



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Annual Report 2010



Our Vision & Our Mission

Our Vision

To be

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

Our Mission

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

The Board of Directors & Executive Management



Silas Charles Hakwa LLB
Chairman
Appointed to Board in 2009



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director
Appointed to Board in 2001



Lindsay Barret CPA
Finance Centre Representative
Appointed to Board in 2010



Ben Leeshi Wotu
Ministry of Finance Representative
Appointed to Board in 2010



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



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



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



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

Table of Contents

Vision and Mission	2
The Board and Executive Management	3
Table of Contents	4
Chairman's Highlights	5
5 Year Summary of Results	7
Managing Director's Review	8
Branch Representation	14
Products and Services	25
Correspondent Banks	24
Financial Statements	25

It is again my pleasure to present the Annual Report for the National Bank of Vanuatu for the 2010 year. My first full year as Chairman of the bank has witnessed many exciting developments in expansion of banking services, financial literacy training, technology advances and generally a whole new National Bank evolution.

It is indeed an exciting time for the bank and its customers and 2011 promises to be a year of consolidation of all the hard work the team has undertaken over many years to deliver the bank's primary mission of *"providing commercially viable banking services that contribute to the growth of the Vanuatu economy"*. This mission statement has been the driving strategy behind the bank's successes over many years and the Board is very confident that the bank will continue to develop and deliver on its promises as the years ahead unfold.

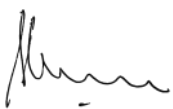
Vanuatu's Own Bank is significantly less advantaged than its three competitors in that all developments must be undertaken by its team in Vanuatu without the assistance of a foreign parent, and I congratulate all bank staff for their dedicated efforts to successfully and professionally deliver on the bank's mission.

From a business perspective, I am pleased to advise that as at the 31 December 2010 the Board of Directors declared a net profit result of Vt143.7 million which exceeded initial projections by Vt17 million. The effects of the Global Financial Crisis (GFC) were still evident during 2010 and this was noticeable across the financial market generally with subdued growth compared to previous years. Whilst this was the case the bank was able to gain market share in a number of products and developed a larger rural client base through its Rural Banking Services team.

Looking forward and to assist the bank's growth and development endeavours in future years the bank is currently undertaking a share restructure to raise new capital. The program is advancing well and should be completed late 2011. Development opportunities and increased business potential are key drivers for this initiative. To add value to the capital base in preparation for the share restructure, the board has determined that no dividend will be paid to the shareholder for the 2010 year.

The bank's 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 ongoing dedicated contributions throughout the year.



Silas Hakwa LLB

Chairman

J'ai de nouveau le plaisir de présenter le rapport annuel de la Banque nationale du Vanuatu pour l'exercice 2010. Ce fut ma première année entière en tant que président du Conseil d'administration de la banque, et elle a été riche en événements intéressants au plan de l'expansion des services bancaires, de la formation à la compréhension des affaires financières, des nouveautés technologiques et, de manière générale, toute une évolution nouvelle de la banque.

En effet, la banque et ses clients ont connu une année palpitante et 2011 promet d'être une année de consolidation de tout le dur labeur que l'équipe a entrepris au fil des ans pour concrétiser la mission première de la banque, à savoir "d'assurer des services bancaires commercialement viables qui contribuent à la croissance économique du Vanuatu". Cette déclaration de mission a constitué la stratégie motrice à l'appui des succès de la banque pendant bien des années et le Conseil d'administration est tout à fait confiant que la banque continuera de se développer et de tenir ses promesses au cours des années à venir.

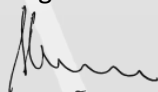
La seule banque nationale du Vanuatu est quelque peu défavorisée par rapport à ses trois concurrentes en ce que son évolution dépend de son équipe au Vanuatu, sans aide de la part d'une société mère étrangère, et je tiens à féliciter tous les membres du personnel pour leurs efforts dévoués qui ont permis à la banque de réaliser sa mission avec succès et professionnalisme.

D'un point de vue commercial, j'ai le plaisir d'annoncer qu'au 31 décembre 2010, le Conseil d'administration a déclaré un compte de résultats affichant un bénéfice net de 143,7 millions de vatu, ce qui dépasse les prévisions d'origine de 17 millions de vatu. Les effets de la crise financière mondiale (CFM) ont continué de se manifester tout au long de 2010 et ont été ressentis sur l'ensemble des marchés financiers, avec une croissance atténuée en comparaison des années antérieures. Malgré cette situation, la banque a su gagner des parts de marché grâce à un certain nombre de produits et sa clientèle rurale s'est multipliée grâce à l'équipe des services bancaires ruraux.

Dans une perspective d'avenir, et pour soutenir la croissance de la banque et son développement dans les années à venir, la banque entreprend à présent une restructuration de son capital de façon à pouvoir obtenir une injection de capitaux frais. L'opération progresse bien et devrait être achevée à la fin de 2011. Les grands catalyistes de cette initiative sont les opportunités de développement et le potentiel d'expansion des affaires. Pour revaloriser le capital de base en prévision de la restructuration, le Conseil a décidé de ne verser aucun dividende aux actionnaires au titre de l'exercice 2010.

Les activités et résultats commerciaux de la banque sont traités dans le rapport de gestion et le rapport d'audit des comptes de l'exercice qui font partie du présent rapport. Les membres du Conseil d'administration confirment que ces rapports donnent un aperçu fidèle et exact des résultats d'exploitation de l'exercice.

Pour conclure, je tiens à exprimer notre sincère reconnaissance au soutien que notre aimable clientèle nous a apporté au cours de l'exercice. Je tiens aussi à remercier l'équipe de direction et tous les membres du personnel de la banque pour leurs efforts et leur dévouement tout au long de l'année.



Le Président du Conseil d'administration

Silas Hakwa LLB

5 Year Summary of Results

(Expressed in '000 Vatu)	2006	2007	2008	2009	2010	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						Compte de résultat
Interest income	488,750	364,615	715,871	797,821	883,337	Produits d'intérêts
Interest expense	(151,564)	(177,583)	(239,350)	(309,067)	(344,361)	Charges d'intérêts
Net interest income	297,186	387,032	476,521	488,754	537,976	Intérêts nets
Other operating income	221,089	254,909	288,172	243,855	269,205	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(19,002)	(40,936)	(57,530)	(23,313)	(36,719)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	(397,933)	(481,219)	(558,968)	(643,976)	(626,578)	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	101,340	119,786	148,195	65,300	143,784	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	0	0	0	0	0	Subvention du gouvernement
Profit / (loss) for the year	101,340	119,786	148,195	65,300	143,784	Bénéfice / (perte) de l'exercice
Balance sheet						Bilan
Net loans and advances	3,291,500	4,594,294	5,736,925	6,295,431	7,339,886	Prêts et avances nettes sur la clientèle
Total assets	6,449,750	7,891,706	8,874,572	9,714,901	10,951,997	Total de l'actif
Customer deposits	5,851,416	7,176,266	7,793,569	8,617,839	9,294,524	Dépôts clients
Shareholders' funds (Equity)	436,481	536,267	664,462	709,762	853,346	Capitaux propres
Performance ratios						Ratios mesurant la performance
Return on shareholders' funds (Equity) %	23.22	22.34	22.80	9.20	16.85	Retour sur fonds propres
Return on assets %	1.57	1.52	1.67	0.67	1.31	Rentabilité des actifs
Income growth %	21.53	15.45	22.52	3.75	10.54	Croissance des revenus
Prudential ratios						Ratios de prudence
Capital adequacy %	19	19	19	18	18	Suffisance du capital
Liquid asset ratio %	19	19	5.75	12.9	12	Ratio des liquidités

Managing Director's Review

Economic Review

The world's major economies have experienced an uneven recovery path since the worst of the GFC, particularly the United States and Europe which continue to experience high unemployment and relatively poor growth prospects which are expected to last well into the New Year. Governments and central banks in these major developed economies continue to apply stimulus spending incentives and ongoing "bail outs" of poor performing banks and other major corporate entities. These measures add to a deterioration of government balance sheets leading to budget cuts and tax increases, all of which create considerable disquiet amongst the various nations' citizens.

