

वार्षिक रिपोर्ट

ANNUAL REPORT

2005-2006



100 वर्ष
साकार सपनों के



बैंक ऑफ़ इंडिया
Bank of India

100 YEARS
OF MAKING DREAMS
COME TRUE

विषय सूची	पृष्ठ संख्या	CONTENTS	Page No.
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक का वक्तव्य	1	Chairman & Managing Director's Statement	1
सूचना	5	Notice	5
निदेशक रिपोर्ट	7	Directors' Report	7
कॉर्पोरेट नियंत्रण पर लेखा परीक्षकों का प्रमाणपत्र	56	Auditors' Certificate on Corporate Governance	56
तुलन-पत्र	58	Balance Sheet	58
लाभ व हानि लेखा	59	Profit & Loss Account	59
महत्वपूर्ण लेखांकन नीतियां	67	Significant Accounting Policies	67
लेखे पर टिप्पणियां	70	Notes on Accounts	70
लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट	85	Auditors' Report	85
बैंक का समेकित वित्तीय विवरण	88	Consolidated Financial Statement of the Bank	88
परोक्षी फार्म	111	Proxy Form	111
उपस्थिति पर्ची	113	Attendance Slip	113
ई. सी. एस. का फार्म	115	ECS Mandate Form	115
रियायती डीमैट खाते की सुविधा	117	Facility of Concessional Demat Account	117

निदेशक बोर्ड Board of Directors			सांविधिक केन्द्रीय लेखा परीक्षक Statutory Central Auditors
श्री. एम. बालचंद्रन अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक Shri M. Balachandran Chairman & Managing Director	श्री. अमिताभ वर्मा Shri Amitabh Verma	डॉ. शांताबेन चावडा Dr. Shantaben Chavda	एम. पी. चितले एंड कंपनी M. P. Chitale & Co.
श्री. पी. एल. गैरोला कार्यपालक निदेशक (दि.: 17. 5. 2006 तक) Shri P. L. Gairola Executive Director (Up to 17. 5. 2006)	श्री. ए. के. खोंड Shri A. K. Khound	श्री. तरुण शेठ Shri Tarun Sheth	बी. आर. माहेश्वरी एंड कंपनी B. R. Maheshwari & Co.
श्री. के. आर. कामत कार्यपालक निदेशक (दि.: 19. 5. 2006 से) Shri K. R. Kamath Executive Director (From 19. 5. 2006)	श्री. दीपक पी. पाटील Shri Deepak P. Patil	डॉ. वी. बी. कौजालगी Dr. V. B. Kaujalgi	ठाकुर, वैद्यनाथ अय्यर एंड कंपनी Thakur, Vaidyanath Aiyar & Co.
	श्री. वी. ईश्वरन Shri V. Eswaran	श्री. एम. एन. गोपीनाथ Shri M. N. Gopinath	ब्रह्मय्या एंड कंपनी Brahmayya & Co.
	डॉ. प्रभा के. तावियाड Dr. Prabha K. Taviad	डॉ. पी. कोटैया Dr. P. Kotaiah	के. एन. गुटगुटिया एंड कंपनी K. N. Gutgutia & Co.
			मित्रा कुण्डू एंड बसु Mitra Kundu & Basu

महत्वपूर्ण सूचनाएं Important Information		बैंक ऑफ़ इंडिया Bank of India
लाभांश	Dividend	30 %
लेखा बंदी	Book Closure	06-07-2006 to 10-07-2006
आम बैठक की तिथि	AGM Date	10-07-2006, 2.30 P.M.
आम बैठक का स्थान	AGM Venue	रामा वाटुमुल ऑडिटोरियम, के.सी. कालेज, चर्चगेट, मुम्बई : 400 020 Rama Watumull Auditorium, K.C. College, Churchgate, Mumbai - 400 020

बैंक ऑफ़ इंडिया Bank of India (भारत सरकार का उपक्रम) (A Government of India Undertaking) प्रधान कार्यालय स्टार हाउस, सी-5, 'जी' ब्लॉक, बांद्रा-कुर्ला संकुल, बांद्रा (पूर्व), मुंबई - 400 051. फोन : 66684444 HEAD OFFICE Star Housr, C - 5, 'G' Block, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai - 400 051. Phone : 66684444 Web Site : www.bankofindia.com
--

अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक का वक्तव्य

प्रिय शेयरधारकों,

31 मार्च, 2006 को समाप्त वर्ष के लिए बैंक के निदेशक बोर्ड की रिपोर्ट आपको प्रस्तुत करते हुए मुझे बहुत प्रसन्नता हो रही है।

आपके बैंक ने दिनांक 7 सितम्बर, 2005 को अपने शताब्दी वर्ष में प्रवेश किया है। किसी भी संस्था के जीवन में यह एक ऐतिहासिक अवसर होता है और इसके अनुरूप ही, हम इस महत्वपूर्ण प्रसंग पर अपने कॉर्पोरेट लक्ष्य “शेयरधारकों की सेवा में” के प्रति हम स्वयं को पुनः समर्पित करते हैं।

