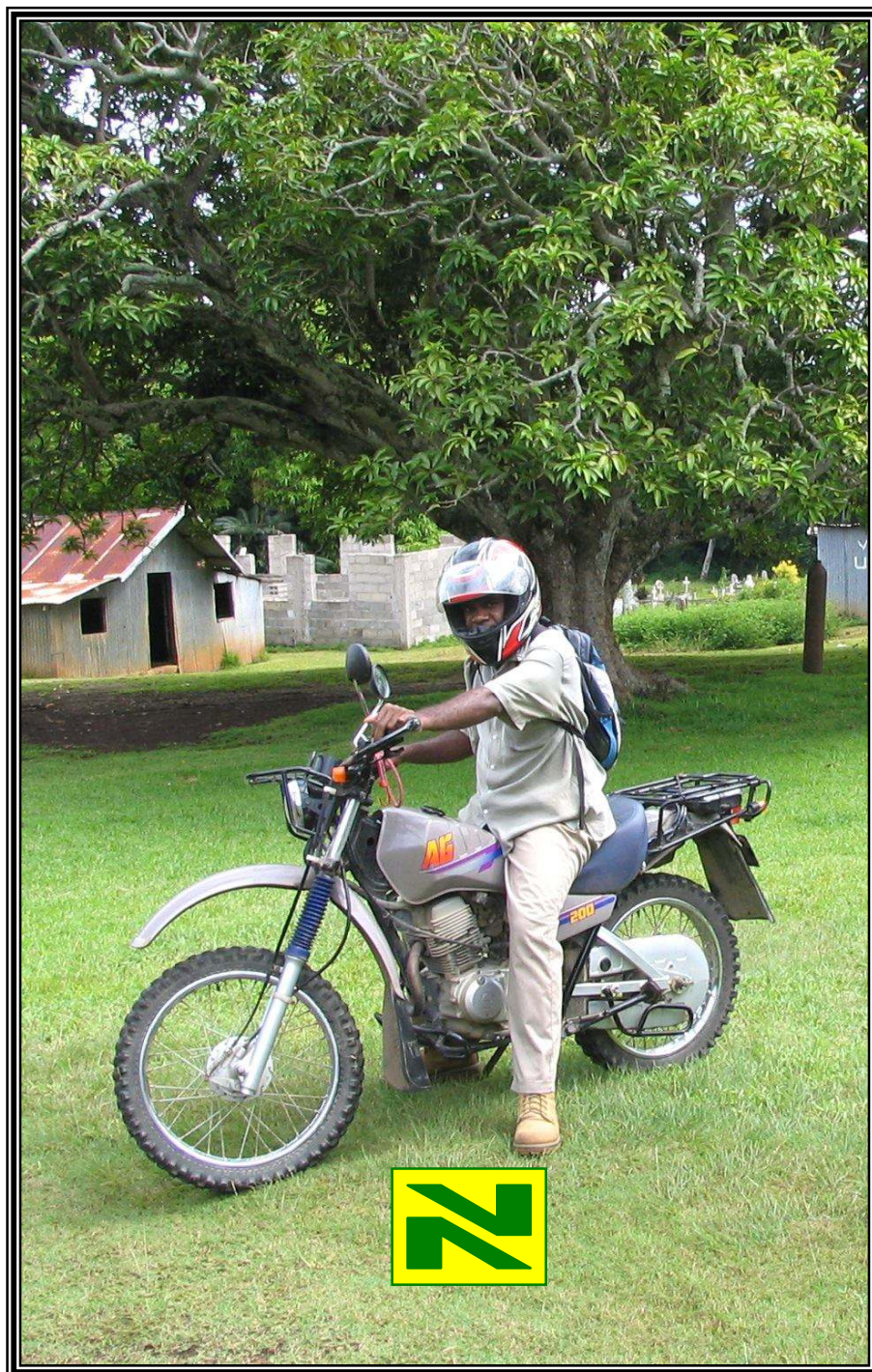


National Bank of Vanuatu



Annual Report 2005



***The Road
to Microfinance
in 2005***



Our Vision

To be a competitive and profitable Vanuatu bank focused on the needs of the Vanuatu nation and capable of continuous improvement in products and customer service.



Etre une Banque du Vanuatu compétitive et bénéfique aux besoins de la nation du Vanuatu et avoir les possibilités d'améliorer continuellement les produits offerts et le service clientèle.



Contents

	Page
Vision & Mission	1-2
Board of Directors	3
Chairman's Report	4-5
Five Year Financial Summary	6
Executive Management Team	7
Managing Director's Review	8-17
Correspondent Banks	18
Products & Services	19
Financial Statements	20-46
• Directors Report	21
• Auditors Report	22-23
• Profit & Loss Statement	24-25
• Balance Sheet	26
• Statement of Cash Flows	27-28
• Notes to Accounts	29-46
Branch Representation	47

Head Office

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

**PO Box 249,
Port Vila Vanuatu**

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

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

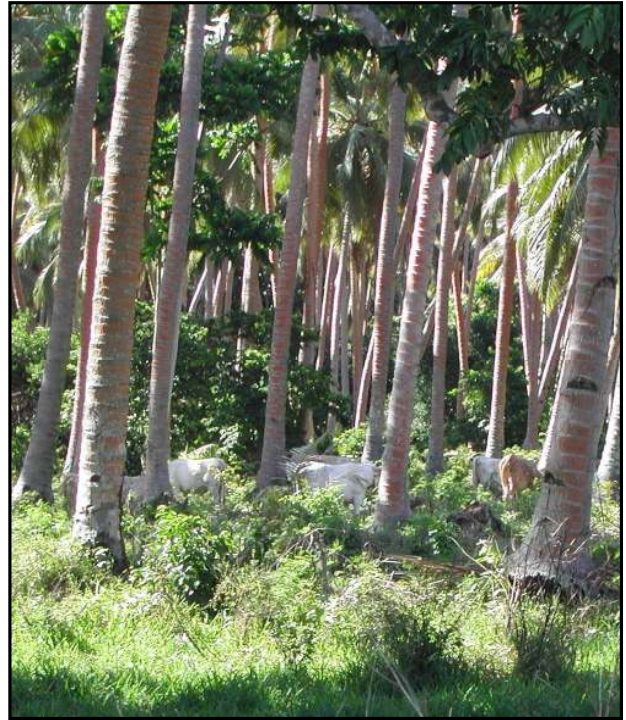
**Cover Picture - Mobile Microfinance Officer
North Efate
Inside Cover - North Pentecost Island**

Our Mission

The National Bank of Vanuatu will provide efficient, commercially focused banking services that contribute to the economic growth of Vanuatu. It will lead the country in the development and provision of accessible rural banking services whilst capitalising on opportunities within the commercial business market.



Microfinance Fishing Project – Pentecost



Microfinance Cattle Project – Malekula

La Banque Nationale de Vanuatu se doit d'offrir un service bancaire compétent et commercial qui contribuera à l'essor économique du Vanuatu en assistant au développement du pays et en permettant l'accès aux services bancaires en zone rurale tout en capitalisant les opportunités présents au sein des activités commerciales.

Board of Directors



John Aruhuri
BCom.
Chairman of the Board of Directors.
General Manager
Vanuatu Chamber of Commerce.
Appointed to the Board in 1998.

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



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

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



Bob Hughes
MBA FFin
Managing Director
Appointed to the Board in 2001

Chairman's Report

I am again pleased to present the Annual Report for the National Bank for 2005 which highlights another strong performance. As at the close of business on 31 December 2005 the Bank's Board of Directors has declared a fourth consecutive profit amounting to Vt85.4 million for the year. The final audited result represents an increase of Vt17.7 million above the 2004 result, and an excellent return on equity of 24%.

The Bank's management team and staff have achieved many positive developments during the year, but two in particular were outstanding milestones for the Bank. The first being the implementation of an electronic banking platform which included the installation of ATM's in Port Vila and Luganville, together with EFTPOS services in locations where communications links are available across the country. The Bank's new IsiKad has been well received by customers and the take up has surpassed expectations.

The second very pleasing development was the maturing of the bank's Microfinance product. With technical assistance from the Asian Development Bank over the last few years, the Bank has developed a rather unique version of Microfinance lending, which has now been launched into seven branches. Most are in the outer island and non urban centres with lending officers attending their business duties using agricultural motor bikes. It is very positive to note that by the end of 2005 the bank had assisted over 400 households with small loans. The respect for this product displayed by the borrowing customers is reflected in the very minor arrears that have occurred. Under these encouraging circumstances the bank will move forward to develop more efficient delivery methods over the coming years to ensure greater outreach to the currently unbanked regions of Vanuatu.

I am also pleased to report that the National Bank's Board and management have again continued to function with complete independence from the shareholder, and upon strictly commercial terms as required by the Bank's regulator, the Reserve Bank of Vanuatu. Board independence and experienced management have been the catalyst for the Bank's continued strong progress, excellent growth and development, and record profitability since restructuring occurred in 1998.

The Board recognises that the Bank must retain the majority of its earnings to assist in the ongoing successful rebuilding of the capital base which will further strengthen its business capacity within the local financial market. But the Board also accepts that by returning a dividend to the shareholder, the Government of Vanuatu, it is delivering a dividend to the people of Vanuatu, and I am pleased to advise that the Board has resolved to pay the shareholder its third dividend of Vt20 million.

Full details of the Bank's business performance and operations are contained in the business reports and audited financial statements that form part of this report. The Board members are confident these represent an accurate view of the bank's trading results in 2005.

In conclusion I would like to sincerely acknowledge the support of all our valued customers during the year. I also acknowledge the contribution of my fellow Directors, the Management team and all Bank staff members for their very dedicated contributions to another successful year at Vanuatu's Bank.