Regionally, Vanuatu's major trading partners of Australia and New Zealand, as with a number of other countries in the Asia Pacific region, have not fared quite so poorly and have been the catalyst for Vanuatu remaining out of recession over the GFC timeframe. Whilst the country recorded good growth in 2009 as a result of inputs from the two key partners, there were signs in 2010 that this had slowed, particularly in the services sector relative to tourism. Many major development projects including the Millennium Challenge Fund road and infrastructure project drew to a close and Reserve Bank indicators show a number of other private sector projects have been postponed due to investor uncertainty in the global economy which has been evidenced by sluggish growth in the local finance sector in 2010.

Real estate sales slowed in 2010 and the fall has been attributed to lower international interest rates and investment opportunities outside Vanuatu, despite the increase in the value of the Australian dollar making purchasing in Vanuatu less expensive. To assist correct this position somewhat, Vanuatu banks increased foreign currency lending but with only minor impact compared to recent year's growth levels. There has been a noticeable caution by investors as to the long drawn out international recovery, but signs are evident locally that the construction industry may be moving forward with some smaller developments and new housing coming on line.

After a slow start, the second half of 2010 saw a steady increment in commodity prices for both copra and cocoa in rural areas reflecting increased international prices. Spin-off effects into rural communities picked up with increased demand for domestic as well as export trade; in particular the copra trade where domestic crushing requirements offer greater incentives competing against raw commodity exports.

The kava export trade however did not show the improvements anticipated twelve months ago. Legislation changes were passed during the year to free up trading in the industry but difficulties prevailed with exporters not aggressively involved in buying from farmers. The value of foreign exchange earnings saw a sharp decline in the first nine months of 2010. Prospects in this sector remain strong and positive however future confidence and sustainable growth remain a matter for clearer policy directions. In the coming year it is expected to see some rationalization of efforts towards rebuilding the kava industry as it remains the number one source of rural income throughout the country.

A more positive outlook remained in the beef industry where both domestic and export demand far outweighed supply, thus a continuing opportunity for future growth and investment. Beef processing for export expanded and indications are for a positive growth trend in the coming year and beyond.

Chairman's Review

The government's fiscal position returned to a surplus during the first quarter of 2010, underpinned by strong donor support and after recording a deficit at the end of 2009. Domestic revenue underperformed to budget expectations with Value Added Tax and other taxes on trade showing a decline. The decline was met with tighter controls on expenditure. Commitments to public services have consumed expenditure and the Reserve Bank expects pressure will mount on the government to further reduce expenditures into 2011 as the fiscal surplus has been depleted.

The Reserve Bank reported that official reserves remained comfortably above the minimum of four months import cover, although they project downward pressure is likely given an expected increase in import demand coupled with slower tourism receipts.

Outlook 2011

The expected strengthening of the bank's business model was unfortunately and unavoidably delayed in 2010. In the new year the bank will consolidate and deliver its expanding banking services through a more flexible core financial system, local internet banking, and wider interbank interchange for electronic banking. This includes installation of new ATMs in some rural and island areas, together with the roll out of telephone banking through a "Mobile Wallet" service. These key strategic initiatives will deliver a superior service experience to our customers in both the urban and rural regions of the country.

Further development of the rural e-banking platform will continue through the new year and will be complemented by V-Sat technology utilising solar and wind power in the more remote locations. Assessments and evaluations continue across the country as the bank expands these services where appropriate. To date over 50% of the bank's branches have been upgraded with the new technology.

The Financial Literacy training, education and awareness program received considerable resourcing in 2010 and this will continue across rural Vanuatu to develop a greater awareness of savings and financial literacy generally, as discussed below.

The move to the new head office and Vila branch will finally occur in 2011 and will provide a modern and crisp image for the bank to all business and personal sectors. The building colour scheme and design are centred around the colours of Vanuatu focussed on natural reflections of the green and gold theme.

Whilst 2010 witnessed sluggish business activity there are signs of improvement evident with a recent increase in investor confidence through construction of new homes in prominent residential estates as well as new commercial developments and refurbishments unfolding in the main commercial centres across the country.

Towards the end of 2010 the bank closed a gap in its product range with the introduction of a suite of foreign currency loans to compete in this market. These products create additional opportunity for customers with income denominated in a major foreign currency to mitigate exchange risks in payments as well as manage their exposure and change currency relative to economic drivers.

As always demand for smaller lending in the residential and small business sectors will continue and there is an expectation that the microfinance lending sector will improve, with greater focus now from an expanded Rural Banking Services team, as well as the flow on from improvements in international commodity markets.

The foreign currency exchange market will remain very competitive and demand driven. As a net importer country, foreign currency is generally in short supply and the Reserve Bank undertakes rationing of foreign currency supply to maintain stability in foreign reserves.

Vatu liquidity pressures have eased compared to recent years but the position remains relatively flat. Whilst there has been a gradual increase in available Vatu deposit funds during 2010, the cost of funds to the banking system remains generally high.

Business Review

Business Banking

The Business Banking teams' responsibilities include commercial lending, consumer lending and International business.

Throughout the year the lending environment was challenging, however, despite the economic slowdown world-wide, reasonable consistency in the domestic economy was evident leading to an increase in the bank's total loan portfolio. This was assisted by new foreign currency loan products.

The bank remained a minimal participant in the foreign currency deposit market and this segment witnessed a net reduction in total market holdings as the year progressed. As expected a steady level of foreign exchange business activity was evident in 2010 although revenue from this source was slightly lower than the previous year.

Retail and Rural Banking

The Retail and Rural Banking teams are responsible for the bank's wide spread of 27 branches and agencies across the country, with a mission to provide leadership in the development and provision of accessible commercial, personal and rural banking services. Whilst undertaking these on-going services, the Rural Banking team, in particular, encounters a series of demanding challenges and has clearly recognized the priority need of providing literacy education as a sound basis upon which to empower the rural population on a full range of financial services.

Through a specifically designed Financial Literacy Education program the bank has offered the opportunity through community workshops and seminars for people to learn basic skills related to earnings, spending, budgeting, savings disciplines and access to financial credit. Complementing this initiative was a twice-weekly radio program broadcast across the country to a wide national audience, plus promotional brochures on savings and micro-loan products. People are steadily becoming more aware and informed about financial decisions and encouragingly positive results have proven they can better plan and realise their goals. This is reflected in the increased number of new savings accounts opened during 2010

An agreement between the Commonwealth Secretariat agency and the bank assisted in facilitating the bank's undertaking for the Financial Literacy Education and Training program

throughout rural Vanuatu. The Bank is indeed grateful and sincerely acknowledges the financial contribution in assisting with this important development.

Looking ahead it is also very important to recognize the values and contributions of all age groups in respect to their active participation in sustainable rural economic developments. Attracting this focus and attention requires setting a sound basis and scope upon which designed program activities can in future be further implemented successfully, then managed and sustained.

The bank has recognized three key strategic milestones as a means of attracting effective participation from the rural population:

1. Savings Mobilization through Financial Literacy Education
2. Entrepreneurial Business Skills Training
3. Access to Financial Credit

Expanding further support in the sequence of these milestones will help deliver the long term outcomes of sustainable rural banking services, thus assisting wider economic development and generally creating a more productive economy across the country.

Increasing services requires infrastructure improvements and during the year the following existing branch and agency facilities were upgraded:

- Craig Cove – West Ambrym
- Sameou Agency – South East Ambrym
- Melsisi – Central Pentecost
- Angoro – North Pentecost
- Pangi – South Pentecost
- Rovo Bay – Epi
- South West Bay – South Malekula
- Sola – Vanua Lava
- Lenakel – Tanna
- Anelgauhat - Aneityum

New branches are also in progress at Port Olry, Santo and White Sands, Tanna.