वृहत् स्तर पर देश की अर्थव्यवस्था ने विकास का एक और वर्ष अनुभव किया है जिसमें जीडीपी वृद्धि 8.4% रही है। सेवाओं के क्षेत्र में उत्साहवर्धक वृद्धि, प्रोन्नत औद्योगिक गतिविधि और कृषि क्षेत्र में बेहतर के लिये आये बदलाव से यह विकास तेज हुआ है। वर्ष 2005-06 में निर्यात में 24.7 प्रतिशत की वृद्धि हुई है और आयात में 31.5% की तेजी दिखायी दी है। वर्ष 2005-06 के दौरान मुख्यतः पूंजी के प्रवाह में वृद्धि के कारण विदेशी मुद्रा रिजर्व में यूएस डॉलर 9.5 बिलियन की वृद्धि होकर वह यूएस डॉलर 145.1 बिलियन हुआ है। मुद्रास्फिति नियंत्रण में थी जिसमें डब्ल्यूपीआई की वृद्धि विगत वर्ष के 6.5 प्रतिशत की तुलना में 4.5 प्रतिशत थी। खाद्येतर ऋण बैंकिंग गतिविधि का प्रमुख प्रेरक रहा है जो 37.3 प्रतिशत से बढ़ा है। ऋण की वृद्धि पर्याप्त मार्जिन से जमाराशि वृद्धि से अधिक रही है क्योंकि वर्ष 2005-06 के दौरान बैंक जमाराशियाँ 22.8 प्रतिशत से बढ़ी हैं।

वास्तविक आर्थिक गतिविधि और उच्चतम ऋण विस्तार में आयी तेजी के कारण कोर परिचालनों से आय में वृद्धि हुई है और एनपीए की वसूली में सुधार होकर आपके बैंक के विकास में गतिशीलता बनी रही है। शुद्ध लाभ रु.340 करोड़ से बढ़कर रु.701 करोड़ होकर दुगुना हुआ है और परिचालन लाभ रु.1460 करोड़ से बढ़कर रु.1701 करोड़ हुआ है। बैंक का वैश्विक संमिश्रित कारोबार 18% से बढ़कर रु.160594 करोड़ हुआ है जिसमें जमा राशियाँ रु.15111 करोड़ से बढ़ी हैं और कुल अग्रिमों में रु.9545 करोड़ की वृद्धि हुई है।

बैंक ने खुदरा और वैयक्तिक क्षेत्रों के साथ ही एसएमई तथा कृषि उधार में अपने हिस्से को बढ़ाने की ओर जोर देना जारी रखा। खुदरा ऋण में 36.71% की ठोस वृद्धि हुई है। बैंक के खुदरा क्रेडिट उत्पादों की सक्रिय मार्केटिंग की गई है। ग्राहकों के खुदरा ऋणों की सुपुर्दगी के लिए उनके द्वार पर ही सेवा के लिए बैंक ने विशेषीकृत खुदरा हब स्थापित किये हैं। दुपहिये के निर्माता, उपभोक्ता इलेक्ट्रॉनिक/ट्रैक्टर निर्माता, पर्यटन परिचालकों को उधार के लिए विद्यमान

गठजोड़ों के अतिरिक्त गठजोड़ व्यवस्थाएं स्थापित की गईं ताकि आकर्षक शर्तों और प्रतियोगी मूल्य पर व्यक्तिगत वित्त के क्षेत्र में और गहरी पैठ की जाए। मूल्यवर्धित सेवाओं के प्रावधान की ओर कई पहल की गई हैं जैसे ‘होम एश्योर’ शैली पर होम लोन के साथ एक बीमा उत्पाद का प्रारंभ किया गया है। यह एक अत्यंत किफायती सावधि जीवन बीमा योजना है, जो दुर्भाग्यपूर्ण घटना घटित होने के प्रसंग में ऋण राशि के विरुद्ध सुरक्षा प्रस्तावित करती है। ग्राहक बीमा के प्रारंभ में एकल प्रीमियम अदा करता है और ऋण की संपूर्ण अवधि के दौरान सुरक्षित बना रहता है।

CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR'S STATEMENT

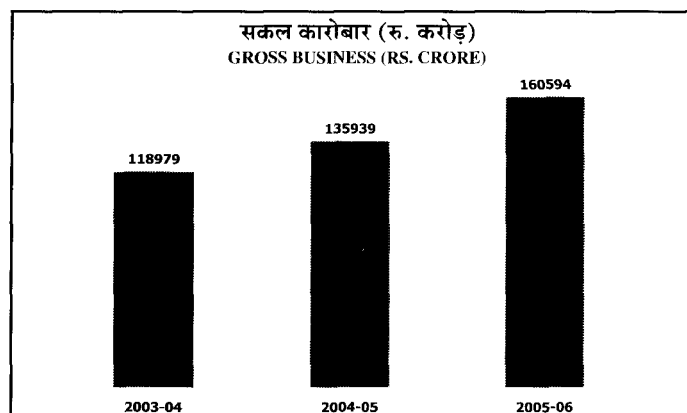
Dear Shareholders,

I have great pleasure to present to you the Report of the Board of Directors for the year ended 31st March, 2006.