John Aruhuri BCom
Chairman

Rapport du Président

C'est un plaisir renouvelé pour moi de présenter le rapport annuel de National Bank of Vanuatu, lequel fait état d'un autre résultat confortable. Le conseil d'administration a déclaré un quatrième résultat d'exploitation bénéficiaire successif pour le montant de Vatu 85,4 millions. Le résultat final certifié par audit représente une augmentation de Vatu 17,7 millions par rapport au résultat 2004 et un excellent rapport d'actif net de 24%.

La Direction et le personnel de la Banque ont réalisé au cours de l'exercice nombre de développements positifs dont deux sont particulièrement marquants pour la Banque. Le premier fut la mise en œuvre d'une plateforme Banque Electronique incluant l'installation de machines ATM sur Port Vila et Luganville, ainsi que des services EFT POS là où, dans le pays, des liaisons de télécommunication sont disponibles. La nouvelle carte IsiKad de la Banque a été bien accueillie par la clientèle et son succès a dépassé celui escompté.

Le deuxième développement satisfaisant fut la maturation du produit Micro-Financement de la Banque. Ces quelques dernières années, avec l'assistance de la Banque Asiatique de Développement, la Banque a développé un crédit assez original de type Micro-Financement, qui a été étendu à sept de ses agences à ce jour. La plupart de ces agences sont situées dans les îles et dans les zones rurales où les agents de crédit se rendent à leur travail à motocyclette agricole. Il est très gratifiant de constater qu'avant fin 2005, la Banque ait accordé à plus de 400 ménages une assistance sous forme de petits prêts. Des arriérés très minimes témoignent de la considération accordée à ce produit par la clientèle du Service Crédit. De telles circonstances de bonne augure inciteront la Banque à développer plus avant des méthodes de livraison plus performantes dans les années à venir afin d'assurer une plus grande accessibilité à ses services dans les régions du Vanuatu qui en sont actuellement dépourvues.

Je constate avec plaisir que le Conseil d'Administration et la Direction de National Bank of Vanuatu travaillent toujours en toute indépendance vis-à-vis de l'actionnariat, et suivant les normes purement commerciales requises par l'organisme régulateur, de la Reserve Bank of Vanuatu. L'indépendance du Conseil d'Administration et l'expérience de la Direction ont été le catalyseur du progrès constant, de l'excellente croissance et du développement de la Banque, ainsi que de son rendement record depuis sa restructuration en 1998.

Le Conseil d'Administration admet que la Banque puisse consacrer la majeure partie de ses profits à la reconstitution en cours de son capital de base visant à renforcer encore plus sa capacité commerciale sur le marché financier local. Toutefois, le Conseil d'Administration estime que la distribution d'un dividende à l'actionnaire, qu'est le gouvernement de Vanuatu, reviendrait à payer un dividende au peuple du Vanuatu et je suis heureux de confirmer la résolution du Conseil d'Administration quant au paiement d'un dividende de Vatu 20 millions à l'actionnariat.

Les rapports et les comptes financiers ci-joints, certifiés par audit, contiennent tous les détails du résultat financier et des activités de la Banque. Les membres du Conseil d'Administration sont confiants que ces documents donnent une vue sincère et vraie des résultats de l'exercice 2005.

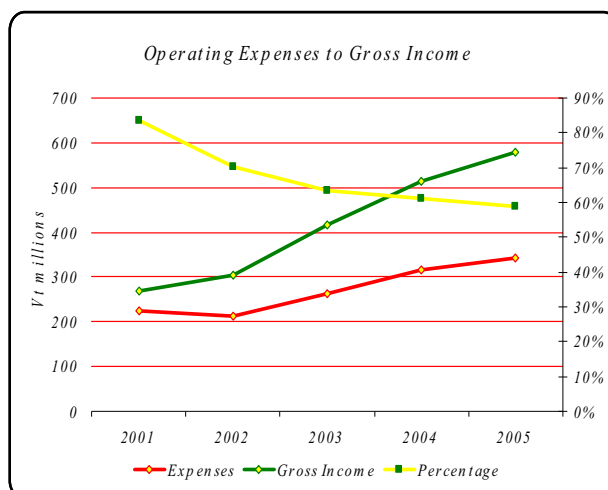
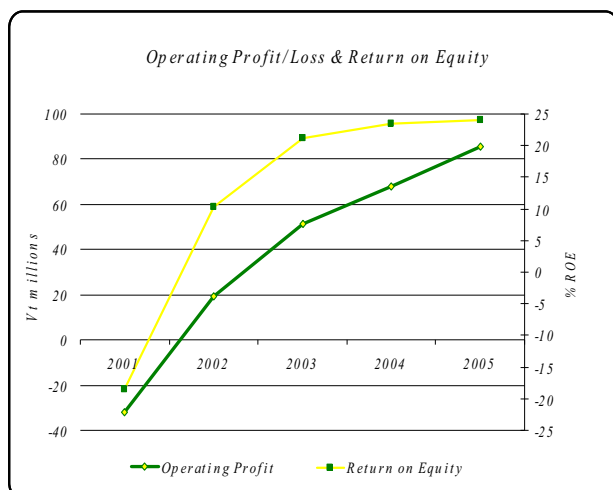
En conclusion je voudrais sincèrement saluer le soutien de notre aimable clientèle au cours de l'exercice. Je salue également la contribution de mes collègues administrateurs, et le dévouement de l'équipe de Direction et de tout le personnel de la Banque qui, une fois de plus, a permis une année très fructueuse pour la Banque du Vanuatu.



John Aruhuri BCom
Chairman

Five Year Financial Summary

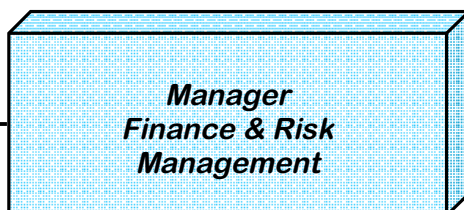
(Expressed in '000 Vatu)	2001	2002	2003	2004	2005	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						Compte de résultat
Interest income	181,530	203,201	263,779	341,240	381,195	Produits d'intérêts
Interest expense	(61,025)	(60,993)	(90,210)	(130,339)	(128,843)	Charges d'intérêts
Net Interest income	120,505	142,208	173,569	210,901	252,352	Intérêts nets
Other operating income	86,752	100,073	152,821	171,901	202,901	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(15,285)	(10,249)	(11,409)	(12,268)	(20,648)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	(223,752)	(212,490)	(263,754)	(302,800)	(349,174)	Autres charges d'exploitation
Operating profit / (loss) before government grant	(31,780)	19,542	51,227	67,734	85,431	Bénéfice / (perte) d'exploitation avant subvention du gouvernement
Government grant	12,183	0	0	0	0	Subvention du gouvernement
Profit / (loss) for the year	(19,597)	19,542	51,227	67,734	85,431	Bénéfice / (perte) de l'exercice
Balance sheet						Bilan
Net loans and advances	1,031,910	1,534,307	1,997,756	2,309,323	2,677,998	Prêts nets et avances
Total assets	2,559,259	3,078,544	3,959,955	5,083,937	5,132,630	Total de l'actif
Customer deposits	2,313,017	2,822,138	3,634,845	4,679,350	4,655,913	Dépôts clients
Shareholders' funds (Equity)	171,207	190,749	241,976	289,710	355,141	Capitaux propres
Performance ratios						Ratios mesurant la performance
Return on shareholders' Funds (Equity) %	-18.56	10.24	21.17	23.38	24.06	Retour sur fonds propres
Return on assets %	-1.24	0.63	1.29	1.33	1.66	Rentabilité des actifs
Income growth %	0.75	13.04	37.37	23.17	13.83	Croissance des revenus



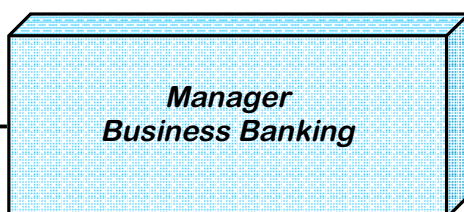
Executive Management Team



Bob Hughes
MBA FFin
34 years Banking & Finance -
Australia, Papua New Guinea &
Vanuatu
Joined NBV in 2001



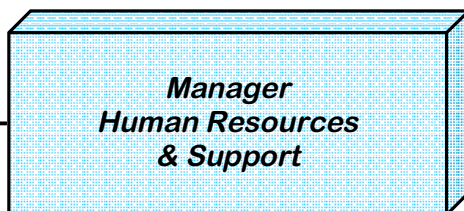
Peter Dundas
Grad Cert Management FFin
35 years Banking & Finance -
Australia, Papua New Guinea &
Vanuatu
Joined NBV in 2002



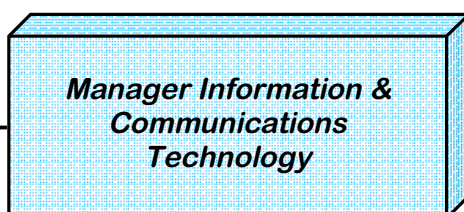
Jioji Konusi
BA PG Dip Banking & Finance
24 years Banking & Finance -
Fiji, Australia & Vanuatu
Joined NBV in 2000



Jerry Ishmael
26 years Banking & Finance -
Vanuatu
Joined NBV in 2004



Lazarus Kenni
BEcB PG Dip Banking &
Finance
8 years Banking & Finance -
Vanuatu & Papua New Guinea
Joined NBV in 2003



Joseph Edwards
Dip of Demography
Dip Systems Administration
13 years Information
Technology - Vanuatu
Joined NBV in 1996

Managing Director's Review

Economic Overview

World economic fundamentals were again positive in 2005, albeit that oil prices have reached extreme levels. Against a backdrop of generally low inflation and stable long term interest rates, expectations remain positive for good growth amongst Vanuatu's various regional trading partners as well as those further afield. In turn, economic conditions locally were generally positive where inflation remained under control at below 2%. The Government of Vanuatu continued its strong fiscal management policies with solid results achieved against budget expectations, although GDP was lower than 2004 (4%) at 2.1%.