In addition to its existing arrangements with Vanuatu Post Ltd, the bank has extended an alliance with Peace Corps Vanuatu securing the services of three volunteers based at Lenakel on Tanna, Emua at North Efate and Pangi on South Pentecost. Their roles focus on assisting microfinance officers with the delivery of financial literacy education as well as provision of business advisory and mentoring services to existing and potential rural customers. The Bank also secured an alliance with the Chamber of Commerce and the TVET program to assist in customer skills development with the primary focus on the development of business skills training.

Finance & Risk Management

The Lending Support business unit manages impaired loans collection, liaison with local law firms and security documentation/storage. Impaired loans are only transferred to Recoveries 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.

A Compliance unit is maintained which performs spot checks in branches and administration business units to ensure bank policy and procedures are adhered to. All twenty eight functional areas (branches and administration areas) were visited and examined during the year. Internal Audit, which is outsourced, tests and confirms that appropriate controls are in place to mitigate risks in the main functional areas.

Finance business unit is responsible for the Bank's financial and management accounting functions, salary processing, fixed assets, prudential compliance reporting and coordination of data for the three year rolling budget. Comprehensive financial management information is provided to senior management on a daily basis.

The Credit team assesses all loan applications and performs hindsight reviews to ensure that bank policies and procedures contribute to a high quality asset portfolio. Control of loan disbursements provides strengthened controls and improved data integrity.

The Bank continues to manage a portfolio of non-performing loans and a percentage of these are debts which were 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, but due to slow lands and legal systems, take considerably longer than is considered satisfactory.

The Banks risk management team ensures that risks are identified and losses are prevented or minimized by the application of adequate controls. A continuing review of operational risks is in progress.

Money laundering and financing of terrorist activities are taken very seriously and strict controls, procedures and reporting that comply with local legislation and internationally accepted due diligence criteria are implemented and managed closely. During 2010 the bank commenced filtering all SWIFT financial messages against the UN, OFAC and DFAT lists.

Human Resources

The core functions of Human Resource Department are to provide manpower planning and recruitment for the bank and oversee all training and human resource development in liaison with Heads of respective strategic business units to ensure staff compensation and work conditions comply with policies and legislation as well as to review, develop and improve processes, products and services.

A full training plan was drawn up for the first six months of 2010 to allow for the implementation and training of the bank's new core banking system and *IsiMS*, which was released in the second half of 2010. Training conducted from July to November mainly related to bank products and other identified training needs. Orientation training for new employees continued throughout the year as and when new staff joined the bank, either on the job or as classroom training for junior branch officers.

The staff succession plan was fully updated in the first quarter of 2010. One of the major challenges faced is the recruitment and retention of senior technical personnel and senior supervisory level officers as the bank continues to develop and expand its banking services and technological platform.

At the end of December 2010, the bank had 190 employees of which 186 were Ni-Vanuatu. Four were Ni-Vanuatu executive managers with three expatriate executive managers. There was in total 138 full time staff and 45 part-timers. Turnover for the year was fifteen staff made up of seven resignations and eight terminations, a slightly higher result than expected at 7.9%. Staff numbers increased by thirteen during the year and were mostly junior positions and mainly related to the island branches and Rural Banking Services team development.

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

The ICT and Support Services team provides a 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.

At the end of 2010, the owner of the new building informed the bank that its tenancy could begin in the second quarter of 2011. The 'bank-specific' components for which the bank is responsible such as the cash vault, electronic security systems, telephone system, computer networking, server room, uninterruptible power supply, signage, teller counters and furniture are now completed.

A new core banking system was commissioned in 2010. This system will serve the bank well in terms of the functionality it offers. Furthermore, as this new system is built upon it will allow the bank to continue to develop and provide innovative delivery channels in the rural and remote areas. An example of a recent innovative delivery channel is *IsiMS*, an SMS Alert application that informs customers when a transaction occurs against their account. This service, launched in September, is already very much appreciated by civil servants living in remote areas who are paid by deposit to their bank account. These civil servants are now informed immediately by SMS message when their salary has been deposited.

The V-Sat communications and renewable power infrastructure project was completed in November. The Bank now has 12 online branches. The broadband connectivity facilitates online banking transactions, inclusion of each online branch in the bank-wide telephone system, email communications, electronic banking, etc. These facilities will make a significant difference to the management of island branches and for the delivery of services to their communities. The V-Sat project received financial support from the AusAID "Governance for Growth" program, the UN Pacific Financial Inclusion program and the Asian Development Bank. The Bank sincerely appreciates this support and is fully committed to ensuring that these contributions translate to real benefits for the people in rural Vanuatu.

Conclusion

To conclude this review I would like to sincerely thank our valued customers for their support over the years and in recent times. I would also like to thank the Board members, the Management team and a great team of dedicated staff who have all supported the bank's core strategies to keep the local bank moving forward and progressing the successful formula for developing our banking services in both the urban and very importantly the rural communities of Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director



National Bank

Vanuatu's Own Bank



24 Branch & Agency Network
15 Branches with Microfinance

Opening Days

074 - Sola Branch	MON/ WED/ FRI
073 - Gaua Agency	DAILY
051 - Luganville Br	DAILY
075 - Belarara Br	TUE/ FRI
057 - Lolowai Br	DAILY
055 - Nduindul Br	MON/ WED/ FRI
061 - Angoro Br	MON/ WED/ FRI
076 - Ennar Br	WED/ THU/ FRI
060 - Melsisi Br	WED/ THU/ FRI
062 - Pangl Br	MON/ WED/ FRI
072 - Lakatoro Br	DAILY
068 - SW Bay Br	WED/ FRI
070 - Lamap Br	MON/ WED/ FRI
053 - Craig Cove Br	TUE/ FRI
058 - Magam Br	WED/ FRI
069 - Sameou Agency	WED/ FRI
063 - Liro Br	TUE/ FRI
066 - Rovo Bay Br	TUE/ WED/ FRI
065 - Morua Br	MON/ WED/ FRI
080 - Ernua Br	MON/ WED/ FRI
050 - Vila Branch	DAILY
064 - Ipofa Br	WED/ FRI
052 - Lenakel Br	DAILY
079 - Anelghual Br	TUE/ FRI

Connecting our
communities

Head Office
Rue de Paris, P. O. Box 249
Port Vila, Vanuatu
Tel: (+678) 22201
Fax: (+678) 27227
Email: info@nbv.vu
Website: www.nbv.vu

Rapport du Directeur Général

Tour d'horizon économique

Les grandes économies du monde ont connu une reprise quelque peu irrégulière depuis l'apogée de la CFM, notamment les Etats-Unis et l'Europe qui continuent d'afficher des taux de chômage élevés et des perspectives de croissance assez médiocres, situation qui pourrait bien perdurer une bonne partie de l'année prochaine. Les gouvernements et les banques centrales de ces grandes économies développées poursuivent leurs mesures incitatives aux dépenses et de 'repêchage' des banques et autres grosses entreprises en difficultés. A ces mesures se greffe une détérioration des bilans des Etats, entraînant des réductions budgétaires et des augmentations fiscales, le tout suscitant de graves inquiétudes parmi les citoyens des divers pays concernés.

Au niveau régional, les grands partenaires commerciaux du Vanuatu, l'Australie et la Nouvelle Zélande, tout comme tant d'autres pays dans la région de l'Asie-Pacifique, n'ont pas souffert autant et ont été une des raisons pour lesquelles le Vanuatu a su éviter la récession pendant la durée de la CFM. Bien que le pays ait enregistré une croissance encourageante en 2009, suite à des apports de la part des deux partenaires principaux, en 2010 il y a eu des signes de ralentissement, surtout dans le secteur des services liés au tourisme. Mains gros projets de développement, dont les projets de réfection routière et d'infrastructure du Millennium Challenge Fund, sont arrivés à terme et les indicateurs de la Banque de Réserve montrent que divers autres projets du secteur privé ont été remis à plus tard en raison de l'incertitude ressentie par les investisseurs à l'égard de l'économie mondiale, ce qui s'est traduit par une croissance molle dans le secteur financier local en 2010.

