



National Bank

Assessing Our Role

Annual Report 2011



Our Vision & Our Mission

OUR VISION

TO BE

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

OUR MISSION

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



The Board of Directors & Management



Silas Charles Hakwa LLB
Chairman
Appointed to board in 2009



Bob Hughes MBA FFin
Managing Director
Appointed to board in 2001



Lindsay Barrett CA (NZ), TEP
Finance Centre Representative
Appointed to board in 2010



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



John Aruhuri BCom
Head of Rural Banking Services
Joined the bank in 2009



Serge Taga
Head of Relationship Banking
Joined the bank in 1995



Jerry Ishmael
Head of Retail Banking
Joined the bank in 2004



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



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



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



Table of Contents

Vision and Mission	2
The Board and Executive Management	3
Table of Contents	4
Chairman's Reveiw	5
5 Year Summary of Results	7
Managing Director's Review	8
Branch Representation	14
Products and Services	23
Correspondent Banks	24
Financial Statements	25



Chairman's Review

It is my pleasure to present the 2011 Annual Report for the National Bank of Vanuatu and I am happy to advise that many of the bank's long awaited changes finally occurred during the year. The most significant being the move to the new head office and Vila branch premises. The trouble free opening took place on 16th May 2011 and it was obvious from day one that the bank's customers were greatly appreciative of their new banking chamber and facilities. Service has improved dramatically with the more spacious layout and inclusion of dedicated business and commercial service points. Additional inviting space for lending and international business has also been welcomed by customers and staff alike who have found the new office much improved on the previous premises.

A key business objective for 2011 was the injection of fresh capital into the bank's balance sheet. Unfortunate delays in the undertaking were experienced by the bank, the government shareholder and the new investor group, with the expectation that the restructure will now be completed by mid-2012.

General banking in the main urban areas was reasonably subdued in 2011 with the ongoing impact of the GFC continuing to negatively influence business generally across the financial market. All banks have reported lower growth and business activity and international investment slowing considerably compared to recent years, resulting in a decline in the property market.

However, our specialist Rural Banking Services team had a highly successful year as the innovative Financial Literacy and Education program matured in its delivery. Numerous workshops and seminars were held across the country during 2011, and in conjunction with the bank's twice weekly radio program, results have been very positive with new savings account numbers and balances exceeding expectations by 50%, whilst access to micro-loans products has also improved considerably.

A milestone was reached by the Operations team with the decoupling of the banks electronic banking systems from Westpac after a six year arrangement. This brought significant benefits enabling standalone operations and wider card access in the branch and agent environment. The system change also facilitated the introduction of the IsiMani service enabling access to a bank account through a mobile phone complementing the existing IsiMS service.

For the year ended 31st December 2011 the Corporation achieved a net profit result of Vt123.3 million. Unfortunately this result was below projections and was brought about by the ramifications of the general slowdown in the economy. The banks business activities and achievements are discussed in the business review and audited financial statements that form part of this report. Board members advise that these reports represent an accurate view of operations and trading results for the year.

In conclusion I would like to sincerely acknowledge the support of all our valued customers during the year. I also acknowledge the contribution of the management team and all bank staff members for their ongoing dedicated contributions throughout the year.

Silas Hakwa LLB
Chairman

Rapport du Président du Conseil d'administration

J'ai l'honneur de présenter le rapport annuel de la Banque nationale du Vanuatu pour l'exercice 2011 et j'ai le plaisir d'annoncer que bon nombre des changements envisagés depuis longtemps par la banque se sont finalement concrétisés durant l'année. Le plus notoire a été le déménagement dans les nouveaux locaux du siège et de l'agence de Vila. L'inauguration s'est déroulée sans problème le 16 mai 2011 et, dès le premier jour, il était clair que les clients de la banque étaient très contents du nouvel environnement et des aménagements de leur banque. Les services se sont sensiblement améliorés grâce à l'agencement plus spacieux et l'addition de guichets de service réservés aux entreprises et commerçants. Des emplacements supplémentaires avenants pour la négociation de crédits et les transactions internationales ont été favorablement accueillis aussi par la clientèle et le personnel tout à la fois, qui jugent les nouveaux bureaux bien supérieurs aux locaux qu'ils occupaient précédemment.

Un des grands objectifs de la banque en 2011 consistait à obtenir une injection de capitaux pour renflouer l'actif. Malheureusement, des retards touchant la banque, le gouvernement actionnaire et le nouveau groupe d'investisseurs ont entravé la réalisation de cet objectif et il est espéré que la restructuration saura se concrétiser vers le milieu de 2012.

Les activités bancaires générales dans les grands centres urbains ont été relativement déprimées en 2011 en raison de l'impact persistant de la crise financière mondiale qui a continué d'avoir une influence défavorable sur les affaires dans tous les marchés financiers en général. Toutes les banques signalent une baisse de croissance et un ralentissement considérable des activités commerciales et des investissements internationaux par rapport aux dernières années, entraînant un déclin du marché de l'immobilier.

Par contre, notre équipe spécialisée dans les services bancaires en milieu rural a connu une année couronnée de succès au fur et à mesure que la mise en oeuvre du programme innovateur d'instruction et d'éducation financières s'est affirmée. De nombreux ateliers et colloques se sont déroulés dans tout le pays tout au long de 2011 et, en conjonction avec l'émission radio diffusée deux fois par semaine, les résultats ont été très positifs, le nombre de nouveaux comptes d'épargne et les soldes dépassant les attentes de 50%, tandis que l'accès à des produits de micro-financement s'est étendu par la même occasion.

Une étape importante a été marquée par l'équipe opérationnelle après la scission avec le système de banque électronique de la Westpac, arrangement qui avait duré six ans. Cette démarche a eu des retombées bénéfiques considérables, en permettant d'effectuer des opérations indépendantes et d'élargir l'accès par cartes aux agences et bureaux du réseau de la banque. Le changement de système a en outre facilité l'introduction du service IsiMani en permettant d'accéder à un compte bancaire par téléphonie mobile, en complément du service déjà mis en place dit IsiMS.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, la Société a généré un profit net de Vt123,3 millions. Malheureusement, ce résultat est inférieur aux projections et est attribuable aux conséquences du ralentissement général de l'économie. Les activités commerciales et les résultats de la banque sont traités dans le bilan des activités commerciales et dans les comptes annuels audités qui font partie du présent rapport. Les membres du Conseil d'administration confirment que ces rapports donnent un aperçu fidèle et exact des activités et résultats d'exploitation de l'exercice.

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

Le Président du Conseil d'administration
Silas Hakwa LLB

5 Year Summary of Results

5 Year Summary of Results

National Bank of Vanuatu Five Year Summary

2007 - 2011

(Expressed in ' 000 Vatu)	2007	2008	2009	2010	2011	(Exprimé en '000 Vatu)
Profit & Loss						Compte de résultat
Interest income	564,615	715,871	797,821	882,237	1,003,973	Produits d'intérêts
Interest expense	(177,583)	(239,350)	(309,067)	(344,361)	(379,050)	Charges d'intérêts
Net Interest income	387,032	476,521	488,754	537,876	624,923	Intérêts nets
Other operating income	254,909	288,172	243,835	269,205	299,582	Autres produits d'exploitation
Provision for loan losses	(40,936)	(57,530)	(23,313)	(36,719)	(44,255)	Dotation aux provisions pour prêts douteux
Other operating expenses	(481,219)	(558,968)	(643,976)	(626,578)	(756,959)	Autres charges d'exploitation
Operating profit	119,786	148,195	65,300	143,784	123,291	Bénéfice
Profit / (loss) for the year	119,786	148,195	65,300	143,784	123,291	Bénéfice / (perte) de l'exercice
Balance sheet						Bilan
Net loans and advances	4,594,294	5,736,925	6,295,431	7,339,886	8,490,384	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Total assets	7,891,706	8,874,572	9,714,901	10,951,997	12,226,685	Total de l'actif
Customer deposits	7,176,266	7,793,589	8,617,839	9,294,524	10,648,834	Dépôts clients
Shareholders' funds(Equity)	536,267	664,462	709,762	853,546	976,837	Capitaux propres
Performance ratios						Ratios mesurant la performance
Return on shareholders' Funds (Equity) %	22.34	22.30	9.20	16.85	12.62	Retour sur fonds propres
Return on assets %	1.52	1.67	0.67	1.31	1.01	Rentabilité des actifs
Income growth %	15.45	22.52	3.75	10.54	13.21	Croissance des revenus
Prudential ratios						Ratios de prudence
Capital adequacy %	19	19	18	18	*11.75	Suffisance du capital
Liquid asset ratio %	18	5.75	12.90	13.00	9.90	Ratio des liquidités

*Reserve Bank of Vanuatu implemented new CAR requirements during 2011



Managing Director's Review

Economic Overview

The prevailing economic conditions in 2011 were similar to 2010 with little positive change occurring. The world's major economies continue to experience a slow recovery path and the problems sweeping the Eurozone caused considerable macroeconomic concern across the world as countries such as Italy, Greece and Spain suffered serious sovereign debt problems resulting in a reliance on the stronger European economies. The United States economy remained in difficulty with ongoing high unemployment and low business and consumer confidence. Natural disasters swept across the Australian, New Zealand and Japanese regions during the year adding significantly to their difficult economic conditions. Governments and central banks in major developed economies continue to apply monetary and fiscal policies to assist their economies which can add to a deterioration of government balance sheets leading to unwelcome austerity measures which create considerable disquiet amongst the various nations' citizens.

Vanuatu's major trading partners of Australia and New Zealand remained in better economic shape than their northern hemisphere counterparts, albeit with increased fiscal problems from natural disasters. Locally, indicators supplied by the Reserve Bank of Vanuatu suggest there was some improvement over 2010's economic conditions. VAT receipts increased with improved compliance and collections on imports for home consumption. Private sector construction was reasonable although confined to a few larger projects whilst major public sector projects were postponed and in some cases future commencement is uncertain.

The government financed its recurrent deficit through the issue of domestic bonds during the year, and whilst its budget was generally expansionary the stimulus impact was offset by a slowdown in development spending following the completion of existing projects and rescheduling of new ones. The Reserve Bank reported that official reserves remained comfortably above the minimum of four months import cover, with an increase achieved in 2011 over 2010 due to transfers by Donor partners, whilst the medium term outlook is expected to be remain favourable.