The main contributing factors to the reduction in GDP were felt in the Agriculture, Fisheries and Forestry sectors which experienced a negative result of 7.5%. The major export commodities of copra and kava both suffered reductions in production whilst cocoa showed a marginal increase and beef production remained flat in comparison to the previous year. Tourism experienced a trend reversal in 2005 with a large increase in day visitors from increased cruise ship visits, but a reduction in air arrivals, albeit that total arrivals were above 2004.

On the Monetary front, growth in money supply during the year was strong with significant competition amongst the banks. This was particularly evident in the second half of the year, during which a tightening of market liquidity was experienced, causing an increase in wholesale deposit rates. Short term market interest rates also saw an upward trend, mainly as a result of the improving Government fiscal position removing liquidity from the general market. Official international reserves are at their highest level for the past six years creating a positive outlook for 2006.

Vanuatu's financial welfare for the coming year and beyond is expected to improve in most sectors, particularly as the economic impact of the recently signed Millennium Challenge Fund is realised. This should initially occur in the Industrial sector followed by ongoing benefits to most other sectors, as major infrastructure works are completed.

Business Review

At the Bank's head office and across our 21 branches, another very busy year unfolded in 2005. As in past years the Board set the direction for the bank through its Business Plan with further growth in all aspects of our business expected. At the end of 2005, all growth projections for the year were met or surpassed.

The bank's income continued to improve and operating expenses were well controlled within expectations. Additional staff were recruited during the year to facilitate the new Electronic Banking team requirements as well as expansion of our Microfinance services. As the bank has grown, there has been a commensurate increase in general expenses. With good internal controls and new management systems in place, we continue to witness a reduction in our operating expenses to gross income.

The resulting audited profit of Vt85.4 million reflects the efforts of a strong management team and dedicated staff within the National Bank and highlights of our operations and achievements are included hereafter in the report for 2005.

We look forward to another year of challenges in 2006 as we endeavour to capitalise on the Bank's significant investments in people, our developing products, and new technology platforms. Many challenges still face the bank and these will be embarked upon during the new year.

In 2006 profit growth is expected to stabilise from the past few years of steady incremental increases. This will primarily be driven by the added costs associated with the new technology platforms together with the costs of expansion of services to the outer islands, as well as the ever increasing impact of business licence fees.

Business Unit Review For 2005

Business Banking

The Business Banking Team is responsible for the business banking portfolio which includes commercial lending, retail lending and international business.

Under the Manager Business Banking, the lending business units have been segmented and resourced to meet the specific needs and requirements of our commercial, small business customers and our consumer lending clients. This has created a focused approach to budget targets and performance management.

Lending during 2005 was characterised by few major growth opportunities as well as increased competition amongst the commercial banks. The Bank recorded a net loan portfolio increase of Vt369 million for the year. Distribution was spread across larger loans in the business client base as well as new property investors and domestic home buyers where demand for real estate remained high. Smaller enterprise and personal loans also continued a steady growth pattern throughout 2005.

The international business unit manages the Bank's foreign exchange activities. As with lending there was increased competition between the banks in the foreign exchange market, with business customers in particular seeking competitive deals, thus providing a challenging environment for the international business team. Nevertheless international business enjoyed a successful year with record growth in foreign exchange earnings.

The Business Banking Centre is also under the business banking portfolio and is responsible for providing quality service to the Bank's high value client base.

Retail Banking

The Retail banking team is responsible for customer service operations through the Bank's widespread network of 21 branches throughout the country. The team also manages the Bank's Micro financial services unit and support services teams.

Branch upgrades and refurbishment continued during the year and the ongoing relationship with Vanuatu Post Limited witnessed two additional joint operations in Lolowai and Angoro. Other branches that were refurbished included Ennar and Morua and a new branch has recently been established on Aneityum island, which will prove most beneficial to local residents who service the tourism trade as Cruise ships visit the local beauty spots.

During 2005 a number of key projects were undertaken to enhance the service quality of the Bank. These included the introduction of Electronic Banking as well as the expansion of the Microfinance product.

Our Customers told us they wanted shorter queues, better services and easier access to their funds and electronic banking is a recognised enabler of faster and more convenient service. In acting upon their request the bank delivered a dividend to its customers in the form of electronic banking in July 2005. The bank's "IsiKad" now provides access to ATM's and EFTPOS services in Port Vila and Luganville 24 hours a day. EFTPOS is also available at many other branches outside of the main urban centres where adequate communications exist.

The Bank's unique Micro finance product gained momentum during 2005 after the release of the product at three additional locations including Ambae, Pentecost and North Efate. This service is now available in seven branches within the banks' network and a total of 460 new loans to the value of Vatu 114.1 million had been approved and disbursed by the end of 2005.

The Bank genuinely believes that there is a strong need to deliver greater services to the non urban regions and this product is the result of considerable research and development over recent years with the assistance of the Asian Development Bank. As the Bank continues to grow

and develop it will further invest its earnings back into the economy to support all sectors to the best of its ability.

The bank continued its assistance to the community with a sponsorship focus in favour of youth development, healthy living awareness and children's sport in 2005. There was also support for various charitable organizations and other initiatives during the year, including a significant donation to the Ambae volcano evacuation relief appeal. The Agricultural and Trade Show held in Port Vila was also again proudly sponsored by the Bank.

Finance & Risk Management

The Finance Department is responsible for the coordination of operational planning activities, financial accounting, management accounting, and financial performance reporting. During the year new software and technology was introduced into areas of financial administration to improve both productivity and financial controls. These included a new asset register and new accounts payable system which will provide better control of the Bank's operational expenditure.

The Risk Management function includes managing and overseeing the inherent banking business risks such as operational risk, credit risk and liquidity risk. The Bank continues to apply modern risk management strategies to ensure both business risk and possible loss areas are minimised.

Internationally, money laundering prevention continues to receive increasing focus from regulators, law enforcement agencies, and the finance industry in general. The Bank not only complies with all local legislation, but has kept abreast of internationally accepted standards in its due diligence activities.

Credit Risk is a major component of a bank's risk profile and receives an appropriately high degree of focus. The total loan portfolio is actively managed by the bank's lending officers with strict account control policies and procedures in place. This, combined with a dedicated credit approval function and comprehensive hind-sight review program, helps to ensure overall credit quality is maintained.

The Bank continues to manage a significant portfolio of non-performing loans. The majority of this non-performing portfolio relates to debts advanced by either the Development Bank of Vanuatu or the Vanuatu National Provident Fund and was inherited by the Bank at the time of the country's Comprehensive Reform Program in the late 1990's.

The Recoveries team takes all possible steps, including appropriate legal action, to recover non-performing debts. Specific provisions are made as soon as any deterioration is identified and a further general provision is allocated to cover possible loan deterioration in the future.

During the year a project to further enhance risk management practices commenced. It is the Bank's intention to develop a new high level but comprehensive global Risk Management Policy. The existing policy and procedure documents that address credit risk, operational risk, liquidity risk, etc. will be updated and amended to maintain consistency with the Board's overriding Prudential Risk Management Policy, not only in regard to content, but also in format and style. These documents will be made more readily accessible to staff via a new intranet.

Human Resources & Support

The Human Resources department's objective is to retain, develop and attract a committed and satisfied workforce, keen to learn and develop within the Bank. 2005 was another challenging year for Human Resources in managing 112 staff members of which 95 are full time employees and 17 are part-time employees. This growth reflects the Bank's effort to provide adequate resources in key business areas and improve operating efficiencies.

Staff training and development is a key factor in the National Bank's long term success and in 2005 well over 1000 hours of training was conducted in areas such as Anti-Money Laundering, Management and Awareness-of-Responsibility courses for senior supervisory staff, SWIFT

System Administration, Network Administration, Electronic Banking and Customer Service courses.

The plan for training and developing our staff skills in various essential growth areas of the Bank will continue throughout 2006. For junior staff members, better preparation for front line duties will be undertaken to ensure customer satisfaction is enhanced through new customer service courses. The Bank will also place strong emphasis on Leadership and Management training, Relationship Management, and Lending skills.

New measures were also implemented during the year to accommodate a customer satisfaction survey. The Bank's commitment to providing quality customer service was reflected in the initial service quality survey conducted in December 2005, following a customer services skills workshop and the redevelopment of its service standards. This will continue in 2006, with six (6) monthly customer surveys to be conducted on all services provided by the Bank.

The implementation of the Bank's succession planning in 2005 to accommodate its business maturity in the coming years was another challenge for Human Resources. And it will continue its endeavours in 2006 to recruit graduates to lift the skill levels and general business acumen of our staff members.

Information & Communication Technology

The responsibilities of the Information & Communications Technology (ICT) team are paramount in ensuring system security, simplification of processes, electronic file storage, network functionalities and main banking system continuity and support. During 2005 the ICT department took a major step forward in reviewing and strengthening these functions. Three new staff were recruited to the team in early 2005 to ensure adequate resources are available to meet the challenges of the bank's growth.

A review of System Security and Simplification of Processes was completed with assistance of an in-country consultant as well as an I-Flex (banking system) consultant. The focus of the review included general Information Technology process re-engineering encompassing workflow management, job distribution, implementation of new electronic mail systems and facsimile services, upgrading of firewall, virus and spyware applications, and installation of an internal CCTV security network.

Network Functionality enhancements were also undertaken to ensure compatibility and scalability across all users within the Bank. Internal security systems and processes have also been adopted to strengthen the Bank's growing network requirements, including facilitation of the Electronic banking platform.