Les ventes immobilières ont ralenti en 2010 ce qui a été attribué à des taux d'intérêts moins élevés sur les marchés internationaux et des opportunités d'investissement en dehors de Vanuatu, et ce malgré le renchérissement du dollar australien, ce qui fait qu'acheter au Vanuatu devient moins cher. Pour aider à redresser un peu cette situation, les banques du Vanuatu ont favorisé les emprunts en devise étrangère, mais cela n'a eu qu'un très faible impact par rapport aux taux de croissance de ces dernières années. Les investisseurs affichent une prudence manifeste devant la lenteur de la reprise mondiale, mais, localement, il existe de réelles indications que le secteur du bâtiment serait en train de reprendre, avec quelques projets de développement de moindre envergure et la construction de nouvelles maisons.

Après un début assez difficile, la deuxième moitié de 2010 a vu les prix de produits de base augmenter avec constance pour le coprah et le cacao dans les zones rurales, suite à une augmentation des cours mondiaux. Les retombées parmi les communautés rurales ont été bénéfiques avec une demande accrue dans le commerce intérieur mais aussi extérieur, et en particulier au plan du coprah où la demande intérieure de broyage offre davantage d'intérêt que l'exportation du produit brut.

Par contre, les exportations de kava n'ont pas répondu aux attentes d'il y a douze mois. Des modifications ont été apportées à la loi au cours de l'année pour libéraliser les échanges commerciaux, mais les difficultés ont persisté, les exportateurs ne semblant pas activement acheter auprès des producteurs. Les gains sur le change ont nettement chuté dans les neuf premiers mois de 2010. Les perspectives d'avenir dans ce secteur restent prometteuses et positives, toutefois la confiance en l'avenir et la croissance durable nécessitent d'avoir des orientations de principe plus claires. L'année prochaine on s'attend à ce que les efforts soient rationalisés afin de remonter l'industrie du kava qui reste une des sources premières de revenus en milieu rural dans tout l'archipel.

Des perspectives plus encourageantes existent encore dans le secteur de la viande où la demande intérieure et extérieure tout à la fois a dépassé l'offre, donnant ainsi un espoir durable de croissance et d'investissement à l'avenir. La transformation de la viande pour l'exportation a augmenté et tout indique une tendance de croissance positive pour l'année à venir et au delà.

La situation fiscale de l'Etat est revenue à un excédent au cours du premier trimestre de 2010, sous-tendu par un fort soutien de bailleurs de fonds, suite à un déficit à la clôture de l'exercice 2009. Toutefois, les recettes intérieures n'ont pas été à la hauteur des attentes des prévisions budgétaires, la taxe sur la valeur ajoutée et d'autres taxes sur le commerce ayant diminué. Ce recul a donné lieu à des restrictions plus rigoureuses au plan des dépenses. Les engagements à l'égard des services au public ont absorbé les dépenses, et la Banque de Réserve s'attend à ce que la pression monte pour que le gouvernement réduise encore davantage les dépenses au cours de 2011, l'excédent fiscal ayant été épuisé.

La Banque de Réserve a annoncé que les réserves officielles restaient confortablement supérieures au minimum de quatre mois de couverture des importations, bien qu'elle anticipe une diminution probable compte tenu de prévisions d'augmentation de la demande d'importations assortie de recettes inférieures provenant du tourisme.

Perspectives pour 2011

Le renforcement escompté du modèle d'entreprise de la banque a été, malheureusement et inévitablement, retardé en 2010. La banque va se consolider dans la nouvelle année et assurer ses services bancaires en pleine expansion par le biais d'un système financier centralisé plus flexible, des transactions bancaires nationales par internet, et un élargissement des échanges interbancaires pour les transactions électroniques. Cela comprend l'installation de nouveaux DAB dans certaines zones rurales et insulaires, accompagné du lancement de la banque par téléphone grâce à un service de "portefeuille portable". Ces grandes initiatives stratégiques permettront d'assurer un service supérieur à la clientèle, aussi bien en zone urbaine qu'en milieu rural.

Le développement de la plate-forme de la banque électronique rurale se poursuivra tout au long de la nouvelle année et sera assorti d'une technologie V-Sat fonctionnant à l'énergie solaire et éolienne pour les endroits les plus reculés. Des appréciations et des évaluations continuent de part et d'autre du pays au fur et à mesure que la banque élargit ces services selon que de besoin. A ce jour, 50% des agences de la banque ont été modernisées et dotées de cette nouvelle technologie.

Le programme de formation, d'éducation et de sensibilisation à la compréhension des finances a bénéficié de moyens importants en 2010 et s'étendra de plus en plus au milieu rural de façon à sensibiliser davantage les gens à l'épargne et à la compréhension des finances en général, comme détaillé ci-après.

Le déménagement au nouveau siège de la banque à Vila va enfin se concrétiser en 2011 et donnera une image plus moderne et rationnelle de la banque à tous les secteurs, entreprises et particuliers. Le thème des couleurs et des motifs du bâtiment est inspiré des couleurs du Vanuatu, en mettant l'accent sur les reflets naturels des tons vert et or.

Bien que les affaires aient tourné au ralenti en 2010, une reprise s'annonce nettement avec un regain de confiance chez les investisseurs, qui se manifeste par la construction de nouvelles résidences dans des quartiers résidentiels privilégiés, ainsi que de nouveaux projets de

complexes commerciaux et de réfection de bâtiments en voie dans les grands centres commerciaux du pays.

Vers la fin de 2010, la banque a comblé une lacune dans sa gamme de produits avec l'introduction d'une série de prêts en devise étrangère pour faire concurrence sur ce marché. Ces produits offrent des occasions supplémentaires aux clients dont les revenus sont libellés dans une des principales devises étrangères, et ce de façon à réduire le risque sur le change lors des paiements, ainsi qu'à gérer leur exposition en changeant de devise en fonction des facteurs économiques.

Comme par le passé, la demande pour des petits emprunts dans les secteurs résidentiels et de la petite entreprise se maintiendra et on s'attend à ce que le secteur du microfinancement prenne de l'ampleur, grâce à un redoublement d'efforts de la part de l'équipe grandissante des services bancaires en milieu rural, et par suite aussi des retombées de la progression des cours mondiaux pour les produits de base.

Le marché des changes continuera d'être très compétitif et stimulé par la demande. Etant un pays avant tout importateur, les devises étrangères sont en général fort recherchées et la Banque de Réserve procède à un rationnement de l'offre de devises pour préserver la stabilité de ses réserves.

Les pressions en termes de liquidités en vatu se sont atténuées par rapport aux dernières années, mais la situation reste assez étale. Bien qu'il y ait eu une augmentation progressive des fonds déposés en vatu et disponibles au cours de 2010, le coût pour le système bancaire demeure tout de même élevé dans l'ensemble.

Bilan des activités

Les activités bancaires commerciales

Les responsabilités des équipes chargées des activités bancaires commerciales englobent les prêts commerciaux, le crédit à la consommation et les transactions internationales.

Tout au long de l'année, le milieu du crédit a été mis à l'épreuve, mais en dépit du ralentissement économique dans le monde entier, l'économie du pays s'est montrée assez stable, entraînant une augmentation du portefeuille des emprunts totaux de la banque, attribuable en partie aux nouvelles facilités de crédit en devise étrangère.

La banque a continué de jouer un rôle mineur sur le marché des dépôts en devise étrangère et ce secteur a été marqué par une nette diminution des avoirs sur l'ensemble des marchés au fur et à mesure que l'année a avancé. Comme prévu, les transactions en devises étrangères sont restées assez constantes au cours de 2010, bien que les recettes produites par cette source aient été légèrement inférieures à l'année précédente.

Les activités bancaires de détail et rurales

Les équipes de la banque de détail et rurale sont responsables du vaste réseau de 27 agences et bureaux de la banque dans tout l'archipel et ont pour mission d'assurer la direction du développement et de la prestation de services commerciaux, particuliers et ruraux aisément accessibles. Pendant qu'elle s'occupait de ces services réguliers, l'équipe de la banque rurale, tout particulièrement, a été confrontée à de multiples défis contraignants et s'est rendue

compte de l'importance d'éduquer les gens pour permettre à la population rurale d'apprendre à se servir de toute une gamme de services financiers.