Local real estate sales remained very slow in 2011 and the fall has been attributed to lower international interest rates and investment opportunities outside Vanuatu, despite the strong Australian dollar making purchasing in Vanuatu less expensive. There has been a definite caution with potential investors now choosing to save their surplus cash in lieu of accumulating investment assets, mainly due to the long drawn out international recovery and ongoing uncertainty.

International commodity prices of copra, coconut oil and cocoa reached peak levels in the first half of the year translating into record high levels in the domestic market. Rural farmers benefited across the country with domestic copra prices reaching Vt85,000 per ton; the highest price ever recorded in this industry. Spin-off benefits saw improvements in household incomes in major producing islands of Santo, Malakula, Ambae, Ambrym, Malo and Epi. The sudden spike in domestic commodity prices led farmers and policy makers to redirect their attention to sustaining focused developments in these industries, in particular copra, which was thought to have been of little further significance.

Cocoa initially saw a steady increase in production resulting from some concerted efforts made previously with re-planting on selected producing islands. Unfortunately prices declined sharply later in the year due to strong supply from the world's top producing regions of Africa and Asia.

Kava exports ranked third in foreign currency earnings and were maintained consistently during the year. Since the European Kava ban in 2001, kava exports have been generally contained to the Pacific region, considered to be the home of this traditional beverage. The ongoing kava ban has limited the scope for increased export revenues and high level talks are progressing towards lifting of this draconian ban.



Beef exports were steady during the year reflecting strong marketing by exporters assisted by a concerted effort to increase cattle numbers by involving small holder Ni-Vanuatu farmers in the outer islands. Good growth potential exists in this industry and within the Pacific Region Vanuatu's beef ranks the highest quality. In addition to exports, demand within the domestic market increased sharply putting pressure on production. The bank has been encouraged to note an increase in the number of microfinance customers borrowing to invest in the cattle industry. It is a positive indicator providing evidence of Ni-Vanuatu farmers thinking ahead constructively and contributing towards economic growth and development.

Tourist visitor arrivals continue a reasonably positive trend from 2010 with a larger proportion arriving as day visitors on cruise ships. With the launch of Vanuatu's new tourism branch, promotional efforts will expand from traditional markets of Australia, New Zealand and New Caledonia to Asia, Hong Kong, China, Europe and the US markets. Positive tourism benefits are visible in the outer islands of Tanna, Santo, Malakula, Ambrym, Pentecost and Aneityum with increased potential in other locations in the future. Clear evidence is highlighted in Tanna where business has developed strongly in the past three years. A large number of these businesses are the bank's microfinance customers who have grown over time since the product was first introduced on the island in 2003.

Business Overview

The Chairman mentioned earlier that the bank's profit for 2011 was below initial expectations. This was mostly the result of additional loan loss provisioning due to deterioration in property values as well as reduced offshore investment in the local economy. There were also a number of positive outcomes for the year as the majority of projects undertaken over the past three years were completed. The most significant achievement was the move to the new head office, where the bank has invested capital expenditure in excess of Vt130 million. The move has definitely enhanced the customer experience and certainly assisted modernise the bank's business processes. In conjunction with the new building was the completion of many new and innovative service developments based on new technologies. This obviously brings greater financial challenges to the bank in the form of increased operational expenditure across many categories. Adding to this is the cost of capital projects undertaken to improve service delivery and systems integrity, which were mandatory for the bank to continue to compete across the urban centres, as well as expand services to the rural communities. Overall the bank has reached another milestone in its development and will be progressing into 2012 to capitalise on its investments and the future opportunities our market will place before the bank.

Advancing the development and growth potential of banking services throughout rural Vanuatu remains a continuing logistical challenge. Some very positive achievements have been made in the past twelve months through the delivery of a dedicated Financial Literacy Education program developed and implemented across the bank's network of rural branches. Objectively it aims to reach out to the most remote communities providing information on financial services and educating the rural people with the disciplines of savings generated from primary resources. This creates a solid base upon which to grow wealth and empowerment of individuals with greater opportunities to participate in more meaningful developments of their choice. Evidence has shown over time that a serious contributing factor affecting rapid growth of rural development is access to financial services. Credit facilities are now available through the Bank's network of twenty five rural branches.

Donor partners continued to display very strong interest in the Rural Banking Services area, which is supported by advanced technology including V-Sat communications and solar power in a large



number of branches. The Financial Literacy Training, Education and Awareness program has become a regional show-piece with AusAID and NZAID expressing great interest in the program and providing monetary support in the form of specific grants to assist the continuation of its roll out across rural Vanuatu. Since 2003 microfinance lending has demonstrated a clear pathway forward acknowledged by an increasing number of Ni-Vanuatu who have accessed the loan product and are continuing to grow with it. Scope for further growth is imminent and will be facilitated by the expanded delivery of the Financial Literacy Education program from 2012 to 2014. The bank is deeply appreciative of the ongoing support in this area by AusAID and NZAID, over the coming three years.

Over time a number of microfinance borrowers have successfully grown and expanded into small and medium sized entrepreneurs and their needs for credit access have likewise increased. Take up of other lending products such as Business Term Loans, Business Overdrafts, Vehicle Loans, Property Investments and Personal Loans have steadily increased. Clearly this demonstrates a transitional phase and a positive indicator for future growth. This pattern also indicates a broader interest in rural business development opportunities where Ni-Vanuatu citizens elect to embark on choices of business best suited to them in order to attain greater wealth and satisfaction.

General banking operations have improved steadily in recent years as have higher staff compliance levels, some of which have been facilitated by the introduction of new technologies. Demand for the bank's physical presence in outer rural communities has been increasing and will always be a challenge. When considering branch expansion close scrutiny must be given to sustainability to ensure new branches and agencies are justifiable.

On the business front the bank expects only small improvements in both the commercial and residential sectors during 2012 after a sluggish 2011, but this is not expected to be any greater than the past couple of years as there is still little evidence of major turnaround in investment in the foreseeable future. The expansion into foreign currency loans to compete with the other banks has created additional opportunities where the bank had previously missed this market.

The foreign currency market will remain very competitive and demand driven. As a net importer country foreign currency is generally in high demand and short supply. On the foreign currency deposit front, limited growth capacity exists as this market has been diminishing for some years across the sector.

Liquidity pressures were unpredictable in 2011 with some banks highly liquid and others including NBV experiencing bursts of high demand thus temporarily driving up prices, albeit that the overall base remained relatively flat compared to recent years. Whilst there has been a gradual increase in available Vatu deposit funds during 2011, the cost of funds to the banking system still remains high.

All in all a very challenging year ahead in 2012 for the National Bank, as will be the case for the finance industry generally and others that rely on investment and tourism. The bank keenly awaits the completion of its corporate restructure and the introduction of fresh capital. Negotiations have continued into 2012 and shareholder approvals are finalised. The expected date for completion of the restructure is currently mid-year.

Business Unit Overview

Business Banking

The Business Banking unit is responsible for the mainstream bank lending products and international business. The business units are segmented to meet specific needs and requirements of the bank's clients thus creating a focused approach to budgeted targets and performance management as clients



seek to purchase and/or construct residential or investment properties as well as create or purchase business interests.

Overall, reasonably steady growth was achieved in 2011 amidst a very competitive lending environment. Home and business loans remain predominantly the key drivers in lending while residential property and vehicle loans also achieved positive growth during the year. Growth was assisted by the bank's foreign currency loan products which were launched in 2010.

The bank remains a relatively small player in the foreign currency deposit market which is dominated by foreign owned Banks operating in Vanuatu. On the other hand a steady level of foreign exchange trading activity was evident in 2011, although revenue from this source was slightly lower than the previous year due to ongoing competitive pressures.

Retail and Rural Banking

The Retail and Rural Banking Services divisions manage a network of twenty eight branches and agencies throughout Vanuatu. The four largest branches are domiciled in Port Vila, Luganville, Lakatoro and Lenakel while twenty four are located on sixteen major islands across the country. Operations at each of these branches continued satisfactorily throughout the year. V-Sat technology in eight of the smaller island branches enables on-line access providing instant customer account information. Significant improvements and cost savings have been made to-date and this is expected to continue into the future.

Challenges in various forms continue as the bank manages its staff and resource allocations in each location to deliver financial services. However an outstanding outcome achieved during the year was the savings mobilisation generated through the delivery of the Financial Literacy Education workshops and seminars direct to rural communities. Positive results from this program have reflected in an increased number of new savings accounts opened which is growing very successfully month by month and is expected to expand further in the coming years.

The Bank's Microfinance loan product continues to provide a very important platform for future growth of small business and other forms of economic development in rural Vanuatu. Over the years Ni-Vanuatu citizens have successfully grown and expanded their business thus exceeding the threshold limit of microfinance and consequently graduated into other larger type loan products. Clearly it is an indicator of entrepreneurial success at a rural level and a segment of the market that will continue to expand.

During 2011 Lamap and Angoro branches were relocated to improve service delivery and a new branch commenced operations at Port Olry. New branches were also targeted for White Sands, Tanna and Mota Lava but are still in progress due to delays associated with land issues. Lolowai branch relocation to Saratamata is progressing and should be completed in the first half of 2012.

Strategic Alliances with Vanuatu Post Ltd and Peace Corps Vanuatu continued during the year. Peace Corps however are scaling back their presence in Vanuatu and have since reduced their Volunteer numbers to one. Alliances with the Chamber of Commerce and TVET continued satisfactorily with both providers jointly delivering business skills training to selected bank customers in Sanma and Malampa provinces. It is expected this will continue with further expansion in 2012.

Finance & Risk Management

Finance business unit is responsible for the banks financial and management accounting functions, fixed assets management, prudential compliance reporting and coordination of data for the three year rolling budget. Comprehensive management account information is provided to the senior management team



daily. During the year the Board approved the purchase of TechnologyOne's "One Banking" financial management system. Implementation commenced late in 2011 and is scheduled to go live at the end of May 2012.

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

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

Credit staff comprehensively assess all loan applications and perform hindsight reviews to ensure that bank policies and procedures contribute to a high quality asset portfolio.

The bank's Risk Management team ensures that risks are identified and losses are prevented or minimised by the application of adequate controls. A continuing review of operational risks is in progress. The bank takes money laundering and financing of terrorist activities very seriously and has controls, procedures and reporting that comply with local legislation and internationally accepted due diligence criteria. International Finance Corporation has indicated that it may provide assistance with the sourcing of new AML software during 2012.