Conclusion

In concluding this report I would like to sincerely thank our valued customers for their support during 2005. This support is the life blood of the bank's current and future success and we look forward to delivering ever increasing services and support for our wide ranging client base in 2006. I would also like to recognise the efforts of a dedicated team of Managers and Staff who, with the support of the Directors, have again delivered excellent results for the Bank and the people of Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director

Microfinance Photo Gallery 2005



Microfinance Product Discussion Group – Malekula



Clothing Maker - Malekula



Small Bakery Client - North Efate



Produce - Crop Loan Client - Ambae



Baker's Produce – Santo



Fishing Catch - Atchin Island



A Day at the Office – Microfinance Officer - Santo

Microfinance Photo Gallery 2005



Fishing Client - Luganville



Trade Store Client – East Ambae



Fuel Supplier – North Efate



Small Crops Project - Santo



Net Fisherman – North Efate



Generator financed by Micro loan – Atchin Island

Rapport du Directeur Général

Situation générale de l'économie

En 2005, les données fondamentales de l'économie mondiale étaient à nouveau positives, bien que les prix du pétrole brut aient atteint des niveaux extrêmes. Malgré le relâchement du niveau généralement bas de l'inflation et la stabilité des taux d'intérêt à long terme, les prévisions restent favorables à une bonne croissance entre les divers partenaires commerciaux du Vanuatu, dans la région et au-delà. Localement les conditions économiques furent généralement positives, le niveau de l'inflation ayant été contenu au dessous des 2%. Le gouvernement du Vanuatu a poursuivi sa vigoureuse politique de gestion fiscale réalisant de solides résultats par rapport aux prévisions du budget, bien que le P.N.B. (2.1%) ait été inférieur à celui de 2004 (4%).

Les principaux facteurs de cette réduction de PNB furent sensibles dans les secteurs de l'Agriculture, des Pêches et de la Forêt, qui enregistrèrent un résultat négatif de 7.5%. Les principaux produits à l'exportation, Coprah et Kava, ont subi une baisse de production, alors que le Cacao enregistrait une hausse marginale, et la production de Viande bovine restait stagnante par rapport aux années précédentes. Bien que le nombre total de visiteurs fut supérieur à celui de 2004, le tourisme a connu un retournement de situation en 2005 avec une hausse importante de nombre de visiteurs d'un jour, suite à la recrudescence du nombre d'escales de navires de croisière, contre une baisse du nombre de visiteurs à l'arrivée des aéronefs.

Sur le plan monétaire la forte augmentation de la masse monétaire est significative de la concurrence entre les banques. Cela était particulièrement évident durant le second semestre où la liquidité de marché fut très serrée provoquant une hausse des taux de dépôts de gros. Les taux de marché à court terme ont également été en hausse, notamment suite à l'assainissement de la situation fiscale de gouvernement qui a épongé la liquidité du marché en général. Les réserves internationales officielles ont atteint leur plus haut niveau depuis les six dernières années, ce qui présage positivement pour l'année 2006.

La santé financière du Vanuatu, pour l'année qui vient et pour la suite, devrait se conforter dans la plupart des secteurs, dans la mesure où se réalisera l'impact de l'accord du Millenium Challenge Fund signé récemment. Cela devrait se faire initialement dans la secteur industriel suivi de retombées bénéfiques sur la plupart des autres secteurs, une fois achevés les travaux d'infrastructure majeurs.

Revue des activités

Au siège central de la Banque et dans nos 21 agences, 2005 a été une année très chargée, une fois de plus. Comme par le passé le Conseil d'administration a défini les orientations à prendre par la Banque dans son plan d'action en vue d'une croissance renforcée dans tous les rayons de nos activités. En fin d'exercice 2005 toutes les projections de croissance pour la période furent atteintes voire surpassées.

Les revenus de la Banque connurent une progression constante et, comme prévu, les charges d'exploitation furent correctement contrôlées. Du personnel supplémentaire a été recruté durant l'exercice pour soulager la nouvelle équipe Banque Electronique autant que pour l'expansion de nos services de Micro-Financement. Les frais généraux ont augmenté corrélativement à la croissance de la Banque. Des contrôles internes appropriés et les nouveaux systèmes de gestion mis en place permettent de constater une réduction soutenue de nos charges d'exploitation par rapport au produit brut.

Le résultat bénéficiaire de Vatu 85.4 millions, certifié par audit, reflète les efforts d'une vigoureuse équipe de direction et d'un personnel dévoué au sein de National Bank of Vanuatu. Les observations sur nos opérations et nos réalisations sont contenues dans le rapport 2005 ci-après.

Nous nous attendons à une nouvelle année 2006 pleine de défis, nous efforçant de capitaliser sur l'investissement important de la Banque en ressources humaines, sur nos produits en promotion, et sur nos plateformes de nouvelle technologie. La banque a toujours beaucoup de défis auxquels elle devra faire front au cours de la nouvelle année.

En 2006 la progression du résultat excédentaire devrait se stabiliser par rapport aux augmentations progressives constantes des quelques dernières années. Cela découlera principalement des coûts

supplémentaires liées aux plateformes de nouvelle technologie et des coûts d'expansion de services dans les îles, aussi bien que l'impact toujours grandissant des droits de patente commerciale.

Revue des unités de services en 2005

Service commercial

L'équipe du service commercial gère le portefeuille commercial couvrant le crédit aux commerces, le crédit aux particuliers et les opérations internationales. Sous la supervision de Directeur Commercial, les sections du département Crédit ont été compartimentées et pourvues de ressources répondant aux besoins et aux exigences spécifiques des établissements commerciaux, des petites entreprises, et des consommateurs. Cela a suscité une approche centrée sur les objectifs du budget et la gestion du rendement.

Le crédit en 2005 a été caractérisé par quelques opportunités majeures de croissance autant que par une concurrence accrue entre les banques commerciales. La Banque a enregistré une augmentation nette du portefeuille prêts de Vatu 369 Millions pour l'exercice. Elle se répartit entre les prêts aux maisons de commerce (plus gros) , les prêts aux nouveaux investisseurs en immobilier, et les prêts d'acquisition de maison aux locaux dont la demande reste forte pour l'immobilier. Les prêts aux petites entreprises et aux particuliers ont également maintenu un schéma de croissance soutenue tout au long de l'exercice 2005.

Le département des Opérations Internationales gère les activités de change de la banque. Comme pour le crédit, la concurrence entre les banques s'est accentuée sur le marché de change, notamment vis-à-vis de la clientèle commerciale, avide de services compétitifs, ce qui représente un défi supplémentaire pour l'équipe de département des Opérations Internationales. Malgré tout le département des Opérations Internationales a eu une fructueuse année avec une croissance record du produit de change.

Le département Centre Service Commercial fait également partie du portefeuille du service commercial et dispense un service de qualité aux clients de haute gamme de la Banque.

Service banque de détail

L'équipe du service Banque de Détail gère les opérations de services à la clientèle à travers le large réseau des 21 agences de la Banque à travers le pays. L'équipe gère également les sections de service Micro-Financement et support logistique de la Banque.

La rénovation et la remise en état des agences se poursuivent durant l'exercice, et les relations en cours avec Vanuatu Post Limited ont permis à deux nouvelles opérations conjointes de voir le jour, à Lolowai et à Angoro. Ennar et Morua furent parmi les autres agences rénovées, et une nouvelle agence a récemment été ouverte sur l'île d'Aneityum, qui s'averra très utile pour les habitants de l'île qui y mènent une activité commerciale touristique lorsque les navires de croisières visitent les sites de beauté locaux.

En 2005, nombre de projets clefs furent entrepris pour rehausser la qualité de service de la Banque. Parmi ceux-ci, l'introduction de la Banque Electronique et l'expansion du produit Micro-Financement.

Nos clients voulaient des files d'attente plus courtes, de meilleurs services et un accès plus facile à leurs fonds, et la Banque Electronique est réputée pour sa capacité à fournir un service plus rapide et plus commode. Travaillant à leurs attentes, la Banque a produit en juillet 2005 un dividende pour ses clients, la Banque Electronique. La carte Isikad de la Banque permet à présent d'accéder aux services des machines ATM, et des facilités EFTPOS sont également disponibles dans d'autres agences, en dehors des principaux centres urbains, là où existent des liaisons de télécommunication adéquates.

Le singulier produit Micro-Financement de la Banque est monté en force en 2005, suite à son extension dans trois nouvelles régions, incluant l'île d'Ambae, l'île de Pentecôte et le Nord Efate. Ce service est à présent disponible dans sept agences du réseau de la Banque et un total de 460 nouveaux prêts d'une valeur de Vatu 114.1 Millions ont été approuvés et mis en place avant la fin de l'exercice 2005. La Banque est persuadée de la nécessité grandissante de pourvoir les régions non urbanisées en services plus étendus, et ce produit résulte de recherches et de développements considérables au cours de récentes années, avec l'aide de la Banque Asiatique de Développement.

A mesure que la Banque grandit et se développe, elle réinvestira plus avant ses revenus dans l'économie pour assister financièrement tous les secteurs au mieux de ses capacités.

En 2005 la Banque a maintenu son assistance à la communauté en parrainant les activités de développement pour la jeunesse, la campagne d'information sur l'hygiène et la santé et les activités sportives de l'enfance. Elle a également prêté assistance à diverses organisations à but non lucratif et à d'autres initiatives, telle une importante donation en réponse à l'appel lancé en faveur des évacués du volcan d'Ambae. La Banque était également fière de parrainer la foire agricole et commerciale qui s'était tenue à Port Vila.

