisé
	-----	-----	
Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	89,927	243,075	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationelles avant variation du besoin en fond de roulement
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>			<i>Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice</i>
- Increase in accrued interest receivable	(18,047)	(6,744)	- Augmentation des intérêts courus à recevoir
- Increase in loans and advances	(541,251)	(1,181,728)	- Augmentation des les prêts et des créances
- Increase in other assets	(113,683)	(6,767)	- Augmentation des autres éléments d'actif
- Increase in accrued interest payable	102,477	17,138	- Augmentation des intérêts courus à payer
- Increase in deposits from customers and credit institutions	674,250	761,169	- Augmentation des dépôts clientèles et des établissements de credit
- Increase in other liabilities & provisions	18,302	76,364	- Augmentation des autres éléments passifs et provisions
	-----	-----	
Net cash provided by operating activities	211,975	(97,493)	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationelles.
	=====	=====	
22. Employees			22. Employés
The number of employees as at 31 December 2009 was 152 (2008: 151).			Le nombre d'employés au 31 décembre 2009 était de 152 (2008: 151).

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

(Exprimé en '000 Vatu)

23. 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 5) as follows:

	2009
Director fees	111
Executive officers	72,220

	72,331
	=====

Mr. Garry Blake, Director of the Bank, is a Partner of Ridgway Blake Lawyers who provides legal and professional services to the Bank.

Loans to directors

Loans to directors and a director related entity outstanding as at 31 December 2009 totalled VtNil (2008: Vt44.8 million)

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2009 totalled Vt309 million (2008: Vt288.2 million).

Ultimate parent entity

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

24. Post balance sheet events

No material events have occurred since the balance date which would require any adjustments to or disclosure in the financial statements (2008: Nil).

23. Groupe, associés et autres entités liées

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 5) :

	2008
137 Jetons de présence	
69,325 Personnel de direction	

	69,462
	=====

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

Prêt aux administrateurs

Le montant des prêts, accordés à des administrateurs et à une entité liée à un administrateur, non encore remboursé au 31 décembre 2009 s'élève à zéro (2008: 44.8 millions de vatu).

Prêts aux autres dirigeants et employés

Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2009 s'élève à 309 millions de vatu (2008 : 288.2 millions de vatu).

Entité-mère

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

24. 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 (2008: Aucun).