The bank continues to manage a portfolio of non-performing loans. The negative effects of the global economic slowdown are now impacting heavily on investment and tourist related businesses in Vanuatu. In response a number of initiatives were put in place during the year to better manage loans at risk. These loans are closely managed, and custom designed "work-outs" are put in place where considered necessary and warranted.

Human Resources

The Human Resource Unit provides manpower planning and recruitment for the bank and oversees all training and human resource development in liaison with Heads of respective strategic business units. It ensures staff remuneration and work conditions comply with policies and legislation, and reviews processes, products and services. During 2011 a number of key activities occurred including ongoing staff development and training facilitated both by the department and other business units based on their development needs.

Orientation training for new employees continued in 2011, as did on the job staff rotations and attachments amongst various business units. This proved again to be a positive strategy for the bank in terms of staff development, succession planning and identification of potential candidates for more senior roles.

The bank's new corporate wardrobe was launched in May 2011, on the first day of operations at the new Head Office premises. The wardrobe uses colours and styles that incorporate reflections of Vanuatu and complement the bank's colours.

The unit's major recruitment challenge is sourcing and retaining technical senior bank officers as the bank continues to expand its service delivery channels, products and services to the rural and urban population of Vanuatu. Recruiting skilled and well qualified personnel locally with the right attitude and character has always been one of the unit's major standards.



The number of staff employed by the bank at the end of December 2011 was one hundred and ninety. There are four Ni-Vanuatu and three expatriate executive managers. Staff turnover for the year amounted to one resignation and three terminations; a total of 2% compared to the previous year of 7.9%.

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

The ICT and Support Services team provides a wide range of functional activities that support the operations of the Bank. The team also provides project management to various parts of the bank's development platform including the new Head Office building.

The new Head Office building was commissioned and open for business in May 2011. Public reception of the new premises was entirely positive and all new systems and infrastructure operated without fault. The new building is proving to be a very functional and practical facility to allow the bank's business and technical development to continue.

Another important development for the bank was the commissioning of new electronic and mobile banking infrastructure. This provided new interchange arrangements for ATM and POS transactions as well as two mobile banking channels, an SMS Alerts Service and a Bank Interface for a Mobile Wallet system. The bank is strategically placed to continue innovating in these areas.

The last few years has seen a complete transformation of the bank's technology platform, which includes V-Sat and radio communications, a centrally-managed Wide Area Network, a new Core Banking system, upgraded electronic banking, mobile phone banking channels, digital phone system, and offsite Disaster Recovery Centre. An important activity of the ICT department now is to review and upgrade ICT operational risks and to mitigate these through a four-part strategy of network monitoring and alarming, implementing redundancies, purchasing critical spares, and developing staff capacity to manage the technology.

Looking forward, new technology projects include the "One Banking" Financial Management system, a data warehouse to allow ongoing tracking of financial inclusion metrics, and Internet Banking.

Conclusion

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

Bob Hughes MBA FFin
Managing Director





Rapport du Directeur General

Tour d'horizon économique

La conjoncture en 2011 a été semblable à celle de 2010, sans grand changement positif. Les grandes puissances économiques dans le monde ont continué de suivre lentement le chemin de la reprise et les problèmes qui agitent la zone euro a causé de graves soucis macroéconomiques dans le monde entier. En effet, des pays tels que l'Italie, la Grèce et l'Espagne connaissent de gros ennuis de dette souveraine les obligeant à compter sur l'appui des économies les plus robustes de l'Europe. L'économie américaine a continué de rencontrer des difficultés, le taux de chômage restant élevé et la confiance des investisseurs et des consommateurs diminuant. Des catastrophes naturelles ont frappé l'Australie, la Nouvelle-Zélande et le Japon au cours de l'année, ce qui a sensiblement aggravé leur situation économique, déjà fragile. Les gouvernements et les banques centrales dans les principales économies développées ont continué d'appliquer des politiques fiscales et monétaires pour renflouer l'économie, lesquelles peuvent contribuer à une détérioration des bilans publics, menant à des mesures d'austérité malvenues, qui engendrent un profond malaise chez les citoyens de ces pays.

Les principaux partenaires commerciaux du Vanuatu, l'Australie et la Nouvelle-Zélande, s'en sont mieux sortis économiquement que leurs homologues dans l'hémisphère nord, bien qu'ils connaissent des problèmes fiscaux croissants suite à des catastrophes naturelles. Ici, les indicateurs fournis par la Banque de Réserve de Vanuatu semblent indiquer une légère amélioration par rapport à 2010. Les recettes provenant de la TVA ont augmenté grâce à une meilleure mise en conformité et perception des droits à l'importation pour des biens de consommation courante. Les activités de construction dans le secteur privé ont été raisonnables, bien que limitées à quelques gros projets, tandis que les gros projets dans le secteur public ont été reportés à plus tard et dans certains cas, le démarrage demeure même incertain.

Le gouvernement a financé son déficit de fonctionnement par l'émission de bons au cours de l'année et, bien que son budget ait été généralement expansionniste, l'effet stimulateur a été mitigé par un ralentissement des dépenses de développement suite à l'achèvement de projets en cours et le report de nouveaux projets à plus tard. La Banque de Réserve a signalé que les réserves officielles continuaient d'être amplement au dessus du minimum de quatre mois de couverture des importations, avec une augmentation enregistrée en 2011 par rapport à 2010 grâce à des virements de partenaires donateurs, et les perspectives à moyen terme devraient, selon toute attente, rester favorables.

Le marché de l'immobilier est resté très calme en 2011 et la baisse des ventes a été attribuée à des taux d'intérêts moins élevés sur les marchés internationaux et des opportunités d'investissement en dehors de Vanuatu, et ce malgré le renchérissement du dollar australien, qui rend l'investissement au Vanuatu moins onéreux. Manifestement, la prudence prévaut, et les investisseurs potentiels préfèrent désormais placer leur argent disponible à l'épargne plutôt que d'accumuler des biens d'investissement, essentiellement en raison de la lenteur de la reprise mondiale et de l'incertitude qui continue de planer.

Les prix des produits de base comme le coprah, l'huile de coprah et le cacao sur les marchés internationaux ont connu de fortes poussées au cours de la première moitié de l'année, qui se sont traduites par des niveaux record sur le marché intérieur. Les agriculteurs partout dans le pays en ont bénéficié, avec les prix intérieurs du coprah atteignant Vt85.000 la tonne, le plus haut jamais enregistré dans cette industrie. Les retombées bénéfiques ont entraîné une hausse des revenus des ménages dans les principales îles productrices, Santo, Malakula, Ambae, Ambrym, Malo et Epi. L'escalade soudaine des prix des produits de base sur le marché intérieur a incité les agriculteurs et les décideurs de politique à tourner leur attention vers un développement durable ciblé sur ces secteurs, et notamment le coprah, jusqu'alors plutôt déconsidéré.



Pour ce qui concerne le cacao, dans un premier temps, sa production a progressé régulièrement suite à certains efforts concertés déployés antérieurement pour replanter sur quelques îles productrices. Malheureusement, les prix ont chuté sur la fin de l'année en raison de l'offre accrue en provenance des plus gros producteurs mondiaux de cacao en Afrique et en Asie.

Les exportations de kava arrivent en troisième position en termes de rentrées de devises étrangères et ont été constantes tout au long de l'année. Depuis l'interdit imposé par l'Europe sur l'importation de kava, les exportations se sont essentiellement confinées à la région du Pacifique, réputée être le berceau de cette boisson traditionnelle. Le maintien de l'interdit sur le kava a limité les possibilités d'augmenter les recettes à l'exportation et des pourparlers sont en cours au plus haut niveau en vue de lever cette mesure draconienne.

Les exportations de viande bovine ont été constantes tout au long de l'année, résultat des activités de commercialisation menées par des exportateurs, appuyées par un effort concerté visant à multiplier le nombre d'animaux en faisant participer les petits exploitants vanuatais dans les îles. Il existe un bon potentiel de croissance dans cette industrie et, dans la région du Pacifique, la viande du Vanuatu est réputée pour son excellente qualité. Outre les exportations, la demande sur le marché local a vivement augmenté, mettant la production sous pression. La banque voit des signes encourageants dans le nombre croissant de clients demandeurs de micro-financement qui empruntent pour investir dans l'élevage. Il s'agit là d'un indicateur positif, preuve de ce que les agriculteurs vanuatais pensent constructivement à l'avenir et veulent contribuer à la croissance et au développement économiques.

Le nombre de touristes continue de suivre une courbe ascendante par rapport à 2010, avec davantage de visiteurs d'une journée arrivant en paquebot. Avec le lancement du nouveau logo touristique du Vanuatu, les efforts promotionnels s'étendront des marchés traditionnels que sont l'Australie, la Nouvelle-Zélande et la Nouvelle-Calédonie, pour embrasser les marchés d'Asie, Hong Kong, Chine, Europe et Etats-Unis. Les retombées bénéfiques du tourisme se dessinent dans les autres îles, à Tanna, Santo, Malakula, Ambrym, Pentecôte et Aneityum, avec un potentiel croissant dans d'autres à l'avenir. C'est particulièrement le cas à Tanna, où les commerces se sont multipliés au cours des trois dernières années. Bon nombre de ces entreprises sont des clients du micro-financement de la banque qui se sont agrandis au fil du temps depuis que ce produit a été introduit pour la première fois sur l'île en 2003.

Tour d'horizon des affaires

Le président du Conseil d'administration a relevé que les bénéfices de la banque pour 2011 étaient inférieurs aux attentes. Cela vient essentiellement d'une dotation supplémentaire aux provisions pour pertes sur prêts en raison de la baisse des prix de l'immobilier et d'un recul des investissements offshore dans l'économie locale. Il y a eu aussi nombre de résultats encourageants pour l'exercice avec l'achèvement de la majorité des projets entrepris au cours des trois dernières années. L'étape la plus importante a été le transfert au nouveau siège, pour lequel la banque a investi plus de Vt130 millions de dépenses en capital. Ce changement a nettement rehaussé le service à la clientèle et servi à moderniser les procédés transactionnels de la banque. Outre le nouveau bâtiment, il y a eu la mise au point de nombreux nouveaux services innovateurs basés sur des technologies nouvelles. Il est clair que cela représente des gageures financières supplémentaires pour la banque, sous forme de dépenses de fonctionnement accrues dans de nombreuses catégories. Vient se greffer là-dessus le coût des projets d'investissement en capital entrepris pour améliorer les prestations de services et l'intégrité des systèmes, qui étaient impératifs du point de vue de la banque pour pouvoir continuer d'être compétitive dans les centres urbains, tout en renforçant les services aux communautés rurales. Généralement parlant, la banque a franchi une autre étape dans son développement et compte, dès 2012, commencer à rentabiliser ses investissements et tirer parti des opportunités que le marché offrira à la banque à l'avenir.