Grâce à un programme d'enseignement spécialement conçu pour tout ce qui touche aux finances, la banque a offert aux gens, par le biais d'ateliers de travail et de colloques menés dans les collectivités, la possibilité d'acquérir des connaissances élémentaires sur ce que sont les gains, les dépenses, les prévisions budgétaires, l'épargne et l'accès au crédit. En complément de cette initiative, une émission à la radio a été diffusée deux fois par semaine partout dans le pays à un vaste public à l'échelon national, accompagnée de brochures publicitaires sur l'épargne et le micro-crédit. Petit à petit, les gens deviennent plus conscients et mieux informés en matière de décisions financières et, chose encourageante, les résultats montrent que les gens peuvent mieux planifier et réaliser ainsi leurs objectifs. Pour preuve, le nombre croissant de nouveaux comptes d'épargne qui ont été ouverts au cours de 2010.

Un accord passé entre l'agence du Secrétariat du Commonwealth et la banque a aidé cette dernière à lancer le programme d'enseignement et de formation en matière de finances dans toutes les zones rurales du Vanuatu. La banque lui en est fort reconnaissante et tient à la remercier vivement de la contribution financière qui lui a permis d'entreprendre cette démarche importante.

Pour ce qui est de l'avenir, il est important aussi de reconnaître les valeurs et les contributions des personnes de tous âges en termes de leur participation active au développement durable de l'économie rurale. A cet égard, il faut établir une bonne base générale qui servira d'appui pour la mise en oeuvre d'autres programmes et activités à l'avenir, les faire aboutir, puis les gérer et les perpétuer.

La banque a identifié trois stratégies principales pour encourager une participation réelle de la part de la population rurale :

1. mobilisation de l'épargne par l'enseignement de notions financières
2. formation à la création et la gestion d'entreprise
3. accès à des facilités de crédit

En menant et en amplifiant ces stratégies successives, il sera possible d'assurer des prestations de services bancaires durables en milieu rural, qui sont l'objectif ultime à terme, et donc de favoriser développement économique plus étendu et plus productif pour tout le pays.

Pour renforcer les services, il faut en améliorer l'infrastructure et, pour ce faire, au cours de l'exercice, les agences et bureaux suivants ont été modernisés :

- Craig Cove – Ambrym Ouest
- Bureau de Sameou Agency – Sud-Est Ambrym
- Melsisi – Centre Pentecôte
- Angoro – Nord Pentecôte
- Pangji – Sud Pentecôte
- Rovo Bay – Epi
- South West Bay – Sud Mallicolo
- Sola – Vanua Lava
- Lenakel – Tanna
- Anelgauhat – Aneityum.

De nouvelles agences sont en cours à Port Olry, Santo et White Sands, Tanna.

Outre les arrangements qui existent actuellement avec la société Vanuatu Post Ltd, la banque a fait alliance avec Peace Corps Vanuatu pour retenir les services de trois bénévoles basés à Lenakel sur Tanna, Emua à North Efate et Pangji à South Pentecost. Leur rôle consiste avant tout à aider les agents du micro-crédit à assurer des cours en finances et des services de conseil en entreprise et de suivi destinés aux clients existants et potentiels en zone rurale. La banque s'est également alliée à la Chambre de Commerce et au programme d'EFTP pour aider au développement des compétences des clients, l'accent étant mis avant tout sur la formation à la gestion d'entreprise.

Finances et gestion des risques

La section commerciale des facilités de crédit gère le recouvrement d'emprunts douteux, en liaison avec des cabinets d'avocat locaux, et s'occupe de la documentation et de l'archivage des garanties. Les prêts douteux ne sont renvoyés à la section des contentieux que lorsque tous les autres moyens pratiques de recouvrement ont été épuisés et qu'une action en justice est la seule solution qui reste. La correspondance relative aux prêts et les documents de garantie sont revus et peaufinés en permanence.

Une section de conformité est en place pour effectuer des contrôles impromptus dans les agences et les sections administratives commerciales pour s'assurer que les principes et les procédures de la banque sont respectés. Les 28 zones de fonctionnement (agences et zones administratives) ont toutes été visitées et vérifiées au cours de l'exercice. L'audit interne, qui est sous-traité à l'extérieur, permet de vérifier et confirmer que des contrôles adéquats sont en place afin de minimiser les risques dans les principaux domaines de fonctionnement.

La section commerciale financière est responsable des fonctions financières et de gestion comptable de la banque, des salaires, des immobilisations, des rapports de conformité de prudence et de la coordination des données pour le budget de roulement triennal. Des informations complètes sur la gestion financières sont fournies quotidiennement à la haute direction.

L'équipe de crédit examine toutes les demandes de prêts et effectue des examens ultérieurs pour s'assurer que les principes et les procédures de la banque favorisent un portefeuille d'actifs de grande qualité. Le contrôle des prélèvements de prêts permet d'avoir une supervision renforcée et une meilleure intégrité des données.

La banque continue de gérer un portefeuille de prêts défaillants et un pourcentage d'entre eux sont des dettes héritées soit de la Banque de Développement du Vanuatu soit de la Caisse nationale de Prévoyance, sous forme d'avances accordées vers la fin des années 1990, dans la foulée du programme de réforme globale du pays. Ces prêts sont suivis de près et liquidés dans la mesure du possible, mais en raison de la lenteur des systèmes fonciers et juridiques, cela prend beaucoup plus de temps que n'est jugé acceptable.

L'équipe de gestion des risques de la banque veille à ce que les risques soient détectés et des pertes évitées ou minimisées par l'application de mesures de contrôle adéquates. Un examen régulier des risques opérationnels est en cours.

Le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme sont pris très au sérieux et des contrôles, des procédures et des rapports rigoureux, conformes aux lois du pays et aux normes de soin requis reconnues internationalement sont appliqués et suivis de près. Au cours de 2010, la banque a commencé à vérifier tous les messages de virements SWIFT par

rapport aux listes de l'ONU, l'OFAC et DFAT.

Ressources humaines

Les fonctions premières du Service des Ressources humaines consistent à assurer la planification et le recrutement du personnel pour la banque et superviser la formation et le développement des ressources humaines de concert avec les chefs des sections commerciales stratégiques concernées pour s'assurer que les conditions d'emploi et de travail des employés sont en conformité avec les politiques et les lois, ainsi qu'à réexaminer, développer et améliorer les procédés, les produits et les services.

Un plan de formation complet a été établi pour les six premiers mois de 2010 pour mettre en oeuvre le nouveau système bancaire central et l'IsiMS, lancé au deuxième semestre de 2010, et assurer la formation du personnel aux nouvelles techniques. La formation dispensée de Juillet à Novembre portait essentiellement sur les produits bancaires et autres besoins en formation identifiés. L'initiation des nouveaux employés s'est poursuivie tout au long de l'année, chaque fois que de nouveaux éléments rejoignent la banque, soit par une formation en cours d'emploi, soit en classe pour les agents subalternes des agences.

Le plan de remplacement du personnel sortant a été entièrement mis à jour au cours du premier trimestre de 2010. Un des plus gros défis rencontrés concerne le recrutement et la préservation du personnel cadre technique et des agents de supervision de niveau supérieur au fur et à mesure que la banque continue de développer et d'élargir ses services bancaires et sa plate-forme technique.

A la fin décembre 2010, la banque comptait 190 employés, dont 186 ni-Vanuatou. Quatre sont des directeurs exécutifs ; il y a trois directeurs exécutifs étrangers. Il y avait au total 145 employés à plein temps et 45 à mi-temps. Le roulement du personnel au cours de l'année s'est chiffré à quinze employés, sept ayant démissionné et huit ayant été licenciés, un peu plus que prévu à 7,9%. Le nombre des employés a augmenté de treize au cours de l'année, essentiellement des postes subalternes liés aux agences dans les îles et au développement de l'équipe des services bancaires ruraux.