Service finance et gestion risque

Le département Finance est responsable de la coordination des activités de planification des opérations, de la comptabilité financière, de la comptabilité de gestion et du rapport des résultats financiers. Durant l'exercice, un nouvel outil logiciel et technologie fut introduit dans certains domaines de l'administration financière pour améliorer la productivité et les contrôles financiers. Cela comprend un nouveau registre d'actif et un nouveau système de dettes passives permettant de mieux contrôler les charges d'exploitation de la Banque.

Le département Gestion Risque est chargé de la gestion et de la supervision des risques inhérents aux activités bancaires, comme le risque exploitation, le risque crédit et le risque liquidité. La Banque continue d'appliquer des stratégies modernes de gestion de risque afin de minimiser le risque commercial et les potentialités de perte. Sur le plan international, la prévention contre le blanchiment d'argent continue toujours plus de retenir toute l'attention des organismes régulateurs, des organes chargés de faire respecter la loi, de l'industrie financière en général. La Banque se conforme non seulement à toutes les législations internes mais également aux normes de prudence généralement acceptées au niveau international.

Le risque crédit est un élément majeur du profile risque de la Banque et fait l'objet d'une attention particulièrement très élevée. Les agents de crédit de la Banque gèrent pratiquement la totalité du portefeuille prêt dans le cadre de politiques et de procédures strictes de contrôle de compte existantes. A cela s'ajoutent une procédure spéciale d'approbation de crédit et un programme de révision globale et détaillée, permettant de préserver la qualité d'ensemble du crédit.

La Banque gère toujours un important portefeuille de prêts inactifs. La majeure partie de ce portefeuille inactif provient d'anciens prêts de la Banque de Développement de Vanuatu ou de la Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu, et dont la Banque a hérité à l'époque du Programme de Réforme Globale au cours des dernières années 1990. L'équipe des recouvrements prend toutes les mesures possibles, y compris toute procédure légale et judiciaire qui s'impose, afin de recouvrer de telles dettes. Des provisions spécifiques sont constituées dès qu'une détérioration est identifiée et une provision générale est en outre constituée pour une détérioration future éventuelle de prêt.

Au cours de l'exercice fut lancé un projet de renforcement des pratiques de gestion de risque. La Banque a l'intention de mettre sur pieds une nouvelle politique générale de haut niveau pour la gestion du risque global. Les documents de politique et de procédure existants sur le risque crédit, le risque exploitation, le risque liquidité, etc...seront remis à jour et remaniés, non seulement dans leur contenu mais encore dans leur format et leur intitulé, afin de les rendre cohérents avec la politique du Conseil d'administration qui prévaut en matière de prudence dans la gestion de risque. Ces documents seront plus facilement accessibles au personnel grâce à un nouveau réseau intérieur.

Service ressources humaines et support logistique

Le département Ressources Humaines a pour objectif de retenir, de promouvoir et d'attirer du personnel engagé et confirmé, disposé à apprendre et à progresser au sein de la Banque. 2005 fut une autre année chargée pour le département Ressources Humaines qui avait à gérer 112 membres du personnel, dont 95 employés à plein temps et 17 à temps partiel. Cette montée en nombre est révélateur de l'effort fourni par la Banque visant à pourvoir adéquatement en personnel ses secteurs d'activités clefs et améliorer leur efficacité d'action.

La formation et la promotion du personnel sont un facteur clef du succès à long terme de National Bank of Vanuatu, aussi en 2005 plus de 1000 heures ont été consacrées à la formation dans des domaines tels que la lutte contre le blanchiment d'argent, la gestion et la prise de conscience de la responsabilité pour les cadres de maîtrise, l'administration du système SWIFT, l'administration du

réseau, la Banque Electronique et le service clientèle. Le programme de formation et de développement des capacités du personnel dans divers domaines essentiels de croissance de la Banque se poursuivra tout au long de l'exercice 2006. Pour le personnel subalterne, de nouveaux cours de formation en matière de service à la clientèle leur seront dispensés pour mieux les préparer au contact direct avec les clients et assurer une plus grande satisfaction de la clientèle. La Banque accordera également une grande importance à la promotion des capacités en matière de commandement et de gestion, de gestion des relations et de crédit.

De nouvelles mesures furent également adoptées au cours de l'exercice pour répondre à une enquête menée auprès de la clientèle quant à sa satisfaction vis-à-vis de nos services. L'engagement de la Banque pour un service clientèle de qualité était reflété par une enquête initiale sur la qualité de nos services menée en décembre 2005, faisant suite à un atelier sur les compétences du service clientèle et à un nouveau développement de ses normes de service. La Banque poursuivra ses efforts en 2006 et mènera auprès de la clientèle six enquêtes mensuelles sur tous les services qu'elle offre.

La mise en œuvre du plan de relève de la Banque, pour répondre à la maturité de ses services dans les prochaines années, constituait en 2005 un autre défi pour le département des Ressources Humaines. Des efforts seront poursuivis en 2006 pour recruter du personnel diplômé et relever le niveau de qualification et de perspicacité générale du personnel dans ses activités.

Service information et communication

Les fonctions de l'équipe Informatique et Communication sont extrêmement importantes pour la sécurité du système informatique, la simplification des opérations, le stockage électronique de dossiers, les aspects pratiques du réseau, la continuité et le support du principal système informatique banque. En 2005 le département Informatique et Communication a effectué une avancée majeure en révisant et en renforçant ces fonctions. Trois nouvelles recrues rejoignent l'équipe en début 2005, permettant ainsi de disposer de ressources adéquates corrélativement à la croissance de la Banque.

Une révision de la sécurité du système et de la simplification des opérations a été menée à son terme avec l'aide d'un consultant local et d'un consultant I-FLEX (système banque). Les points révisés incluaient le processus informatique technologique général de régénération entourant la gestion du flot de travail, la répartition des tâches, la mise en œuvre de nouveaux systèmes de courrier électronique et des services de fac-simile, l'amélioration de la cloison pare-feu, les virus et les applications pratiques de détection, et l'installation d'un réseau de sécurité interne CCTV.

Des renforcements des aspects pratiques du réseau ont également été entrepris pour assurer la compatibilité et la capacité de passer librement d'un usager à un autre à l'intérieur de la banque. Des systèmes et des procédés de sécurité interne ont également été adoptés pour renforcer les exigences accrues du réseau de la banque, y compris la facilitation de la plateforme Banque Electronique.

Conclusion

En refermant ce rapport, je voudrais sincèrement remercier nos bons clients pour leur soutien durant l'exercice 2005. Un tel soutien est vital pour le succès présent et future de la banque, et en 2006 nous allons offrir à notre clientèle, très diverse, toujours plus de services et d'assistance. Je voudrais également faire mention des efforts et du dévouement de l'équipe de direction et du personnel, lesquels, avec l'appui des membres du Conseil d'administration, ont une fois encore réalisé d'excellents résultats pour la Banque et pour le peuple de Vanuatu.



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director

Correspondent Banks

Australia
Commonwealth Bank of Australia,
Sydney

National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fiji
Westpac Banking Corporation, Suva

France
Bank of America London, London

Germany
Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong
Bank of China Hong Kong, Hongkong

Japan
Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

New Caledonia
BNP Paribas, Noumea

New Zealand
ASB Bank Limited, Auckland

Westpac Banking Corporation,
Wellington

Papua New Guinea
Bank South Pacific Ltd,
Port Moresby

Singapore
Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapore

Solomon Islands
National Bank of Solomon Islands,
Honiara

United Kingdom
Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

United States of America
Chase Manhattan New York
A/C Overseas Chinese Banking Corp.
Singapore

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

Australie
Commonwealth Bank of Australia,
Sydney

National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fidji
Westpac Banking Corporation, Suva

France
Bank of America London, London

Allemagne
Dresdner Bank AG, Frankfurt

Hongkong
Bank of China Hong Kong, Hongkong

Japan
Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

Nouvelle-Calédonie
BNP Paribas, Noumea

Nouvelle-Zélande
ASB Bank Limited, Auckland

Westpac Banking Corporation
Wellington

Papouasie Nouvelle-Guinée
Bank South Pacific Ltd,
Port Moresby

Singapour
Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapour

Iles Salomon
National Bank of Solomon Islands,
Honiara

Royaume-Uni
Royal Bank of Scotland
A/C Dresdner Bank AG Frankfurt

Etats Unis d'Amérique
Chase Manhattan New York
A/C Overseas Chinese Banking Corp.
Singapour

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

Products & Services

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

Financial Statements

Etats Financiers

2005





National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

THE DIRECTORS PRESENT THEIR REPORT FOR THE YEAR 2005

The Directors present their report together with the financial statements of National Bank of Vanuatu for the year ended 31 December 2005.

Directors

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

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

Principal activities

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

Result

The profit for the year amounted to Vt85,431,000 (2004: Vt67,734,000).

Reserves

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

Dividends

A final dividend has not been proposed yet for the 2005 year. A final dividend of Vt 20,000,000 paid in 2005 was for the 2004 year.

State of affairs

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

Dated at Port Vila on the 29th day of March 2006.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:

Director/ Administrateur

Etats Financiers

LES ADMINISTRATEURS PRÉSENTENT LEUR RAPPORT POUR L'EXERCICE 2005

Les administrateurs présentent leur rapport sur les comptes de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2005.

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

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

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

Résultat : Le bénéfice de l'exercice s'élève à 85,431,000Vt (2004 : 67,734,000 Vt).

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

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2005. Un dividende final de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2004 a été payé pendant l'exercice 2005.

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

Port-Vila, le 29 mars 2006.

Signé en accord avec la résolution des administrateurs :

Director/ Administrateur

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

Scope

We have audited the financial statements of National Bank of Vanuatu for the financial year ended 31 December 2005 consisting of the profit and loss account, statement of movements in equity, balance sheet, statement of cash flows and accompanying notes set out on pages 24 to 46. The Bank's Directors are responsible for the preparation and presentation of the financial statements and the information they contain. We have conducted an independent audit of these financial statements in order to express an opinion on them to the members of the Bank.