Faire avancer les possibilités de développement et d'expansion des services bancaires en milieu rural au Vanuatu reste un défi logistique constant. Ces douze derniers mois, des progrès très positifs ont été effectués grâce à la dissémination d'un programme ciblé d'instruction financière sur tout le réseau rural de la banque. A terme, il vise à atteindre les communautés les plus reculées, apportant des informations sur les services financiers et enseignant aux habitants en milieu rural la discipline d'épargne des revenus produits par des ressources primaires. Celle-ci permet de créer une base solide pour accumuler des richesses et donner aux particuliers les moyens de trouver davantage de possibilités de participer dans des développements plus utiles de leur choix. De tout temps, il n'y a pas de doute qu'un des principaux facteurs entravant la croissance rapide du développement rural a été l'accès à des services financiers. Des facilités de crédit sont désormais mises à disposition grâce au réseau de vingt-cinq agences rurales de la banque.

Des partenaires donateurs ont continué de manifester un grand intérêt pour les services bancaires ruraux, avec l'appui de technologies d'avant-garde, dont les communications V-Sat et l'énergie solaire dans un grand nombre d'agences. Le programme de sensibilisation, d'éducation et de formation aux concepts financiers suscite beaucoup d'intérêt dans la région, notamment de la part d'AusAID et de NZAID qui apportent un soutien monétaire sous forme de subventions spécifiques pour aider à continuer de le disséminer partout dans les zones rurales du Vanuatu. Depuis 2003, le micro-crédit a servi à montrer la voie vers l'avant, qui se traduit par un nombre croissant de Vanuatais qui en ont fait l'expérience et continuent leur expansion grâce ce produit. Les possibilités de croissance accrue sont déjà présentes et seront favorisées par une dissémination plus élargie du programme d'éducation sur les concepts financiers de 2012 à 2014. La banque tient à marquer sa sincère appréciation à AusAID et NZAID pour leur soutien continu à cet égard au cours des trois prochaines années.

Au fil du temps, un certain nombre d'emprunteurs de micro-crédits ont réussi à prendre leur envol pour devenir des chefs de petites et moyennes entreprises et leurs besoins en termes d'accès au crédit ont grandi en conséquence. L'intérêt pour d'autres produits de crédit, comme les prêts à terme pour entreprise, les découverts d'entreprise, les prêts pour véhicules, pour l'investissement immobilier et les prêts personnels, se développe progressivement. Ceci montre clairement une phase de transition et un indicateur positif de croissance à l'avenir. Cette tendance indique aussi un intérêt croissant dans des possibilités de développement d'entreprises rurales, où les citoyens de Vanuatu choisissent de se lancer dans des activités de leur choix, qui leur conviennent parfaitement, en vue de parvenir à davantage de richesse et de satisfaction.

Les opérations bancaires générales ont progressé de façon constante ces dernières années, de même que le niveau de conformité des effectifs, en partie facilité par l'introduction de technologies nouvelles. La demande d'une présence physique de la banque dans les communautés rurales isolées ne cesse d'augmenter et constituera toujours un défi. Lorsqu'il s'agit d'envisager une expansion des agences, il faut porter une attention particulière à leur pérennité, pour vraiment justifier de l'implantation de nouvelles agences.

Au plan des affaires, la banque s'attend à voir quelques progrès mineurs, tant dans le secteur commercial que le secteur résidentiel, au cours de 2012, après une année 2011 assez terne. Toutefois, il ne faut pas s'attendre à ce que ce soit beaucoup mieux que ces deux dernières années, car il n'y a guère d'indication d'un revirement majeur en matière d'investissement dans un avenir proche. La diversification dans des prêts en devises étrangères pour faire concurrence aux autres banques a créé des opportunités supplémentaires que la banque avait manqué antérieurement sur ce marché.

Le marché des devises va rester très compétitif et tributaire de la demande. Etant un pays nettement importateur, il y a en général une forte demande de devises et l'offre en est limitée. Pour ce qui concerne les dépôts en devises étrangères, il existe une capacité de croissance limitée, car ce marché est en baisse depuis plusieurs années sur tout le secteur.



Les pressions sur les liquidités ont varié en 2011, certaines banques en ayant beaucoup, d'autres, dont la BNV, rencontrant de fortes poussées de la demande, entraînant ainsi une hausse temporaire des prix, bien que la base globale soit demeurée assez étale par rapport aux dernières années. Bien qu'il y ait eu une augmentation graduelle des fonds de dépôt disponibles en vatu pendant 2011, le prix que cela coûte au système bancaire demeure toujours aussi élevé.

Dans l'ensemble donc, la Banque nationale fait face en 2012 à une année riche en défis, comme ce sera le cas de toute l'industrie des finances et d'autres secteurs qui dépendent de l'investissement et du tourisme. La banque attend avec impatience la concrétisation de sa restructuration en société et l'injection de capitaux frais. Les pourparlers se sont poursuivis en 2012 et les accords des actionnaires sont maintenant au point. La date escomptée pour l'achèvement de la restructuration est désormais prévue en milieu d'année.

Bilan des activités de la section commerciale

Les activités bancaires commerciales

La section commerciale de la banque est chargée des principaux produits de crédit bancaire et des opérations internationales. Les activités commerciales sont réparties en secteurs pour répondre aux besoins et impératifs spécifiques des clients de la banque, permettant ainsi de créer une approche ciblée sur les objectifs budgétaires et la gestion du rendement pour les clients qui cherchent à acheter et/ou construire des propriétés résidentielles ou de placement, ainsi qu'à créer ou acheter des entreprises.

Dans l'ensemble, une croissance assez régulière a marqué 2011, et ce dans un milieu hautement compétitif en termes de crédit. Les prêts au logement et aux entreprises continuent d'être les principaux moteurs du crédit, et les emprunts pour des biens immobiliers résidentiels et des véhicules ont connu une croissance positive tout au long de l'année. La croissance a été favorisée par les nouveaux produits de crédit en devise étrangère introduits en 2010.

La banque reste un joueur relativement modeste sur le marché des dépôts en devises qui est dominé par des banques étrangères implantées au Vanuatu. Toutefois, on a relevé en 2011 un degré d'activité d'échange de devises assez régulier, bien que les recettes produites aient été légèrement inférieures à celles de l'exercice précédent, en raison de la pression constante de la concurrence.

Les activités bancaires de détail et rurales

Les Services de banque de détail et rurale gèrent un réseau de vingt-huit agences et bureaux répartis dans tout l'archipel. Les quatre agences principales sont situées à Port-Vila, Luganville, Lakatoro et Lenakel, tandis que vingt-quatre sont répartis sur seize des plus grandes îles du pays. Les activités de chacune de ces agences se sont poursuivies de manière satisfaisante tout au long de l'année. La technologie V-Sat présente dans huit des plus petites agences des îles permet d'accéder en ligne aux comptes, offrant ainsi des informations immédiates aux clients. Des progrès considérables et de sérieuses économies de coûts ont pu être réalisés jusqu'à présent et cette tendance devrait se poursuivre à l'avenir.

Des défis sous des formes diverses continuent de se présenter à la banque dans la gestion de son personnel et la répartition de ses moyens dans chaque emplacement pour pouvoir fournir des services financiers. Toutefois, un résultat remarquable réalisé durant l'année a été la mobilisation de l'épargne engendrée à l'occasion des ateliers et colloques sur l'éducation financière menés directement sur place dans les communautés rurales. Le succès de ce programme s'est traduit par un nombre croissant de nouveaux comptes d'épargne qui s'ouvrent de mois en mois et cette tendance devrait se poursuivre dans les années à venir.



Le régime de micro-financement de la banque continue d'être une plate-forme très importante pour la croissance future des petites entreprises et d'autres formes de développement économique en milieu rural du pays. Au fil des ans, les Vanuatais ont réussi à créer et développer leurs entreprises, dépassant de ce fait le plafond de micro-financement et rentrant dès lors dans une autre catégorie de financement, plus important. Sans conteste, c'est là un indicateur du succès de l'esprit d'entreprise à l'échelon rural, et c'est un secteur du marché qui va continuer son expansion.

En 2011, les agences de Lamap et d'Angoro ont déménagé afin d'améliorer les prestations de services et une nouvelle agence s'est ouverte à Port Olry. De nouvelles agences sont également prévues à White Sands, Tanna et sur Mota Lava, mais sont en attente en raison de délais causés par des problèmes fonciers. Le transfert de l'agence de Lolowai à Saratamata est en bonne voie et devrait s'achever au cours de la première moitié de 2012.

Des alliances stratégiques avec Vanuatu Post Ltd et Peace Corps Vanuatu se sont poursuivies au cours de l'année. Toutefois, Peace Corps est en train de réduire sa présence au Vanuatu et de ce fait, il ne reste plus qu'un de leurs membres. Les alliances avec la Chambre de Commerce et l'EFTP continuent de manière satisfaisante, les deux prestataires aidant à assurer en commun une formation à la gestion d'entreprise à des clients choisis de la banque dans les provinces de Sanma et Malampa. L'expansion devrait se poursuivre en 2012.

Finances et gestion des risques

La section financière s'occupe des tâches financières et de gestion comptable de la banque, de la gestion des immobilisations, du rapport de conformité prudentielle et de la coordination des données pour le budget de roulement triennal. Des informations complètes sur la gestion des comptes sont présentées à l'équipe de haute direction au quotidien. Dans le courant de l'année, le Conseil d'administration a approuvé l'achat du logiciel de gestion financière de TechnologyOne, appelé "One Banking". Son application a commencé vers la fin de 2011 et est prévue vraiment démarrer à la fin du mois de mai 2012.

La section d'encadrement du crédit s'occupe du recouvrement d'arriérés de prêts, d'assurer le lien avec les cabinets d'avocats de la place et des documents de sûreté et leur entreposage. Les prêts défaillants ne sont transférés au Recouvrement que lorsque tous les moyens pratiques de recouvrement ont été épuisés et que le recours à la justice est la seule option possible. La correspondance concernant les crédits et les documents de sûreté sont régulièrement revus et rehaussés.