Fonctionnement – Technologie de l'information et des communications (TIC) et services d'encadrement

L'équipe de TIC et des services d'encadrement s'occupe d'un éventail d'activités fonctionnelles qui encadrent totalement les opérations de la banque. Elle assure aussi une gestion des projets pour diverses parties de la plate-forme de développement de la banque, dont le nouveau bâtiment du siège.

A la fin de 2010, le propriétaire du nouveau bâtiment a informé la banque que son contrat de location pourrait entrer en vigueur au deuxième trimestre de 2011. Les éléments "spécifiques à la banque", dont celle-ci doit se charger, comme la chambre forte, les systèmes de sécurité électroniques, le système téléphonique, le réseau d'ordinateurs, la salle du serveur, l'alimentation continue, la signalétique, les guichets et le mobilier, sont désormais installés.

Un nouveau système bancaire central a été mis en service en 2010. Ce système sera bien utile à la banque vu les fonctionnalités qu'il offre. De plus, au fur et à mesure que ce nouveau système se développe, la banque pourra continuer de développer et proposer des voies innovatrices pour les prestations de services dans les zones rurales et les endroits reculés. Un exemple d'une de ces voies est l'IsiMS, une application d'alerte SMS qui informe les clients dès

qu'une transaction est effectuée sur leur compte. Ce service, lancé en septembre, est déjà très apprécié des fonctionnaires qui vivent dans des endroits reculés et dont le salaire est versé sur leur compte bancaire. Désormais, ils sont informés sur le champ par message SMS dès que leur salaire a été versé.

Le projet d'infrastructure de communication par V-Sat et d'énergie renouvelable a été achevé en novembre. La banque dispose maintenant de 12 agences en-ligne. La connexion ADSL facilite les opérations bancaires en ligne, l'intégration de chaque agence en ligne au système de télécommunications global de la banque, les communications par courriel, les transactions bancaires électroniques, etc. Tous ces aménagements vont changer du tout au tout la gestion des agences dans les îles et la prestation de services à leurs collectivités. Le projet V-Sat a bénéficié du soutien financier du programme de l'AusAID appelé "Governance for Growth" ("gouvernance pour la croissance"), du programme onusien d'intégration financière du Pacifique et de la Banque Asiatique de Développement. La banque est très reconnaissante de ce soutien et elle est vouée à veiller à ce qu'il se traduise par des avantages réels pour la population rurale du Vanuatu.

Conclusion

Pour terminer ce tour d'horizon, j'aimerais remercier très sincèrement notre aimable clientèle pour son soutien tout au long des années et tout dernièrement. Je tiens également à remercier les membres du Conseil d'administration, l'équipe de direction et la formidable équipe d'employés dévoués qui ont tous soutenu les stratégies fondamentales de la banque visant à aller de l'avant et à appliquer la formule de réussite pour développer nos services bancaires tant dans les zones urbaines que dans les zones rurales, si importantes, du Vanuatu.



Le Directeur général
Bob Hughes MBA Ffin

**NATIONAL BANK OF VANUATU
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2010**

**BANQUE NATIONALE DE VANUATU
ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2010**

National Bank of Vanuatu

Report of the directors For the year ended 31 December 2010

The directors present their report together with the audited financial statements for the year ended 31 December 2010 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 Leeshi (Director)	10/02/2010	
Lindsay Barrett (Director)	10/02/2010	
Garry Blake (Director)	16/02/2001	10/02/2010
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 Vt143,784,000(2009 : Vt65,300,000).

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

Dividends : A dividend has not yet been proposed for the 2010 year. (2009 : Vt20,000,000).

Banque Nationale de Vanuatu

Rapport des administrateurs Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010

Les administrateurs présentent leur rapport sur les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 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 Leeshi (Administrateur)	10/02/2010	
Lindsay Barrett (Administrateur)	10/02/2010	
Garry Blake (Administrateur)	16/02/2001	10/02/2010
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 143,784,000Vt (2009 : 65,300,000Vt).

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

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2010. Un dividende final de 20,000,000Vt (2009 : 20,000,000Vt).

National Bank of Vanuatu

**Report of the directors (continued)
For the year ended 31 December 2010**

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 2010 have been drawn up so as to give a true and fair view.

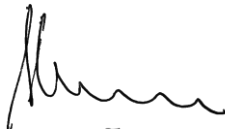
The directors confirm that suitable accounting policies have been used and applied consistently and that reasonable and prudent judgements and estimates have been made in the preparation of the financial statements for the year ended 31 December 2010. The directors also confirm that applicable accounting 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 22 of March 2011.



Director/Administrateur

Banque Nationale de Vanuatu

**Rapport des administrateurs (suite)
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010**

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 2010 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 2010. 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 22 mars 2011.



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 2010, 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 30 to 54.

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 2010, 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 5 à 29.

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 2010, 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
22 March 2011

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 2010 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
22 mars 2011

National Bank of Vanuatu**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010***(Expressed in '000 Vatu)*

	Note	2010	2009	
Interest income		882,237	797,821	Produits d'intérêts
Interest expense		(344,361)	(309,067)	Charges d'intérêts
Net interest income		----- 537,876	----- 488,754	Intérêts nets
Other operating income	4	269,205	243,835	Autres produits d'exploitation
Net banking income		----- 807,081	----- 732,589	Produit net bancaire
Severance pay expense		(20,455)	(78,235)	Indemnités de départ
Other operating expenses	5	(642,842)	(589,054)	Autres charges d'exploitation
Operating profit for the year		----- 143,784	----- 65,300	Bénéfice de l'exercice
Other comprehensive income		----- -	----- -	Autres éléments du résultat étendu
Total comprehensive income for the year		----- 143,784 =====	----- 65,300 =====	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 34 to 54.

Banque Nationale de Vanuatu**ÉTAT DU RÉSULTAT ÉTENDU POUR
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010***(Exprimé en '000 Vatu)*

L'état du résultat étendu doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 34 à 54 qui font partie intégrante des états financiers.

National Bank of Vanuatu

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**

(Expressed in '000 Vatu)

	Issued & paid up capital	Retained earnings	Total	
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau	Total	
<u>2010</u>				
Balance at the beginning of the financial year	600,000	109,762	709,762	Solde en début d'exercice
Total comprehensive income for the year	-	143,784	143,784	Total du résultat étendu
	-----	-----	-----	
	600,000	253,546	853,546	
Dividends paid	-	-	-	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	253,546	853,546	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	
<u>2009</u>				
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
	=====	=====	=====	

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 9 to 29.

Banque Nationale de Vanuatu

**ÉTAT DES MOUVEMENTS DES
CAPITAUX PROPRES POUR
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010**

(Exprimé en '000 Vatu)

L'état des mouvements des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 9 à 29 qui font partie intégrante des états financiers.

National Bank of Vanuatu**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2010
(Expressed in '000 Vatu)****Banque Nationale de Vanuatu****BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2010
(Exprimé en '000 Vatu)**

	Note	2010	2009	
Assets				Actif
Liquid assets	8	2,744,304	2,686,027	Disponibilités
Net loans and advances to customers	9a	7,339,886	6,295,431	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Investment securities	11	387,500	412,500	Bons du trésor
Other assets	12	380,311	198,377	Actifs divers
Property, plant and equipment	13	99,996	122,566	Immobilisations corporelles
		-----	-----	
Total assets		<u>10,951,997</u>	<u>9,714,901</u>	Total de l'actif
		=====	=====	
Liabilities				Passif
Customers' accounts	14	9,294,524	8,617,839	Dépôts clients
Other liabilities	15	642,614	252,828	Autres dettes
Provisions	16	161,313	134,472	Provisions
		-----	-----	
Total liabilities		<u>10,098,451</u>	<u>9,005,139</u>	Total du passif
		=====	=====	
Equity				Capitaux propres
Share capital	17	600,000	600,000	Capital souscrit et versé
Retained earnings		253,546	109,762	Report à nouveau
		-----	-----	
Total equity		<u>853,546</u>	<u>709,762</u>	Situation nette
		-----	-----	
Total liabilities and equity		<u>10,951,997</u>	<u>9,714,901</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 34 to 54.