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

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

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

Partners:
B L Hawkes
J G Law

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

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

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

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

Contrôles effectués

Nous avons procédé au contrôle des états financiers de la Banque Nationale de Vanuatu pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, comportant le compte de résultat, le bilan, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et l'annexe y afférents détaillés aux pages 24 à 46. Les administrateurs de la Banque sont responsables de la préparation et de la présentation des comptes annuels et des informations qu'ils contiennent. Notre mission, conduite de manière indépendante, a pour objet de pouvoir formuler une opinion sur les états financiers à l'intention des actionnaires de la Banque.

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

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

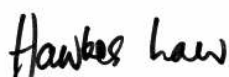
Nous estimons que l'audit effectué fournit une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Audit opinion

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

In our opinion:

- proper books of account have been kept by National Bank of Vanuatu;
- the Bank's balance sheet as of 31 December 2005 and profit and loss account for the year then ended are in agreement with the books of account and returns of the Bank; and
- the financial statements of the Bank have been properly prepared in accordance with the provisions of the National Bank of Vanuatu Act No. 46 of 1989 of the Republic of Vanuatu and applicable International Financial Reporting Standards as adopted by the International Accounting Standards Board, so as to give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2005, and of the results of its operations and cash flows for the year then ended.



HAWKES LAW
Chartered Accountants

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

Port Vila
30 March 2006

Certification

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

A notre avis :

- La Banque Nationale de Vanuatu détient des livres de comptes en règle ;
- Le bilan au 31 décembre 2005 de la Banque, ainsi que le compte de résultat pour l'exercice clos, sont en accord avec les livres de comptes et les déclarations émises par la Banque ;
- Les comptes annuels de la Banque ont été établis conformément aux dispositions de la Loi No. 46 de 1989 de la République de Vanuatu relative à la Banque Nationale de Vanuatu et aux normes comptables internationales en vigueur, comme promulgué par le Comité des normes comptables Internationales (IASB), et donnent une image fidèle de la situation financière de la Banque au 31 décembre 2005, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.



HAWKES LAW
Experts Comptables

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

Port Vila
30 mars 2006

Partners:
B L Hawkes
J G Law

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

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

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



Financial Statements

Etats Financiers

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

**COMPTE DE RÉSULTAT POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Interest income		381,195	341,240	Produits d'intérêts
Interest expense		(128,843)	(130,339)	Charges d'intérêts
		-----	-----	
Net interest income		252,352	210,901	Intérêts nets
Other operating income	2	202,901	171,901	Autres produits d'exploitation
		-----	-----	
Operating income		455,253	382,802	Total des produits
Operating expenses	3	(369,822)	(315,068)	Charges d'exploitation
		-----	-----	
Profit for the year		<u><u>85,431</u></u>	<u><u>67,734</u></u>	Bénéfice de l'exercice

The profit and loss account is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 29 to 46.

Le compte de résultat doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 29 à 46 qui font partie intégrante des états financiers.

**National Bank***Vanuatu's Own Bank***Financial Statements****Etats Financiers**

**STATEMENT OF MOVEMENTS
IN EQUITY FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2005**
(Expressed in '000 Vatu)

**ÉTAT DE LA VARIATION
DES CAPITAUX PROPRES
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Issued & paid up capital	Accumulated losses	Total	
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau déficitaire	Total	
<u>2005</u>				<u>2005</u>
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(310,290)	289,710	Solde en début d'exercice
Profit for the financial year	-	85,431	85,431	Bénéfice de l'exercice
	-----	-----	-----	
	600,000	(224,859)	375,141	
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	(224,859)	355,141	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	
<u>2004</u>				<u>2004</u>
Balance at the beginning of the financial year	600,000	(358,024)	241,976	Solde en début d'exercice
Profit for the financial year	-	67,734	67,734	Bénéfice de l'exercice
	-----	-----	-----	
	600,000	(290,290)	309,710	
Dividends paid	-	(20,000)	(20,000)	Dividendes versés
	-----	-----	-----	
Balance at the end of the financial year	600,000	(310,290)	289,710	Solde en fin d'exercice
	=====	=====	=====	

The statement of movements in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages. 29 to 46.

L'état de la variation des capitaux propres doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 29 à 46 qui font partie intégrante des états financiers.

**National Bank***Vanuatu's Own Bank***Financial Statements****Etats Financiers**

**BALANCE SHEET AS AT
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

**BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Assets				Actif
Cash and cash equivalents	6	1,404,545	1,662,634	Espèces et quasi-espèces
Statutory reserve deposit		364,100	337,800	Réserves obligatoires
Net loans and advances	7	2,677,998	2,309,323	Prêts nets et avances
Investment securities	9	518,000	618,000	Bons du trésor
Other assets	10	49,685	49,431	Autres actifs
Property, plant and equipment	11	118,302	106,749	Immobilisations corporelles
Total assets		<u>5,132,630</u>	<u>5,083,937</u>	Total de l'actif
Liabilities				Passif
Customers' accounts	12	4,655,913	4,679,350	Dépôts clients
Deposits from other banks	13	6,320	6,321	Dépôts d'établissements de crédit
Other liabilities	14	75,284	73,282	Autres dettes
Provisions	15	39,972	35,274	Provisions
Total liabilities		<u>4,777,489</u>	<u>4,794,227</u>	Total du passif
Shareholders' equity				Capitaux propres
Issued and paid up capital	16	600,000	600,000	Capital souscrit et versé
Accumulated losses		(244,859)	(310,290)	Report à nouveau déficitaire
Total shareholders' equity		<u>355,141</u>	<u>289,710</u>	Situation nette
Total liabilities and shareholders' equity		<u>5,132,630</u>	<u>5,083,937</u>	Total passif et capitaux propres

The balance sheet is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 29 to 46.

Le bilan doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 29 à 46 qui font partie intégrante des états financiers.

Director/Administrateur**Director/Administrateur**

Port Vila, 29th March 2006



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cash flows from operating activities			
Interest received		378,450	336,486
Interest paid		(136,831)	(107,971)
Other cash receipts in the course of operations		202,829	177,858
Other cash payments in the course of operations		(312,263)	(278,315)
		-----	-----
Net cash provided by operating activities	20	132,185	128,058
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
<i>Net (increase)/decrease in:</i>			
- Gross loans and advances		(403,248)	(323,835)
- Statutory reserve deposit		(26,300)	(57,100)
- Investment deposit		100,000	(100,000)
Payments for property, plant and equipment		(40,961)	(66,565)
		-----	-----
Net cash used in investing activities		(370,509)	(547,500)
		-----	-----
Cash flows from financing activities			
<i>Net increase/(decrease) in:</i>			
- Customers' accounts		236	1,041,445
- Deposits from other banks		(1)	466
- Dividend paid		(20,000)	(20,000)
		-----	-----
Net cash provided by financing activities		(19,765)	1,021,911
		-----	-----

Etats Financiers

TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

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

Trésorerie nette générée par l'exploitation

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(Augmentation) / diminution nette :
- Prêts nets et avances (valeur brute)
- Réserves obligatoires
- Fonds de placement
Acquisition d'immobilisations corporelles

Trésorerie nette utilisée pour les investissements

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation / (diminution) nette :
- Dépôts clients
- Dépôts des établissements de crédit
- Dividendes payés

Trésorerie nette générée par le financement



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005 (Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Net increase in cash and cash equivalents held		(258,089)	602,469
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		1,662,634	1,060,165
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	6	1,404,545	1,662,634
		=====	=====

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 29 to 46.

Etats Financiers

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2005 (Exprimé en '000 Vatu)

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

Le tableau des flux de trésorerie doit être lu en tenant compte des notes énoncées aux pages 29 à 46 qui font partie intégrante des états financiers.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

1. Statement of significant accounting policies

National Bank of Vanuatu is a Bank domiciled in Vanuatu.

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

(a) Statement of compliance

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

(b) Basis of preparation

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

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

(c) Revenue recognition

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

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

Etats Financiers

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

1. Principes comptables

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

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

(a) Conformité

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

(b) Principes de base

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

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

(c) Nature des produits

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

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



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

(c) Revenue recognition (cont.)

Interest income

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

Fee and commission income

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

(d) Foreign currency

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

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

(e) Non current assets

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

Etats Financiers

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

(c) Nature des produits (suite)

Intérêts et produits assimilés

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

Commissions

Les commissions sont comptabilisées lorsque les services ont été fournis.

(d) Devises étrangères

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

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

(e) Autres actifs

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



Financial Statements

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

(f) Property, plant and equipment - Note 11

Acquisitions

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

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 profit and loss account 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. 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.

Etats Financiers

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

(f) Immobilisations corporelles - Note 11

Acquisitions

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

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 sont 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. 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

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

(g) Employee entitlements - Note 15

Wages, salaries and annual leave

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

Severance allowance

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

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

Vanuatu National Provident Fund (VNPF)

Employers contributions to the above fund are expensed as incurred.

(h) Cash and cash equivalents

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

Etats Financiers

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

(g) Indemnités dues au personnel - Note 15

Salaires, traitements et congés payés

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

Indemnités de départ

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

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

Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (CNPV)

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

(h) Espèces et quasi-espèces

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



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

**NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)**

(i) Net loans and advances - Note 7

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

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

(j) Provisions for loan losses - Note 8

Specific provisions are maintained to cover identified doubtful debts.