L'équipe de conformité effectue des vérifications ponctuelles des agences et des sections administratives pour vérifier que les directives et procédures de la banque sont observées. Toutes les agences sauf une des vingt-huit bureaux opérationnels (agences et bureaux administratifs) ont été visitées et contrôlées durant l'année. L'audit interne, qui est sous-traité à l'extérieur, vérifie et confirme que des contrôles appropriés sont en place pour réduire les risques dans les principaux domaines opérationnels.

Le personnel du crédit examine soigneusement toutes les demandes de prêt et procède à des bilans postérieurs pour s'assurer que les politiques et procédures de la banque servent à constituer un portefeuille d'actifs de grande qualité.

L'équipe de gestion des risques de la banque veille à ce que les risques soient identifiés et des pertes évitées ou atténuées par l'application de contrôles adéquats. Les risques opérationnels font l'objet d'examen en continu. La banque prend très au sérieux tout ce qui a trait au blanchiment d'argent et au financement du terrorisme et a mis en place des mesures de contrôle, de procédure et de rapport qui respectent la législation du pays et les critères de soin requis reconnus internationalement. L'agence 'International Finance Corporation' a indiqué qu'elle serait prête à apporter son aide dans la recherche de nouveaux logiciels AML (lutte contre le blanchiment d'argent) courant 2012.



La banque continue de gérer un portefeuille de prêts défaillants. Les effets néfastes du ralentissement économique mondial touchent désormais fortement les entreprises dépendantes de l'investissement et du tourisme au Vanuatu. Pour y parer, diverses initiatives ont été mises en place durant l'année pour mieux gérer les prêts à risque. Ceux-ci sont suivis de près et des dispositions de règlement sur mesure sont aménagées selon que nécessaire et justifié.

Ressources humaines

La section des ressources humaines est chargée de la planification et du recrutement d'effectifs pour la banque et supervise la formation et le développement des ressources humaines en concertation avec les divers chefs de section. Elle veille à ce que les conditions salariales et de travail soient conformes aux directives et à la loi, et examine les processus, les produits et les services. En 2011, nombre d'activités essentielles ont été entreprises, notamment le développement et la formation continue du personnel, facilitées par le service et d'autres sections sur la base de leurs besoins.

Une formation d'initiation pour les nouveaux employés a continué en 2011, de même que des rotations et détachements de personnel en cours d'emploi parmi les diverses sections. Cela s'est révélé être, une fois de plus, une bonne stratégie pour la banque en termes de développement du personnel, de planification de la succession et d'identification de candidats éventuels pour des rôles supérieurs.

La nouvelle garde-robe de fonction de la banque a été inaugurée en mai 2011, le premier jour du fonctionnement de la banque dans ses nouveaux locaux. Cette garde-robe est inspirée des couleurs et des styles qui sont le reflet de Vanuatu et viennent en complément des couleurs de la banque.

Le plus gros défi de la section est d'identifier et de retenir des hauts cadres techniques de banque au fur et à mesure de l'expansion des voies de prestation de services, des produits et des services à la population rurale et urbaine du pays. La section a toujours eu à cœur de recruter sur la place des effectifs compétents et hautement qualifiés, ayant l'attitude qui convient et de bonne réputation.

A la fin décembre 2011, la banque comptait cent quatre-vingt dix effectifs. Il y a quatre Vanuatais et trois étrangers qui composent la haute direction. Le roulement du personnel au cours de l'année a vu une personne démissionner et trois ont été licenciées, soit 2% au total contre 7,9% pour l'exercice précédent.

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

L'équipe des Services de TIC et d'encadrement s'acquitte d'un vaste éventail d'activités fonctionnelles à l'appui des activités de la banque. Cette équipe s'occupe également de la gestion de projets pour les diverses activités de développement de la banque, dont le nouveau bâtiment du siège.

Le nouveau bâtiment du siège a été inauguré et a ouvert ses portes au public en mai 2011. La réaction du public devant les nouveaux locaux a été tout à fait favorable et tous les nouveaux systèmes et aménagements ont fonctionné sans problème. Le nouveau bâtiment s'avère être bien fonctionnel et pratique, propre à permettre à la banque de poursuivre ses activités et son développement technique.

Autre étape importante du développement de la banque : la mise en service des nouvelles installations de banque électronique et de banque par téléphonie mobile. Elles ont apporté de nouveaux arrangements d'interchange pour les transactions par DAB et TEFV, ainsi que deux chaînes pour la banque par téléphonie mobile, un service d'alerte par SMS et une interface bancaire pour un système de portefeuille par téléphonie mobile. La banque est désormais bien placée au plan stratégique pour continuer d'innover dans ces domaines.



Ces dernières années, la banque a vu sa plate-forme technologique radicalement transformée, avec des communications par V-Sat et radio, un réseau extensif géré centralement, un nouveau système de banque essentielle, la modernisation du système de banque électronique, des chaînes pour la banque par téléphonie mobile, un système de téléphonie numérique et un centre de récupération en cas de catastrophe qui est délocalisé. Le Service de TIC a maintenant pour tâche importante de revoir et mettre à niveau la gestion des risques opérationnels de TIC et d'y pallier par des mesures de contrôle du réseau et d'alerte en suivant une stratégie en quatre étapes, de procéder aux mises à la retraite, d'acheter des pièces de rechange d'importance cruciale et de perfectionner les capacités du personnel à maîtriser la technologie.

Regardant vers l'avenir, parmi les nouveaux projets technologiques, citons le système de gestion financière appelé "One Banking", un entrepôt de données qui permet de suivre et de retracer en continu la métrique d'inclusion financière et la banque électronique.

Conclusion

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

Le Directeur général
Bob Hughes MBA Ffin



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Rue de Paris, PO Box 248,
Port Vila, Vanuatu
Tel: 22201 Email: info@nbcv.vu

**Your local choice for domestic
and offshore banking.**

**LARGEST BRANCH NETWORK - MULTI CURRENCY DEPOSITS & LOANS
INVESTMENT FINANCE - INSURANCE
INTERNATIONAL BANKING - ELECTRONIC BANKING - PERSONAL**



Products & Services

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



Correspondent Banks

Australia

Commonwealth Bank of Australia,
Sydney

National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fiji

Westpac Banking Corporation, Suva
Bank South Pacific, Suva

Hongkong

Bank of China, Hong Kong

Japan

Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

New Caledonia

BNP Paribas, Noumea

New Zealand

ASB Bank Limited, Auckland

Westpac Banking Corporation,
Wellington

Papua New Guinea

Bank South Pacific,
Port Moresby

Singapore

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapore

Commerzbank New York

A/C Commerzbank Frankfurt

Solomon Islands

Bank South Pacific,
Honiara

United Kingdom

Royal Bank of Scotland
Commerz Bank

United States of America

A/C Overseas Chinese Banking Group

Australie

Commonwealth Bank of Australia,
Sydney

National Australia Bank Ltd,
Melbourne

Fidji

Westpac Banking Corporation, Suva
Bank South Pacific, Suva

Hongkong

Bank of China, Hong Kong

Japan

Bank of Tokyo Mitsubishi, Tokyo

Nouvelle-Calédonie

BNP Paribas, Noumea

Nouvelle-Zélande

ASB Bank Limited, Auckland

Westpac Banking Corporation
Wellington

Papouasie Nouvelle-Guinée

Bank South Pacific,
Port Moresby

Singapour

Overseas Chinese Banking Corporation,
Singapour

Commerzbank New York

A/C Commerzbank Frankfurt

Iles Salomon

Bank South Pacific,
Honiara

Royaume-Uni

Royal Bank of Scotland
Commerz Bank

Etats Unis d'Amerique

A/C Overseas Chinese Banking Group



Financial Statements

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

National Bank of Vanuatu

Report of the directors For the year ended 31 December 2011

The directors present their report together with the audited financial statements for the year ended 31 December 2011 and the auditors' report thereon.

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

Director	Date Appointed
Silas Hakwa (Chairman)	15/07/2009
Bob Hughes (Managing Director)	22/10/2001
Ben Leeshi (Director)	10/02/2010
Lindsay Barrett (Director)	10/02/2010

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

There were no significant changes in the nature of the activities of the Bank during the year.

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

Result : The operating profit for the year was Vt 123,291,000 (2010 : Vt143,784,000).

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

Dividends : A dividend has not yet been proposed for the 2011 year. (2010 : Nil).

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

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

Banque Nationale de Vanuatu

Rapport des administrateurs Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011

Les administrateurs présentent leur rapport sur les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 ainsi que le rapport des auditeurs.

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

Administrateur	Date de nomination
Silas Hakwa (Président)	15/07/2009
Bob Hughes (Directeur Général)	22/10/2001
Ben Leeshi (Administrateur)	10/02/2010
Lindsay Barrett (Administrateur)	10/02/2010

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

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

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

Résultat : Le bénéfice pour l'exercice a été de 123,291,000 Vt (2010 : 143,784,000Vt).

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

Dividendes : Aucun dividende n'a été proposé pour l'exercice 2011 (2010 : Nil).

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

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

National Bank of Vanuatu

Report of the directors (continued) For the year ended 31 December 2011

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

Directors' declaration : It is the responsibility of the directors to prepare financial statements for each financial year that give a true and fair view of the state of affairs of the Bank as at the end of the financial year and of its statement of comprehensive income, statement of cashflows and statement of changes in equity for that year. In the directors' opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2011 have been drawn up so as to give a true and fair view.

The directors confirm that suitable accounting policies have been used and applied consistently and that reasonable and prudent judgements and estimates have been made in the preparation of the financial statements for the year ended 31 December 2011. The directors also confirm that applicable accounting standards have been followed and that the financial statements have been prepared on a going concern basis.

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

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

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

Dated at Port Vila, the 23 of March 2012.



Director/Administrateur

Banque Nationale de Vanuatu

Rapport des administrateurs (suite) Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011

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

Déclaration des administrateurs : Les administrateurs sont responsables, à chaque exercice, de préparer des états financiers qui reflètent fidèlement la situation financière de Banque en date de fin d'exercice ainsi que le compte de résultats, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. Les administrateurs sont d'avis que les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 ont été préparés afin de refléter fidèlement la situation financière.

Les administrateurs confirment que des conventions comptables appropriées ont été adoptées et utilisées de façon constante et que des jugements et estimations comptables raisonnables ont été faits dans la préparation des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011. Les administrateurs confirment également que les normes comptables applicables ont été respectées et que les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

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

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

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

Port-Vila, le 23 mars 2012.