Director/Administrateur

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 34 à 54 qui font partie intégrante des états financiers.



Director/Administrateur

Port Vila, 22 March 2011

National Bank of Vanuatu
**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(Expressed in '000 Vatu)
Banque Nationale de Vanuatu
**TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2010	2009	
Cash flows from operating activities				Flux de trésorerie net des activités opérationnelles
Interest received		885,965	779,774	Intérêts encaissés
Interest paid		(314,575)	(206,590)	Intérêts versés
Other cash receipts in the course of operations		269,205	243,835	Autres encaissements liés à l'exploitation
Other cash payments in the course of operations		(566,636)	(547,264)	Autres décaissements liés à l'exploitation
		-----	-----	
		273,959	269,755	
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>				<i>Mouvements des actifs et passifs généré par l'exploitation</i>
- Gross loans and advances to customers		(1,074,219)	(541,251)	- Prêts et créances (valeur brute) sur la clientèle
- Customers' accounts		676,685	824,250	- Dépôts clients
- Interbank borrowing		-	(150,000)	- Emprunts interbancaires
- Other assets		(164,342)	(106,491)	- Actifs divers
- Transit accounts		328,222	(84,288)	- Comptes temporaires
		-----	-----	
Net cash provided by operating activities	21	40,305	211,975	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles
		-----	-----	
Cash flows from investing activities				Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Net decrease / (increase) in investment securities		25,000	(24,500)	Diminution/ (augmentation) des bons du trésor
Proceeds from sale of equipment		-	-	Produits des cessions des immobilisations corporelles
Payments for property, plant and equipment		(7,028)	(11,286)	Acquisitions d'immobilisations corporelles
		-----	-----	
Net cash provided by / (used in) investing activities		17,972	(35,786)	Trésorerie nette utilisée pour les investissements
		-----	-----	
Cash flows from financing activities				Flux de trésorerie des activités de financement
Dividend paid		-	(20,000)	Dividendes payés
		-----	-----	
Net cash used in financing activities		-	(20,000)	Trésorerie nette générée par le financement
		-----	-----	
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents held		58,277	156,189	Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		2,686,027	2,529,838	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice
		-----	-----	
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	8	2,744,304	2,686,027	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice
		=====	=====	

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 34 to 54.

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 34 à 54 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 2010 *(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 22 March 2011.

(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 2010 *(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 22 mars 2011.

(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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '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.

(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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

(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.

(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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

(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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '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 :

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

(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 contractuelles 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 :

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(Expressed in '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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 *(Exprimé en '000 Vatu)*

(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 2010**
*(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 2010**
*(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.

(i) Comparatives

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

(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) 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.

	2010	2009	
4. Other operating income			4. Autres produits d'exploitation
Fees, charges and commissions (*)	175,822	133,942	Services, frais et commissions (*)
Net foreign exchange earnings	92,976	104,467	Gains de change nets
Other income	407	5,426	Autres produits
	-----	-----	
	<u>269,205</u>	<u>243,835</u>	
	=====	=====	

- 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.

- 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.

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2010	2009	
5. Other operating expenses				5. Autres charges d'exploitation
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		274,152	253,379	Traitements et salaires
VNPF contributions		11,069	10,291	Contributions à la CNPV
Other		43,974	35,854	Autres
		-----	-----	
		329,195	299,524	
 <i>Other operating expenses</i>				 <i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	6	4,300	4,500	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		44,475	48,149	Permis d'affaires
Depreciation	13	29,598	41,882	Dotation aux amortissements
Allowance for loan losses	10	36,719	23,313	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Allowance for impairment of other assets and assets written off		12,907	384	Provision pour perte de valeur des actifs
Other expenses		185,648	171,302	Autres charges
		-----	-----	
		642,842	589,054	
		=====	=====	
 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		2,215	2,150	- Audit des comptes annuels
- Other services		2,085	2,350	- Autres prestations
		-----	-----	
		4,300	4,500	
		=====	=====	
 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 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2010	2009	
8. Liquid assets				8. Disponibilités
Coins and notes		125,613	176,764	Pièces et billets
Due from the Reserve Bank of Vanuatu (including regulatory deposits)		580,715	695,365	Montants à recevoir de la Banque de Réserve de Vanuatu (dont réserves obligatoires)
Due from other banks		2,037,976	1,813,898	Montants à recevoir d'autres banques
		-----	-----	
		<u>2,744,304</u>	<u>2,686,027</u>	
<p>The Bank is required to hold specific liquid assets to cover the Liquid Assets Requirement (LAR) set by the Reserve Bank of Vanuatu. Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, coins and notes and amounts due from the Reserve Bank of Vanuatu are included in the calculation of the liquid assets requirement.</p>				<p>La Banque est dans l'obligation de détenir un montant minimal d'espèces et quasi-espèces spécifiques afin de satisfaire au ratio de liquidités LAR déterminé par la Banque de Réserve de Vanuatu. En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, les pièces et billets ainsi que les sommes dues par la Banque de Réserve de Vanuatu sont inclus dans le calcul du ratio.</p>
9a. Net loans and advances to customers				9a. Prêts et créances nettes sur la clientèle
Overdrafts		1,026,480	912,972	Découverts
Loans		6,560,872	5,600,161	Prêts
		-----	-----	
Total gross loans and advances		7,587,352	6,513,133	Montant brut des prêts et créances
Allowance for impairment	10	(247,466)	(217,702)	Provisions pour prêts douteux
		-----	-----	
Net loans and advances		<u>7,339,886</u>	<u>6,295,431</u>	Montant net des prêts et créances
<p>Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:</p>				<p>Les échéances des montants bruts des prêts et créances s'établissent comme suit :</p>
Not later than 1 year		1,379,837	1,182,357	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		362,191	292,611	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		785,146	693,338	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		5,060,178	4,344,827	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		<u>7,587,352</u>	<u>6,513,133</u>	
<p>Collateral held in respect of loans and advances that are impaired amounts to Vt1,301,987 (2009 : Vt1,015,718)</p>				<p>Juste valeur des garanties associées aux actifs dépréciés égale 1,301,987 Vt (2009 : 1,015,718 Vt).</p>

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2010	2009	
9b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired		1,470,249	1,142,220	9b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrance
		<u>1,470,249</u>	<u>1,142,220</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		323,282	95,524	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		61,985	30,404	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		168,835	98,616	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		916,147	917,676	À plus de 5 ans
		<u>1,470,249</u>	<u>1,142,220</u>	
9c. Restructured gross loans and advances to customers		22,743	159,519	9c. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) restructurés
		<u>22,743</u>	<u>159,519</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		50,000	52,908	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	-	(2,908)	Dotation de l'exercice
		<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	Total de la provision générale
<i>Individual allowances</i>				<i>Provisions pour dépréciations individuelles</i>
Balance at beginning of the year		167,702	182,049	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	36,719	26,221	Dotation de l'exercice
Loans written off		(6,955)	(40,568)	Prêts irrécouvrables
		<u>197,466</u>	<u>167,702</u>	Total de la provision pour dépréciations individuelles
Total individual allowance		<u>197,466</u>	<u>167,702</u>	
Total allowances for impairment of loans and advances to customers		<u>247,466</u>	<u>217,702</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 2010**
(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 2010**
(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*

	2010					
	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>	5,716	239	-	(1,245)	4,710	<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>
<i>Plant and equipment</i>	53,883	6,789	-	(24,380)	36,292	<i>Équipements, mobilier et matériels</i>
<i>Computer system</i>	-	-	-	-	-	<i>Système informatique</i>
<i>Leasehold land, building and improvements</i>	62,967	-	-	(3,973)	58,994	<i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i>
<i>Total</i>	122,566	7,028	-	(29,598)	99,996	<i>Total</i>

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
*(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2010	2009
14. Customers' accounts		
Current accounts	1,141,036	1,562,435
Savings accounts	2,007,780	1,788,777
Fixed term deposits	6,145,708	5,266,627
	-----	-----
	<u>9,294,524</u>	<u>8,617,839</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:

Fixed term deposits

Not later than 1 month	2,033,911	2,232,788
Between 1 and 3 months	1,776,153	919,837
Between 3 and 12 months	2,060,799	1,078,618
Later than 1 year	274,845	1,035,384
	-----	-----
	<u>6,145,708</u>	<u>5,266,627</u>

Government guarantee

As stated in section 36A of the National Bank of Vanuatu Act, the repayment of all monies deposited plus interest is guaranteed by the Vanuatu Government if at any time the Bank's assets are insufficient to pay or meet every depositors' lawful claim.