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

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

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

(k) Investment securities

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

Etats Financiers

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)**

(i) Prêts nets et avances - Note 7

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

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

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

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

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

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

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

(k) Bons du Trésor

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



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

(I) Comparatives

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

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
2. Other operating income			
Fees, charges and commissions		94,247	70,821
Net foreign exchange earnings		100,773	95,734
Other income		2,483	2,152
Recovery of loans previously written off		5,398	3,194
		-----	-----
		202,901	171,901
		=====	=====
3. Operating expenses			
<i>Personnel expenses</i>			
Salaries and wages		163,534	150,873
VNPF contributions		5,708	3,893
Other		3,081	4,769
		-----	-----
		172,323	159,535
<i>Other operating expenses</i>			
Auditor's remuneration	4	5,597	3,504
Depreciation	11	29,479	23,794
Provision for loan losses	8	20,648	12,268
Provision for impairment of assets and assets written off		217	2,791
Other expenses		141,558	113,176
		-----	-----
		369,822	315,068
		=====	=====

Etats Financiers

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

(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.

2. Autres produits d'exploitation

Services, frais et commissions
Gains de change nets
Autres produits

Prêts recouverts

3. Charges d'exploitation

Salaires et charges sociales
Traitements et salaires
Contributions à la CNPV
Autres

Autres charges d'exploitation
Honoraires des Commissaires aux comptes
Dotation aux amortissements
Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux

Provision pour perte de valeur
Autres charges



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>
4. Auditor's remuneration		
Amounts received or due and receivable by the Auditors of the Bank for :		
- auditing the financial statements		2,200
- other services		3,397

		5,597
		=====

5. Segment analysis

The major products/services from
which the Bank derives revenue
are:

Industry segments

General banking services

Products/service

Loans, overdrafts, current,
savings and term deposits and
foreign currency transactions

Geographical segments

The Bank operates predominantly
in Vanuatu

Etats Financiers

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>2004</u>
4. Honoraires des Commissaires aux comptes	
Montant des sommes versées ou à payer aux Commissaires aux Comptes de la Banque :	
- Audit des comptes annuels	2,500
- Autres prestations	1,004

	3,504
	=====

5. Analyse sectorielle

Les principaux produits et services
dont la Banque tire ses revenus sont :

Secteur Industriel :

Services bancaires ordinaires

Produits / services :

Prêts, découverts, comptes courants,
comptes d'épargne, dépôts à terme et
transactions en devises étrangères

Secteur géographique :

La banque opère surtout au Vanuatu



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
6. Cash and cash equivalents			
Coins and notes		126,902	113,183
Due from other banks		1,277,643	1,549,451
		-----	-----
		1,404,545	1,662,634
		=====	=====
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.			
7. Net loans and advances			
Overdrafts		302,902	194,519
Loans		2,525,655	2,273,750
		-----	-----
Total gross loans and advances		2,828,557	2,468,269
Provision for loan losses	8	(150,559)	(158,946)
		-----	-----
Net loans and advances		2,677,998	2,309,323
		=====	=====
Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:			
Not later than 1 year		471,516	478,313
Between 1 and 2 years		105,134	165,856
Between 2 and 5 years		493,580	280,107
Later than 5 years		1,758,327	1,543,993
		-----	-----
		2,828,557	2,468,269
		=====	=====

Etats Financiers

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

6. Espèces et quasi-espèces

Pièces et billets
Montants à recevoir d'autres banques

La Banque est dans l'obligation de détenir un montant minimal d'espèces et quasi-espèces spécifiques afin de satisfaire au ratio de liquidités LAR déterminé par la Banque de Réserve de Vanuatu. En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, les pièces et billets ainsi que les sommes dues par la Banque de Réserve de Vanuatu sont inclus dans le calcul du ratio.

7. Prêts nets et avances

Découverts
Prêts

Montant brut des prêts et avances
Provisions pour prêts douteux

Montant net des prêts et avances

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

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



Financial Statements

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

Etats Financiers

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
8. Provision for loan losses				8. Provisions pour prêts douteux et intérêts courus
<i>General provision</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		23,185	18,451	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	3,165	4,734	Dotation de l'exercice
Adjustment for over provision		(1,833)	-	
		-----	-----	
Total general provision		24,517	23,185	Total de la provision générale
		-----	-----	
<i>Specific provision</i>				<i>Provision spécifique</i>
Balance at beginning of the year		135,761	94,918	Solde en début d'exercice
Charge to profit and loss account	3	17,483	7,534	Dotation de l'exercice
Loans written off		(27,202)	(18,638)	Prêts irrécouvrables
Transfers from other provisions		-	51,947	Reclassement provenant de la provision d'intérêt courus
		-----	-----	
Total specific provision		126,042	135,761	Total de la provision spécifique
		-----	-----	
Total provisions for loan losses		150,559	158,946	Total des provisions pour prêts douteux
		=====	=====	
<i>Reserved interest</i>				<i>Intérêts courus</i>
Balance at beginning of the year		-	55,579	Solde en début d'exercice
Reserved		-	3,106	Intérêts courus portés en réserve
Release to profit and loss		-	-	Reprise de l'exercice
Write-off against loan		-	(6,738)	Intérêts irrécouvrables
Transfers to other provisions		-	(51,947)	Reclassement en provision spécifique
		-----	-----	
Total reserved interest		-	-	Total des intérêts courus sur créances douteuses
		=====	=====	
9. Investment securities				9. Bons du trésor
Not later than 1 year		-	100,000	À moins de 1 ans
Between 1 and 2 years		-	-	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		518,000	518,000	Entre 2 et 5 ans
Later than 5 years		-	-	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		518,000	618,000	
		=====	=====	

**National Bank***Vanuatu's Own Bank***Financial Statements****Etats Financiers**

NOTES TO AND FORMING
PART OF THE FINANCIAL
STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005
(Expressed in '000 Vatu)

ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2005
(Exprimé en '000 Vatu)

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
9. Investment securities (continued)				9. Bons du trésor (suite)
Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, holdings of Government bonds are included in the calculation of the Liquid Assets Requirement.				En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, il est tenu compte des bons du trésor dans le calcul du ratio de liquidités.
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	
10. Other assets				10. Autres actifs
Accrued interest receivable		34,117	31,373	Intérêts courus à recevoir
Other assets		15,568	26,586	Autres actifs
Provision for doubtful debts		-	(8,528)	Provision pour créances douteuses
		-----	-----	
		49,685	49,431	
		=====	=====	
11. Property, plant and equipment				11. Immobilisations corporelles
<i>Leasehold premises and improvements</i>				<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>
At cost		20,932	19,972	Valeur brute
Accumulated depreciation		(11,962)	(9,959)	Amortissements cumulés
		-----	-----	
		8,970	10,013	
		=====	=====	
<i>Plant and equipment</i>				<i>Equipements, mobiliers et matériels</i>
At cost		101,314	63,430	Valeur brute
Accumulated depreciation		(51,347)	(43,387)	Amortissements cumulés
		-----	-----	
		49,967	20,043	
		=====	=====	
<i>Computer system</i>				<i>Système informatique</i>
At cost		85,357	85,357	Valeur brute
Accumulated depreciation		(25,992)	(8,664)	Amortissements cumulés
		-----	-----	
		59,365	76,693	
		=====	=====	
Total property, plant and equipment		118,302	106,749	Total des immobilisations corporelles
		=====	=====	

**National Bank***Vanuatu's Own Bank***Financial Statements****Etats Financiers**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
11. Property, plant and equipment (continued)			11. Immobilisations corporelles (suite)
<i>Movement in property, plant and equipment</i>			<i>Variation des immobilisations corporelles</i>
Opening net book value	106,749	63,978	Valeur nette en début d'exercice
Additions	41,761	67,293	Acquisitions
Disposals	(729)	(728)	Disposition à la valeur nette comptable
Depreciation	(29,479)	(23,794)	Dotation aux amortissements
	-----	-----	
Closing net book value	118,302	106,749	Valeur nette en fin d'exercice
	=====	=====	
12. Customers' accounts			12. Dépôts clients
Current accounts	606,665	432,908	Comptes courants
Savings accounts	1,433,238	1,585,883	Comptes d'épargne
Fixed term deposits	2,616,010	2,660,559	Dépôts à terme
	-----	-----	
	4,655,913	4,679,350	
	=====	=====	
Current and savings accounts are generally considered to be liabilities repayable at call and maturity is therefore considered to be less than one month. Maturities of fixed deposits are summarised as follows:			Les comptes courants et comptes d'épargne sont généralement considérés comme des dettes payables sur demande. Leur échéance est donc présumée être à moins d'un mois. Les échéances des dépôts fixes s'établissent comme suit :
<i>Fixed term deposits</i>			<i>Dépôts à terme</i>
Not later than 1 month	989,065	1,133,272	À moins d'un mois
Between 1 and 3 months	428,770	147,922	Entre 1 et 3 mois
Between 3 and 12 months	1,197,355	1,378,741	Entre 3 à 12 mois
Later than 1 year	820	624	À plus d'un an
	-----	-----	
	2,616,010	2,660,559	
	=====	=====	
Government guarantee			Caution du Gouvernement
As stated in section 36A of the National Bank of Vanuatu Act, the repayment of all monies deposited plus interest is guaranteed by the Vanuatu Government if at any time the Bank's assets are insufficient to pay or meet every depositors' lawful claim.			Conformément à l'article 36A de la Loi relative à la Banque Nationale de Vanuatu, le remboursement de tous les dépôts et intérêts est garanti par le Gouvernement de Vanuatu s'il s'avère que les actifs de la Banque sont insuffisants pour faire face à toute requête dûment justifiée des dépositaires.
13. Deposits from other banks			13. Dépôts d'établissements de crédit
Current	6,320	6,321	Comptes courant
	=====	=====	