Director/ Administrateur

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

We have audited the accompanying financial statements of National Bank of Vanuatu which comprise the statement of financial position as at 31 December 2011, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes set out on pages 28 to 54

Directors' responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

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

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

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

Nous avons vérifié les états financiers, ci-joints, de la société Banque Nationale de Vanuatu, lesquels comprennent le bilan au 31 décembre 2011, l'état du résultat étendu, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date ainsi qu'un résumé des principales conventions comptables et autres notes complémentaires présentées aux pages 28 à 54.

Responsabilité des administrateurs envers les états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

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

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



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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements have been properly prepared in accordance with the provisions of the National Bank of Vanuatu Act No 46 of 1989 of the Republic of Vanuatu and give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



LAW PARTNERS
Chartered Accountants

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

Port Vila
23 March 2012



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

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

Certification

À notre avis, ces états financiers ont été préparés conformément aux dispositions de la Loi No. 46 de 1989 de la République de Vanuatu relative à la Banque Nationale de Vanuatu et donnent une image fidèle de la situation financière de la banque au 31 décembre 2011 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les normes internationales d'informations financières.



LAW PARTNERS
Experts Comptables

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

Port Vila
23 mars 2012

National Bank of Vanuatu
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

	Note	2011	2010	
Interest income		1,003,973	882,237	Produits d'intérêts
Interest expense		(379,050)	(344,361)	Charges d'intérêts
Net interest income		624,923	537,876	Intérêts nets
Other operating income	4	299,582	269,205	Autres produits d'exploitation
Net banking income		924,505	807,081	Produit net bancaire
Severance pay expense		(28,303)	(20,455)	Indemnités de départ
Other operating expenses	5	(772,911)	(642,842)	Autres charges d'exploitation
Operating profit for the year		123,291	143,784	Bénéfice de l'exercice
Other comprehensive income		-	-	Autres éléments du résultat étendu
Total comprehensive income for the year		123,291	143,784	Total du résultat étendu

The statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 34 to 54.

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

National Bank of Vanuatu
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

	Issued & paid up capital	Retained earnings	Total
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau	Total
<u>2011</u>			
Balance at the beginning of the financial year	600,000	253,546	853,546
Total comprehensive income for the year	-	123,291	123,291
	-----	-----	-----
	600,000	376,837	976,837
Dividends paid	-	-	-
	-----	-----	-----
Balance at the end of the financial year	600,000	376,837	976,837
	=====	=====	=====
<u>2010</u>			
Balance at the beginning of the financial year	600,000	109,762	709,762
Total comprehensive income for the year	-	143,784	143,784
	-----	-----	-----
	600,000	253,546	853,546
Dividends paid	-	-	-
	-----	-----	-----
Balance at the end of the financial year	600,000	253,546	853,546
	=====	=====	=====

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 34 to 54.

Banque Nationale de Vanuatu
**ÉTAT DES MOUVEMENTS DES
CAPITAUX PROPRES POUR
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

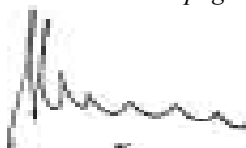
	Issued & paid up capital	Retained earnings	Total
	Capital souscrit et versé	Report à nouveau	Total
<u>2011</u>			
Solde en début d'exercice	600,000	253,546	853,546
Total du résultat étendu	-	123,291	123,291
	-----	-----	-----
	600,000	376,837	976,837
Dividendes versés	-	-	-
	-----	-----	-----
Solde en fin d'exercice	600,000	376,837	976,837
	=====	=====	=====
<u>2010</u>			
Solde en début d'exercice	600,000	109,762	709,762
Total du résultat étendu	-	143,784	143,784
	-----	-----	-----
	600,000	253,546	853,546
Dividendes versés	-	-	-
	-----	-----	-----
Solde en fin d'exercice	600,000	253,546	853,546
	=====	=====	=====

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

National Bank of Vanuatu
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2011
(Expressed in '000 Vatu)
Banque Nationale de Vanuatu
BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2011
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2011	2010	
Assets				Actif
Liquid assets	8	2,719,252	2,744,304	Disponibilités
Net loans and advances to customers	9a	8,490,384	7,339,886	Prêts et créances nettes sur la clientèle
Investment securities	11	387,500	387,500	Bons du trésor
Other assets	12	159,872	380,311	Actifs divers
Property, plant and equipment	13	469,677	99,996	Immobilisations corporelles
Total assets		<u>12,226,685</u>	<u>10,951,997</u>	Total de l'actif
Liabilities				Passif
Customers' accounts	14	10,648,834	9,294,524	Dépôts clients
Other liabilities	15	423,154	642,614	Autres dettes
Provisions	16	177,860	161,313	Provisions
Total liabilities		<u>11,249,848</u>	<u>10,098,451</u>	Total du passif
Equity				Capitaux propres
Share capital	17	600,000	600,000	Capital souscrit et versé
Retained earnings		376,837	253,546	Report à nouveau
Total equity		<u>976,837</u>	<u>853,546</u>	Situation nette
Total liabilities and equity		<u>12,226,685</u>	<u>10,951,997</u>	Total passif et capitaux propres

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 34 to 54.



Director/Administrateur

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



Director/Administrateur

Port Vila, 23 March 2012

National Bank of Vanuatu
**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

	Note	2011	2010
Cash flows from operating activities			
Interest received		956,221	885,965
Interest paid		(447,775)	(314,575)
Other cash receipts in the course of operations		299,582	269,205
Other cash payments in the course of operations		(683,210)	(566,636)
		-----	-----
		124,818	273,959
<i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
- Gross loans and advances to customers		(1,111,759)	(1,074,219)
- Customers' accounts		1,354,310	676,685
- Other assets		247,939	(164,342)
- Transit accounts		(224,924)	328,222
		-----	-----
Net cash provided by operating activities	21	390,384	40,305
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
Net decrease in investment securities		-	25,000
Payments for leasehold improvements, plant and equipment		(415,436)	(7,028)
		-----	-----
Net cash (used in) / provided by investing activities		(415,436)	17,972
		-----	-----
Cash flows from financing activities			
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents held		(25,052)	58,277
Cash and cash equivalents at beginning of the financial year		2,744,304	2,686,027
		-----	-----
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	8	2,719,252	2,744,304
		=====	=====

The statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 34 to 54.

Banque Nationale de Vanuatu
**TABLEAU DES FLUX DE
TRÉSORERIE POUR
L'EXERCICE CLOS LE
31 DÉCEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

Flux de trésorerie net des activités opérationnelles

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

Mouvements des actifs et passifs généré par l'exploitation

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

Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Diminution des bons du trésor
Acquisitions d'immobilisations corporelles

Trésorerie nette utilisée pour les investissements

Flux de trésorerie des activités de financement

(Diminution) / augmentation / nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice

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

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

1. Reporting entity

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

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

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

The financial statements were authorised for issue by the directors on 23 March 2012.

(b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the basis of historical costs and do not take into account changing money values or, except where stated, current valuations of non-current assets.

(c) Functional and presentation currency

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

3. Significant accounting policies

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

(a) Revenue recognition

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

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

1. Entité

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

2. Principes de base

(a) Conformité

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

Les états financiers ont été approuvés par les administrateurs par décision du 23 mars 2012.

(b) Base de présentation

Les états financiers sont établis selon la méthode des coûts historiques et ne prennent pas en compte les fluctuations monétaires ou, sauf exception dûment explicitée, la valorisation au cours du jour des actifs à long terme

(c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

3. Méthodes comptables

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

(a) Comptabilisations des produits d'exploitation

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

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

(a) Revenue recognition (continued)

Interest income and expense

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

Fee and commission income

Fee and commission income is generally recognised on an accruals basis when the corresponding service is provided.

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

(b) Foreign currency

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

Exchange differences relating to monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are brought to account in the statement of comprehensive income in the financial year in which the exchange rates change.

(c) Non current assets

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

(a) Comptabilisations des produits d'exploitation (suite)

Intérêts, produits et charges assimilés

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

Commissions

Les commissions reçues sont en général comptabilisées lorsque les services ont été fournis.

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

(b) Devises étrangères

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

Les écarts de change latents sur les montants à payer et à recevoir en devises étrangères sont constatés dans l'état du résultat étendu.

(c) Actifs immobilisés

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

(d) Property, plant and equipment - Note 13

Acquisitions

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

Disposal of assets

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

Depreciation

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

Leasehold improvements	6 - 20%
Plant and equipment	20%
Computer system	20%

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

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

(d) Immobilisations corporelles - Note 13

Acquisitions

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

Cessions d'actifs

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

Amortissement

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

Terrains pris à bail et aménagements	6 - 20%
Équipement, mobilier et matériel	20%
Système informatique	20%

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

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

(e) Provisions

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

Employee entitlements - Note 16

Wages, salaries and annual leave

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

Severance allowance

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

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

Vanuatu National Provident Fund (VNPF)

Employers contributions to the above fund are expensed as incurred.

(f) Cash and cash equivalents

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

(g) Financial instruments

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

(e) Provisions

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

Indemnités dues au personnel - Note 16

Salaires, traitements et congés payés

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

Indemnités de départ

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

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

Caisse Nationale de Prévoyance de Vanuatu (CNPV)

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

(f) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(g) Instruments financiers

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

(g) Financial instruments (continued)

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

Loans and receivables comprise loans and advances to customers and are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less allowances for impairment. The carrying value of loans and receivables is included on the face of the statement of financial position and in note 9 to the financial statements as net loans and advances to customers.

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

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

A provision for impairment of financial assets is established when there is objective evidence that the Bank will not be able to collect all amounts due according to their original terms (refer note 3(h)).

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

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

(h) Impairment of financial assets - Note 10

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

(g) Instruments financiers (suite)

Cette classification est établie à l'origine.

Le poste "*Prêts et créances*" comprend les prêts et créances à la clientèle et est représentatif d'actifs financiers non dérivés avec des remboursements fixes ou prévisibles et qui ne sont pas cotés sur un marché financier. Les prêts et les créances sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation. La valeur nette comptable des prêts et créances figurent au bilan et en note 9 des états financiers à la ligne « Créances nettes sur la clientèle ».

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

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

Une dépréciation des actifs financiers est comptabilisée quand il apparaît de manière évidente que la Banque ne sera pas en mesure de collecter toutes les sommes avancées selon les conditions prévues à l'origine (cf. note 3 (h)).