15. Other liabilities

Trade creditors	4,948	5,391
Accrued interest payable	198,749	168,963
Transit accounts	364,147	35,926
Unearned income – lending fees	43,121	23,763
Accrued expenses	31,649	18,785
	-----	-----
	<u>642,614</u>	<u>252,828</u>

14. Dépôts clients

Comptes courants
Comptes d'épargne
Dépôts à terme

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 :

Dépôts à terme

À moins d'un mois
Entre 1 et 3 mois
Entre 3 à 12 mois
À plus d'un an

Caution du Gouvernement

Conformément à l'article 36A de la Loi relative à la Banque Nationale de Vanuatu, le remboursement de tous les dépôts et intérêts est garanti par le Gouvernement de Vanuatu s'il s'avère que les actifs de la Banque sont insuffisants pour faire face à toute requête dûment justifiée des dépositaires.

15. Autres dettes

Comptes fournisseurs
Intérêts à payer
Comptes temporaires
Revenus reportés – frais de financement
Charges à payer

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2010	2009	
16. Provisions			16. Provisions
<i>Current</i>			<i>Court terme</i>
Annual leave provision	17,617	15,183	Provision pour congés payés
Other	32,846	25,151	Autres
Severance allowance	96,413	76,694	Indemnités de départ
<i>Non-current</i>			<i>Long terme</i>
Severance allowance	14,437	17,444	Indemnités de départ
	<u>161,313</u>	<u>134,472</u>	
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
<i>Movement in severance allowance</i>			<i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>
Balance at beginning of the year	94,138	17,660	Solde en début d'exercice
Net charge to the income statement	20,455	78,235	Dotation nette de l'exercice
Provision utilised	(3,743)	(1,757)	Provisions utilisées
	<u>110,850</u>	<u>94,138</u>	
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
			Solde à la clôture de l'exercice
17. Share capital			17. Capital social
Authorised capital			Capital autorisé
60,000 (2009: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	60,000 actions ordinaires (2009 : 60,000) de 10,000 vatu chacune
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
Issued and paid-up capital			Capital souscrit et versé
60,000 (2009: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	60,000 actions ordinaires (2009 : 60,000) de 10,000 vatu chacune, entièrement versées
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

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 2010 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.

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.

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
*(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2010
18. Commitments	
<i>Operating lease commitments</i>	
Future operating lease rentals not provided for in the financial statements and payable:	
Not later than 1 year	50,163
Between 1 and 2 years	45,000
Between 2 and 5 years	135,000
Later than 5 years	956,250

	<u>1,186,413</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.

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.

2009**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 :

1,583	À moins d'un an
-	Compris entre 1 et 2 ans
-	Compris entre 2 et 5 ans
-	À plus de 5 ans

<u>1,583</u>	

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.

Risque lié aux devises étrangères

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

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:

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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

La Banque engage un risque de change en détenant des actifs et passifs financiers (principalement des espèces et quasi-espèces et les dépôts clients), qui sont libellés dans une monnaie autre que le vatu. Les devises pouvant donner lieu à un tel risque sont principalement le dollar australien, le dollar néo-zélandais et le dollar américain.

Risque de crédit

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

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

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

Risque lié au taux d'intérêt

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

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

Actifs financiers:

- 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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

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 :

	2010		
	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	7,339,886	537,877	175,822
<i>Held to maturity assets</i>			
Investment securities	387,500	28,354	-

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.

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.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

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 :

	2010		
	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	7,339,886	537,877	175,822
<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>			
- Bons du trésor	387,500	28,354	-

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

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.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

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.

20. Contingent liabilities and commitments

Contingent liabilities

Traditional off balance sheet risk instruments

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

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.

20. Passifs éventuels et engagements

Passifs éventuels

Instruments de risque conventionnels hors bilan

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

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

20. Contingent liabilities and commitments (continued)

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.

	2010
Bonds	6,829
Financial guarantees	16,015
Commitments	
Capital expenditure	160,045
Undrawn facilities	60,429

	<u>220,474</u>

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

20. Passifs éventuels et engagements (suite)

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
Autres engagements	6,413
Garanties financières	15,000
Engagements	
Dépenses en capital	279,950
Ligne de crédit non utilisée	47,106

	<u>327,056</u>

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

21. Notes to the statement of cash flows

Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities

	2010
Profit for the year	143,784
<i>Non-cash items</i>	
- Allowance for impairment and loans written off	29,764
- Depreciation	29,598

Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	203,146

21. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

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

	2009
Résultat d'exploitation	65,300
<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>	
- Provision pour prêts douteux	(17,255)
- Dotation aux amortissements	41,882

Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fond de roulement	89,927

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**
(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 2010**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2010	2009	
21. Notes to the statement of cash flows (continued)			21. Notes sur le tableau des flux de trésorerie (suite)
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>			<i>Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice</i>
-Decrease / (increase) in accrued interest receivable	3,728	(18,047)	-Diminution/ (augmentation) des intérêts courus à recevoir
- Increase in loans and advances	(1,074,219)	(541,251)	- Augmentation des les prêts et des créances
- Increase in other assets	(185,660)	(113,683)	- Augmentation des autres éléments d'actif
- Increase in accrued interest payable	29,786	102,477	- Augmentation des intérêts courus à payer
- Increase in deposits from customers and credit institutions	676,685	674,250	- Augmentation des dépôts clientèles et des établissements de crédit
- Increase in other liabilities & provisions	386,839	18,302	- Augmentation des autres éléments passifs et provisions
	-----	-----	
Net cash provided by operating activities	<u>40,305</u>	<u>211,975</u>	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles.

22. Employees

The number of employees as at 31 December 2010 was 190 represented by 145 full time staff and 45 part time staff (2009: 152).

22. Employés

Le nombre d'employés à compté du 31 décembre 2010 était de 190 ce qui représente 145 employés à plein temps et 45 employés à temps partiel (2009: 152).

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:

	2010
Director fees	112
Executive officers	85,120

	<u>85,232</u>

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

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) :

	2009
Jetons de présence	111
Personnel de direction	72,220

	<u>72,331</u>

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (Expressed in '000 Vatu)

23. Related parties (continued)

Loans to directors

Loans to directors and a director related entity outstanding as at 31 December 2010 totalled Vt3 million (2009: Vt Nil million)

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2010 totalled Vt299 million (2009: Vt309 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 (2009: Nil).

25. Conversion to new banking system

In August 2010, the Bank installed a new banking system. Various issues were encountered during the conversion process, some of which continues to be investigated by management post balance sheet date. A provision of Vt5,000,000 has been recorded as at 31 December 2010 to allow for any potential write-offs.

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010 (Exprimé en '000 Vatu)

23. Groupe, associés et autres entités liées (suite)

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 2010 s'élevé à 3 million de vatu (2009: Aucun).

Prêts aux autres dirigeants et employés

Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2010 s'élevé à 299 millions de vatu (2009 : 309 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 (2009: Aucun).

25. Conversion en nouveau système bancaire

En Août 2010, la Banque à installée un nouveau système bancaire. De diverses problèmes ont été rencontrés pendant le processus de la conversion, certains dont continuant et d'enquêter par la date de bilan de direction. Une fourniture de Vt5,000,000 à été enregistrée à partir du 31 Décembre 2010 de permétre des pertes potentiels.