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
14. Other liabilities			14. Autres dettes
Trade creditors	2,328	2,657	Comptes fournisseurs
Accrued interest payable	35,657	43,644	Intérêts à payer
Transit accounts	35,162	21,736	Comptes temporaires
Accrued expenses	2,137	4,245	Charges à payer
	-----	-----	
	75,284	72,282	
	=====	=====	
 15. Provisions			 15. Provisions
<i>Current</i>			<i>Court terme</i>
Annual leave provision	8,271	5,545	Provision pour congés payés
Other	18,418	16,979	Autres
 <i>Non-current</i>			 <i>Long terme</i>
Severance allowance	13,283	12,750	Indemnités de départ
	-----	-----	
	39,972	35,274	
	=====	=====	
 <i>Movement in severance allowance</i>			 <i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>
Balance at beginning of the year	12,750	10,659	Solde en début d'exercice
Net charge to the profit and loss account	1,940	2,091	Dotation nette de l'exercice
Over provision transferred out	(1,407)	-	
	-----	-----	
Balance at end of the year	13,283	12,750	Solde à la clôture de l'exercice
	=====	=====	



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

Etats Financiers

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
16. Share capital			16. Capital social
Authorised capital			Capital autorisé
60,000 (2004: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	600,000 =====	600,000 =====	60,000 actions ordinaires (2004 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune
Issued and paid-up capital			Capital souscrit et versé
60,000 (2004: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	600,000 =====	600,000 =====	60,000 actions ordinaires (2004 : 60,000) de 10,000 Vatu chacune, entièrement versées
The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.			Les détenteurs d'actions ordinaires ont droit à recevoir des dividendes, et à voter à raison d'une voix par action détenue, lors des assemblées générales annuelles et ordinaires de la Banque.
<i>Dividend</i>			<i>Dividende</i>
The directors have not yet proposed a dividend for the 2005 year. A final dividend of Vt20,000,000 paid in 2005 was for the 2004 year. As shareholders had not yet ratified the final dividend as at balance sheet date, no provision has been booked in the financial statements.			Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2005. Un dividende final de 20,000,000 Vt pour l'exercice 2004 a été payé pendant l'exercice 2005. Puisque le dividende final n'a pas été résolu par les actionnaires à la date du bilan, aucune provision n'a été enregistrée dans les états financiers.
17. Commitments			17. Engagements
<i>Operating lease commitments</i>			<i>Engagement en matière de baux</i>
Future operating lease rentals not provided for in the financial statements and payable:			Les redevances futures des baux à payer et non comptabilisées dans les comptes annuels s'établissent comme suit :
Not later than 1 year	15,538	18,333	À moins d'un an
Between 1 and 2 years	1,563	15,538	Compris entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years	4,688	4,688	Compris entre 2 et 5 ans
Later than 5 years	1,563	1,563	À plus de 5 ans
	-----	-----	
	23,352	40,122	
	=====	=====	



Financial Statements

18. Financial instruments

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

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

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

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

Foreign exchange risk

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

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.

Etats Financiers

18. Instruments financiers

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

Les instruments financiers exposant la banque à un risque incluent :

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

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

Risque lié aux devises étrangères

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

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.



Financial Statements

18. Financial instruments (cont.)

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

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

Interest rate risk

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

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

Financial assets:

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

Financial liabilities:

- Customers' accounts : variable/fixed interest rates maturing as detailed in note 12.
- Deposits from other banks : floating interest rates at call.

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

Liquidity risk

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

Fair values of financial assets and liabilities

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

Etats Financiers

18. Instruments financiers (suite)

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

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

Risque lié au taux d'intérêt

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

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

Actifs financiers:

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

Dettes financières :

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

Les autres actifs et dettes financiers ne portent pas intérêt.

Risque de liquidité

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

Valeurs réelles des actifs et dettes financiers

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



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Financial Statements

19. Contingent liabilities and commitments

Contingent liabilities

Traditional off balance sheet risk instruments

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

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

	<u>2005</u>
Bonds	4,727
	=====

The following case is pending against the bank:

Loan transferred to the AMU

The directors assert that a claim made against the bank is unfounded and the bank intends to appeal any adverse finding. In the opinion of the directors there is no or minimal exposure in terms of the claim made in respect of this matter. Accordingly no provision for the claim is made in these financial statements.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Commitments		
Capital expenditure		
- budgeted not contracted for	11,134	65,050
- budgeted contracted for	-	-
Undrawn facilities	45,572	106,275
	-----	-----
	56,706	171,325
	=====	=====

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

Etats Financiers

19. Passifs éventuels et engagements

Passifs éventuels

Instruments de risque conventionnels hors bilan

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

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

	<u>2004</u>	
5,243		Autres engagements
	=====	

La cause suivante est en cours contre la banque:

Prêt transféré à l'AMU

Les administrateurs évaluent que la réclamation contre la banque est non fondée et la banque a l'intention de faire appel contre tout verdict défavorable. Selon les administrateurs, les conséquences financières de ce litige seront minimales, voire inexistantes. Par conséquent, aucune provision pour réclamation n'a été constituée dans les états financiers.

	<u>2004</u>	
		Engagements
		Dépenses en capital
		- budgétées et non engagées
		- budgétées et engagées sous contrats
		Ligne de crédit non utilisée

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



Financial Statements

Etats Financiers

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
20. Notes to the statement of cash flows			20. Notes sur le tableau des flux de trésorerie
Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities			Rapprochement entre le résultat d'exploitation et les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation
Profit for the year	85,431	67,734	Résultat d'exploitation
<i>Non-cash items</i>			<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>
- Provision for impairment of assets and assets written off	-	4,139	- Provision pour perte de valeur
- Provision for loan losses and loans written off	26,046	12,268	- Provision pour prêts douteux
- Depreciation	29,479	23,794	- Dotation aux amortissements
- Profit on sale of fixed asset	(71)	-	
	-----	-----	
Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	140,885	107,935	Trésorerie nette générée par l'exploitation avant variation du besoin en fond de roulement
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>			<i>Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice</i>
- Decrease in accrued interest receivable	(2,744)	(4,754)	- (Diminution) / augmentation des intérêts courus à recevoir
- Increase in other assets	(2,887)	(726)	- Augmentation des autres éléments d'actif
- Decrease in accrued interest payable	(7,987)	22,368	- Augmentation des intérêts courus à payer
- Increase in other liabilities & provisions	4,918	3,235	- Augmentation des autres éléments passifs et provisions
	-----	-----	
Net cash provided by operating activities	132,185	128,058	Trésorerie nette générée par l'exploitation
	=====	=====	
21. Employees			21. Employés
The number of employees as at 31 December 2005 was 113 (2004: 92).			Le nombre d'employés au 31 décembre 2005 était de 113 (2004: 92).



Financial Statements

22. Related parties

Transactions with Directors and executive officers

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

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

	<u>2005</u>
Director fees	115
Executive officers	60,594

	60,709
	=====

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

Loans to Directors

Loans to Directors and a Director related entity outstanding as at 31 December 2005 totalled Vt35.5 million (2004: Vt24.9 million). The loans are fully secured.

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2005 totalled Vt36.9 million (2004: Vt74.5 million).

Ultimate parent entity

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

23. Post balance sheet events

No material events have occurred since the balance sheet date which would require any adjustments to or disclosure in the financial statements (2004: Nil).

Etats Financiers

22. Groupe, associés et autres entités liés

Transactions avec les administrateurs et le personnel de direction

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

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

	<u>2004</u>
100 Jetons de présence	100
56,252 Personnel de direction	56,252

	56,352
	=====

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

Prêts aux administrateurs

Le montant des prêts, accordés à des administrateurs et à une entité liée à un administrateur, non encore remboursé au 31 décembre 2005 s'élève à 35.5 millions de Vatu (2004: 24.9 millions de Vatu). Les prêts sont totalement garantis.

Prêts aux autres dirigeants et employés

Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2005 s'élève à 36.9 millions de Vatu (2004 : 74.5 millions de Vatu).

Entité-mère

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

23. Événements postérieure à la date du bilan

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice qui entraînerait des ajustements ou une mention dans les états financiers (2004 :Aucun) .

Branch Representation



Microfinance Photo Gallery 2005



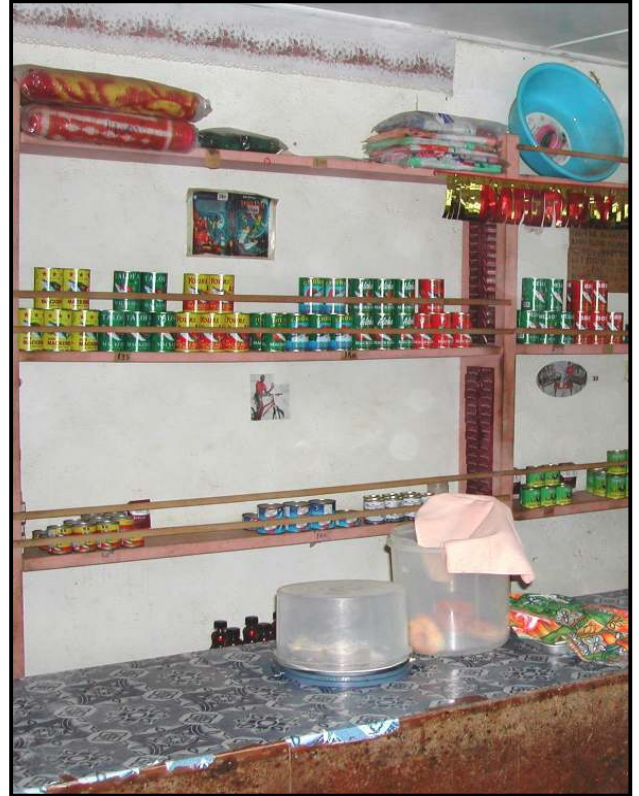
Peanut Harvest - Santo



Trade Store stock - Pentecost



Fishing Project - Pentecost



Trade Store - Pentecost



Restaurant Client - Ambae



ADB / NBV Field Trip



IsiBank

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

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

*National Bank of Vanuatu
Vanuatu's Own Bank*