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

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

(h) Dépréciation des actifs financiers - Note 10

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

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

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

Impaired assets typically comprise the following :

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

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

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

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

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

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

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

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

Les actifs dépréciés incluent typiquement les cas suivants :

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

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

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

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

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

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

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

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

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

(i) Comparatives

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

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

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

(i) Chiffres comparatifs

Lorsque cela a été jugé nécessaire, certains postes ont fait l'objet de reclassements afin de présenter des informations en accord avec les montants et autres renseignements de l'exercice en cours.

	2011	2010	
4. Other operating income			4. Autres produits d'exploitation
Fees, charges and commissions (*)	166,532	175,822	Services, frais et commissions (*)
Net foreign exchange earnings	126,641	92,976	Gains de change nets
Other income	6,409	407	Autres produits
	-----	-----	
	299,582	269,205	
	=====	=====	

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

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2011	2010	
5. Other operating expenses				5. Autres charges d'exploitation
<i>Personnel expenses</i>				<i>Salaires et charges sociales</i>
Salaries and wages		283,610	274,152	Traitements et salaires
VNPF contributions		9,514	11,069	Contributions à la CNPV
Other		51,987	43,974	Autres
		-----	-----	
		345,111	329,195	
<i>Other operating expenses</i>				<i>Autres charges d'exploitation</i>
Auditor's remuneration	6	4,475	4,300	Honoraires des Commissaires aux comptes
Business license fees		56,783	44,475	Permis d'affaires
Depreciation	13	45,755	29,598	Dotation aux amortissements
Allowance for loan losses	10	44,255	36,719	Dotation aux provisions pour prêts et avances douteux
Allowance for impairment of other assets and assets written off		1,366	12,907	Provision pour perte de valeur des actifs
Other expenses		275,166	185,648	Autres charges
		-----	-----	
		772,911	642,842	
		=====	=====	
6. Auditor's remuneration				6. Honoraires des Commissaires aux comptes
Amounts received or due and receivable by the Auditors of the Bank for :				Montant des sommes versées ou à payer aux Commissaires aux Comptes de la Banque :
- Auditing the financial statements		2,300	2,215	- Audit des comptes annuels
- Other services		2,175	2,085	- Autres prestations
		-----	-----	
		4,475	4,300	
		=====	=====	
7. Segment analysis				7. Analyse sectorielle
The major products/services from which the Bank derives revenue are:				Les principaux produits et services dont la Banque tire ses revenus sont :
<i>Industry segments</i>				<i>Secteur Industriel :</i>
General banking services				Services bancaires ordinaires
<i>Products/service</i>				<i>Produits / services :</i>
Loans, overdrafts, current, savings and term deposits and foreign currency transactions				Prêts, découverts, comptes courants, comptes d'épargne, dépôts à terme et transactions en devises étrangères
<i>Geographical segments</i>				<i>Secteur géographique :</i>
The Bank operates predominantly in Vanuatu				La Banque opère surtout au Vanuatu

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2011	2010	
8. Liquid assets				8. Disponibilités
Coins and notes		200,896	125,613	Pièces et billets
Due from the Reserve Bank of Vanuatu (including regulatory deposits)		1,014,622	580,715	Montants à recevoir de la Banque de Réserve de Vanuatu (dont réserves obligatoires)
Due from other banks		1,503,734	2,037,976	Montants à recevoir d'autres banques
		-----	-----	
		2,719,252	2,744,304	
		=====	=====	
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.		La Banque est dans l'obligation de détenir un montant minimal d'espèces et quasi-espèces spécifiques afin de satisfaire au ratio de liquidités LAR déterminé par la Banque de Réserve de Vanuatu. En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, les pièces et billets ainsi que les sommes dues par la Banque de Réserve de Vanuatu sont inclus dans le calcul du ratio.		
9a. Net loans and advances to customers				9a. Prêts et créances nettes sur la clientèle
Overdrafts		768,753	1,026,480	Découverts
Loans		7,930,358	6,560,872	Prêts
		-----	-----	
Total gross loans and advances		8,699,111	7,587,352	Montant brut des prêts et créances
Allowance for impairment	10	(208,727)	(247,466)	Provisions pour prêts douteux
		-----	-----	
Net loans and advances		8,490,384	7,339,886	Montant net des prêts et créances
		=====	=====	
Maturities of gross loans and advances are summarised as follows:		Les échéances des montants bruts des prêts et créances s'établissent comme suit :		
Not later than 1 year		1,029,486	1,379,837	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		362,202	362,191	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		724,843	785,146	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		6,582,580	5,060,178	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		8,699,111	7,587,352	
		=====	=====	
Collateral held in respect of loans and advances that are impaired amounts to Vt2,383,990 (2010 : Vt1,301,987)		Juste valeur des garanties associées aux actifs dépréciés égale 2,383,990 Vt (2010 : 1,301,987 Vt).		

National Bank of Vanuatu
**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu
**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

	Note	2011	2010	
9b. Gross loans and advances to customers past due but not impaired				9b. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) en souffrance
		2,069,431	1,470,249	
		=====	=====	
Maturities of gross loans and advances to customers are summarised as follows:				Les échéances des montants bruts des prêts et créances sur la clientèle en souffrances' établissent comme suit :
Not later than 1 year		188,395	323,282	À moins d'un an
Between 1 and 2 years		77,421	61,985	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years		142,247	168,835	Entre 2 à 5 ans
Later than 5 years		1,661,368	916,147	À plus de 5 ans
		-----	-----	
		2,069,431	1,470,249	
		=====	=====	
9c. Restructured gross loans and advances to customers				9c. Prêts et créances sur la clientèle (valeur brute) restructurés
		395,987	22,743	
		=====	=====	
10. Allowances for impairment of loans and advances to customers				10. Provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle
<i>Collective allowances</i>				<i>Provision générale</i>
Balance at beginning of the year		50,000	50,000	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	9,259	-	Dotation de l'exercice
		-----	-----	
Total collective allowance		59,259	50,000	Total de la provision générale
		-----	-----	
<i>Individual allowances</i>				<i>Provisions pour dépréciations individuelles</i>
Balance at beginning of the year		197,466	167,702	Solde en début d'exercice
Charge to statement of comprehensive income	5	34,996	36,719	Dotation de l'exercice
Loans written off / back		(82,994)	(6,955)	Prêts irrécouvrables
		-----	-----	
Total individual allowance		149,468	197,466	Total de la provision pour dépréciations individuelles
		-----	-----	
Total allowances for impairment of loans and advances to customers		208,727	247,466	Total des provisions pour prêts et créances douteux sur la clientèle
		=====	=====	

National Bank of Vanuatu
**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu
**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

	2011	2010	
11. Investment securities			11. Bons du trésor
Maturities of investment securities are summarised as follows :			Les échéances des bons du trésor s'établissent comme suit :
Not later than 1 year	-	-	À moins de 1 ans
Between 1 and 2 years	-	-	Entre 1 et 2 ans
Between 2 and 5 years	-	-	Entre 2 et 5 ans
Later than 5 years	387,500	387,500	À plus de 5 ans
	-----	-----	
	387,500	387,500	
	=====	=====	
Pursuant to an agreement with the Reserve Bank of Vanuatu, holdings of Government bonds are included in the calculation of the Liquid Assets Requirement (LAR).			En vertu d'un accord avec la Banque de Réserve de Vanuatu, il est tenu compte des bons du trésor dans le calcul du ratio de liquidités.
12. Other assets			12. Autres actifs
Accrued interest receivable	106,078	58,325	Intérêts courus à recevoir
Other assets	53,794	321,986	Autres actifs
	-----	-----	
	159,872	380,311	
	=====	=====	
All other assets are due within one year.			Les autres actifs sont disponibles à moins d'un an.
13. Property, plant and equipment			13. Immobilisations corporelles

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

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

*Movement in total property, plant and
equipment*

13. Immobilisations corporelles (suite)

*Variation des Immobilisations
corporelles*

	2011					
	Opening carrying amount	Additions	Transfers	Depreciation charge	Closing carrying amount	
	Valeur nette en début de l'exercice	Augmentation	Reclassement	Dotation aux amortissements	Valeur nette en fin d'exercice	
<i>Leasehold premises and improvements</i>	4,710	9,771	73,057	(2,322)	85,216	<i>Terrain pris à bail et aménagements</i>
<i>Plant and equipment</i>	36,292	124,562	83,509	(21,367)	222,995	<i>Équipements, mobiliers et matériels</i>
<i>Computer system</i>	-	27,568	95,500	(18,091)	104,977	<i>Système informatique</i>
<i>Leasehold land, building and improvements</i>	58,994	-	1,470	(3,975)	56,489	<i>Fonds à bail, bâtiment et améliorations</i>
Total	99,996	161,901	253,536	(45,755)	469,677	Total

National Bank of Vanuatu**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011***(Expressed in '000 Vatu)***Banque Nationale de Vanuatu****ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en '000 Vatu)***2011 2010****4. Customers' accounts**

Current accounts	1,556,339	1,141,036
Savings accounts	1,987,871	2,007,780
Fixed term deposits	7,104,624	6,145,708
	-----	-----
	10,648,834	9,294,524
	=====	=====

Current and savings accounts are generally considered to be liabilities repayable at call and maturity is therefore considered to be less than one month. Maturities of fixed deposits are summarised as follows:

Fixed term deposits

Not later than 1 month	2,996,572	2,033,911
Between 1 and 3 months	1,719,946	1,776,153
Between 3 and 12 months	2,282,117	2,060,799
Later than 1 year	105,989	274,845
	-----	-----
	7,104,624	6,145,708
	=====	=====

Government guarantee

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

5. Other liabilities

Trade creditors	2,778	4,948
Accrued interest payable	130,024	198,749
Transit accounts	139,223	364,147
Unearned income – lending fees	56,266	43,121
Unearned income – rural services grant	68,541	-
	-----	-----
Accrued expenses	26,322	31,649
	423,154	642,614
	=====	=====

14. Dépôts clients

Comptes courants
Comptes d'épargne
Dépôts à terme

Les comptes courants et comptes d'épargne sont généralement considérés comme des dettes payables sur demande. Leur échéance est donc présumée être à moins d'un mois. Les échéances des dépôts fixes s'établissent comme suit :

Dépôts à terme

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

Caution du Gouvernement

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

15. Autres dettes

Comptes fournisseurs
Intérêts à payer
Comptes temporaires
Revenus reportés – frais de financement
Revenus reportés – subvention des services ruraux
Charges à payer

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

	2011	2010
16. Provisions		
<i>Current</i>		
Annual leave provision	19,918	17,617
Other	31,065	32,846
Severance allowance	109,682	96,413
<i>Non-current</i>		
Severance allowance	17,195	14,437
	<u>177,860</u>	<u>161,313</u>
<i>Movement in severance allowance</i>		
Balance at beginning of the year	110,850	94,138
Net charge to the income statement	28,303	20,455
Provision utilised	(12,276)	(3,743)
	<u>126,877</u>	<u>110,850</u>

17. Share capital

Authorised capital

60,000 (2010: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each	<u>600,000</u>
--	----------------

Issued and paid-up capital

60,000 (2010: 60,000) ordinary shares of Vt10,000 each, fully paid	<u>600,000</u>
--	----------------

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

Dividend

The directors have not yet proposed a dividend for the 2011 year and accordingly no provision has been booked in the financial statements. (2010: Nil)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

	2011	2010
16. Provisions		
<i>Court terme</i>		
Provision pour congés payés	17,617	17,617
Autres	32,846	32,846
Indemnités de départ	96,413	96,413
<i>Long terme</i>		
Indemnités de départ	14,437	14,437
	<u>161,313</u>	<u>161,313</u>
<i>Variation de la provision pour indemnités de départ</i>		
Solde en début d'exercice	94,138	94,138
Dotation nette de l'exercice	20,455	20,455
Provisions utilisées	(3,743)	(3,743)
	<u>110,850</u>	<u>110,850</u>

17. Capital social

Capital autorisé

60,000 actions ordinaires (2010 : 60,000) de 10,000 vatu chacune	<u>600,000</u>
--	----------------

Capital souscrit et versé

60,000 actions ordinaires (2010 : 60,000) de 10,000 vatu chacune, entièrement versées	<u>600,000</u>
---	----------------

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

Dividende

Les administrateurs n'ont pas encore proposé le versement d'un dividende pour l'année 2011 et aucune provision n'a été enregistrée dans les états financiers. (2010 : Aucun)

National Bank of Vanuatu

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

2011**2010****18. Commitments***Operating lease commitments*

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

Not later than 1 year	46,945	50,163
Between 1 and 2 years	46,800	45,000
Between 2 and 5 years	138,720	135,000
Later than 5 years	420,200	956,250
	-----	-----
	652,665	1,186,413
	=====	=====

19. Financial instruments

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

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

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

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

Foreign exchange risk

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

18. Engagements*Engagements en matière de baux*

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

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

19. Instruments financiers

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

Les instruments financiers exposant la Banque à un risque incluent :

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

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

Risque lié aux devises étrangères

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

The Bank incurs foreign currency risk on holdings of financial assets and liabilities (principally liquid assets and customers' accounts) that are denominated in a currency other than Vatu. The currencies giving rise to this risk are primarily Australian dollars, New Zealand dollars and United States dollars.

Credit risk

Credit risk represents the accounting loss that would be recognised if counterparties failed to perform as contracted. Where applicable approval for any large individual exposures has been formally sought from the Reserve Bank of Vanuatu in accordance with the requirements of the Financial Institutions Act No. 2 of 1999. To reduce exposure to credit risk, the Bank performs ongoing credit evaluations of the financial condition of its counterparties.

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

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

Interest rate risk

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

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

Financial assets:

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

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque lié au taux d'intérêt

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

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

Actifs financiers:

- Trésorerie et équivalents de trésorerie : taux d'intérêt flottant.
- Prêts et créances sur la clientèle : taux d'intérêt variable avec un terme correspondant à celui précisé en note 9 (et un taux d'intérêt fixe de maximum 18 mois pour les prêts au logement seulement).
- Bons du trésor : taux d'intérêt fixe avec un terme correspondant à celui précisé en note 11.

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

Financial liabilities:

- Customers' accounts: variable/fixed interest rates maturing as detailed in note 14.
- Deposits from credit institutions: floating interest rates at call.

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

Liquidity risk

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

Details of income and expenses for financial instruments follows :

	2011		
	Carrying value	Interest income and expenses	Fees, charges and commissions
	Valeur comptable	Produits et charges d'intérêts	Commissions
<i>Loans and receivables</i>			
Net loans and advances to customers	8,490,384	624,923	166,532
<i>Held to maturity assets</i>			
Investment securities	387,500	27,831	-

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

Capital risk management

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

19. Instruments financiers (suite)

Dettes financières :

- Créances clients : taux d'intérêt variable / fixe avec un terme correspondant à celui précisé en note 14.
- Dépôts des établissements de crédit : taux d'intérêt flottant.

Les autres actifs et dettes financiers ne portent pas intérêt.

Risque de liquidité

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

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

	2011		
	Carrying value	Interest income and expenses	Fees, charges and commissions
	Valeur comptable	Produits et charges d'intérêts	Commissions
<i>Prêt et créances</i>			
Prêt et créances nettes sur la clientèle	8,490,384	624,923	166,532
<i>Placements détenues jusqu'à leur échéance</i>			
Bons du trésor	387,500	27,831	-

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

Gestion du capital

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

**NOTES TO AND FORMING PART OF THE
FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**
(Expressed in '000 Vatu)

19. Financial instruments (continued)

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

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

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

20. Contingent liabilities and commitments

Contingent liabilities

Traditional off balance sheet risk instruments

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

**ANNEXE
LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE
INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS
POUR L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2011**
(Exprimé en '000 Vatu)

19. Instruments financiers (suite)

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

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

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

20. Passifs éventuels et engagements

Passifs éventuels

Instruments de risque conventionnels hors bilan

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

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

20. Contingent liabilities and commitments (continued)

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

	2011
Bonds	17,544
Financial guarantees	26,367
Commitments	
Capital expenditure	104,400
Undrawn facilities	127,458
	231,858

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

21. Notes to the statement of cash flows

Reconciliation of operating profit to net cash flows from operating activities

Profit for the year	123,291
<i>Non-cash items</i>	
-Allowance for impairment and loans written off	(38,739)
- Depreciation	45,755
Net cash provided by operating activities before change in assets and liabilities	130,307

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

20. Passifs éventuels et engagements (suite)

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

	2010
Autres engagements	6,829
Garanties financières	16,015
Engagements	
Dépenses en capital	160,045
Ligne de crédit non utilisée	60,429
	220,474

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

21. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

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

Résultat d'exploitation	143,784
<i>Eléments n'ayant pas d'impact sur la trésorerie</i>	
- Provision pour prêts douteux	29,764
- Dotation aux amortissements	29,598
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fond de roulement	203,146

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

	2011	2010
21. Notes to the statement of cash flows (continued)		
<i>Change in assets and liabilities during the financial year</i>		
-(Increase) / decrease in accrued interest receivable	(47,752)	3,728
- Increase in loans and advances	(1,111,759)	(1,074,219)
- Decrease / (increase) in other assets	268,189	(185,660)
- (Decrease) / increase in accrued interest payable	(68,725)	29,786
- Increase in deposits from customers and credit institutions	1,354,310	676,685
- (Decrease) / increase in other liabilities & provisions	(134,186)	386,839
	-----	-----
Net cash provided by operating activities	390,384	40,305
	=====	=====

22. Employees

The number of employees as at 31 December 2011 was 190 represented by 157 full time staff and 33 part time staff (2010: 190).

23. Related parties

Transactions with directors and executive officers

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

Total salary remuneration is included in 'personnel expenses' (refer note 5) as follows:

	2011	2010
Director fees	165	112
Executive officers	91,910	85,120
	-----	-----
	92,075	85,232
	=====	=====

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

21. Notes sur le tableau des flux de trésorerie (suite)

Variation du besoin en fond de roulement de l'exercice

- (Augmentation) / diminution des
intérêts courus à recevoir
- Augmentation des les prêts et des
créances
- Diminution / (augmentation) des
autres éléments d'actif
- (Diminution) / augmentation des
intérêts courus à payer
- Augmentation des dépôts clientèles et
des établissements de credit
- (Diminution) / augmentation des
autres éléments passifs et provisions

Flux de trésorerie net provenant des
activités opérationnelles.

22. Employés

Le nombre d'employés à compté du 31 décembre 2011 était de 190 ce qui représente 157 employés à plein temps et 33 employés à temps partiel (2010: 190).

23. Groupe, associés et autres entités liées

Transactions avec les administrateurs et le personnel de direction

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

La rémunération totale est comprise dans la rubrique "Salaires et charges sociales" (référer à la note 5) :

National Bank of Vanuatu

NOTES TO AND FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (Expressed in '000 Vatu)

23. Related parties (continued)

Loans to directors

Loans to directors and a director related entity outstanding as at 31 December 2011 totalled Vt8 million (2010: Vt 3 million)

Loans to other officers and employees

Loans to other officers and employees outstanding as at 31 December 2011 totalled Vt415 million (2010: Vt299 million).

Ultimate parent entity

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

24. Post balance sheet events

No material events have occurred since the balance date which would require any adjustments to or disclosure in the financial statements (2010: Nil).

Banque Nationale de Vanuatu

ANNEXE LES NOTES CI-APRÈS FONT PARTIE INTEGRANTE DES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011 (Exprimé en '000 Vatu)

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

Prêt aux administrateurs

Le montant des prêts, accordés à des administrateurs et à une entité liée à un administrateur, non encore remboursé au 31 décembre 2011 s'élève à 8 million de vatu (2010: 3 million de vatu).

Prêts aux autres dirigeants et employés

Le solde des prêts aux autres dirigeants et employés au 31 décembre 2011 s'élève à 415 millions de vatu (2010 : 299 millions de vatu).

Entité-mère

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

24. Événements postérieurs à la date du bilan

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice qui entraînerait des ajustements ou une mention dans les états financiers (2010: Aucun).



Yu gat wan smol bisnis we yu wantem bildim i kam antap moa?. **MIFALA I SAVE HELPEN YU.**



Askem moa infomesen abaot maikrofaenans lon mo faenam aot hao nao heni save helpem yu.



National Bank

Vanuatu's Own Bank

Tel: 222201 email: info@nbv.vu

Go naola long NBV branj kolosap long yu



National Bank

Vanuatu's Own Bank

RUE DE PARIS
P O BOX 249
PORT VILA ,VANUATU

TEL: (678) 22201
FAX: (678) 22761
SWIFT: NBOVVUVU

EMAIL: info@nbv.vu
WEBSITE: www.nbv.vu