Your Bank has entered its Centenary Year on 7th September 2005. This is a historic occasion in the life of any organization and fittingly, on this momentous occasion we rededicate ourselves to our corporate mission of “Service to Stakeholders”.

At the macro level, the country's economy witnessed another year of upswing with the GDP growth at 8.4%. The uptrend was spurred by buoyant growth in the services sector, improved industrial activity and a turn for the better in the agriculture sector. Exports increased by 24.7 percent and imports showed a spurt of 31.5 percent in the year 2005-06. Foreign currency reserves increased by USD 9.5 billion to USD 145.1 billion during 2005-06 mainly on account of rise in capital inflows. Inflation was under control with WPI rising by 4.5 percent as against 6.5 percent in the previous year. Non-food credit remained the key driver of banking activity, growing by 37.3 percent. Credit growth outpaced deposit growth by a substantial margin as Bank Deposits grew by 22.8 percent during the year 2005-06.

Buoyed by a pick-up in the real economic activity and higher credit offtake, resulting in increased income from core operations and improved recovery of NPAs, your Bank continued to grow at a brisk pace. Net profit doubled to Rs.701 crore from Rs.340 crore and operating profit increased to Rs.1701 crore from Rs.1460 crore. The global business mix of the bank went up by over 18% to reach Rs.160594 crore, with deposits increasing by Rs.15111 crore and total advances growing by Rs.9545 crore.



The Bank continued its thrust towards increasing its share in the retail and personal segments besides SME and agricultural lending. Retail credit recorded a robust growth of 36.71%. Proactive marketing of Bank's retail credit products has been undertaken. Specialised retail hubs have been set up by the Bank for delivery of retail loans to customers with service at their door step. Tie-up arrangements have been made with manufacturers of two wheelers, consumer

electronics / tractor manufacturers, leading tour operators etc. in addition to the existing line of tie-ups, to further penetrate personal finance segment on attractive terms and competitive pricing. Several initiatives towards providing value added services like clubbing an Insurance Product with Home Loan styled 'Home Assure' were introduced. Home Assure is an extremely affordable Term Life Insurance plan, which offers protection against the loan amount in case of an unfortunate eventuality caused to the loanee. The customer pays a single premium at the beginning of the cover and remains covered throughout the tenure of the loan.

प्राथमिकता क्षेत्र के अग्रिम, जिनमें कृषि अग्रिम शामिल है, न केवल राष्ट्रीय प्राथमिकता है जो बैंक की सामाजिक प्रतिबद्धता को दर्शाते हैं बल्कि हमने इसे एक लाभकारी कारोबार अवसर के रूप में भी माना है। प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र के अग्रिम 26.25% से बढ़े हैं जो शुद्ध बैंक ऋण के 49.08% हैं। कृषि अग्रिमों में 29.04% की वृद्धि दर्ज हुई है जो शुद्ध बैंक ऋण के 19.58% हैं। बैंक ने शताब्दी वर्ष के दौरान एक गरीब किसान, गरीब महिला, गरीब छात्र, गरीब दलित और गरीब कारीगर को आश्रय देना प्रारंभ किया है जिसके द्वारा गरीबी उन्मूलन, रोजगार निर्माण उपक्रम, महिलाओं का सशक्तीकरण तथा गरीबों एवं दलितों का उन्नयन करने में उसकी सक्रियता जारी है। बैंक ने शताब्दी वर्ष मनाने के लिए तथा देश के किसानों को मानवदना देने के लिए शताब्दी विकास कार्ड - एक ई-समर्थ हाइब्रिड क्रेडिट कार्ड - जारी किया था।

बैंक ने गोदाम रसीदों पर वित्तपोषण के लिए राष्ट्रीय सम्पार्श्विक प्रबंधन सेवाएं लि. (एनसीएमएसएल) के साथ समझौता ज्ञापन पर हस्ताक्षर किये और नाबार्ड के साथ परियोजनाओं के सह वित्तपोषण के लिए नीतिगत सहयोग स्थापित किया है। इसके अतिरिक्त विस्तृत परियोजना रिपोर्ट तैयार करने के साथ ही कृषि परियोजनाओं के मूल्यांकन के लिए नैबकॉन्स जो नाबार्ड की पूर्ण स्वामित्ववाली सहायक संस्था है, के साथ एक समझौता ज्ञापन पर भी हस्ताक्षर किये गये हैं। बैंक ने ग्यारह ट्रैक्टर निर्माता कंपनियों के साथ गठजोड़ व्यवस्था स्थापित की है। बैंक ने भोपाल में उद्यमियों एवं किसानों को व्यावसायिक प्रशिक्षण देने हेतु आरयूडीएसईटीआई (ग्रामीण विकास एवं स्वरोजगार प्रशिक्षण संस्था) की तर्ज पर स्टार रोजगार प्रशिक्षण संस्थान स्थापित किया है ताकि उन्हें स्वयं ही उद्यम का प्रबंध करने के लिए आवश्यक कौशल प्राप्त हो। अब तक संस्थान में 150 उद्यमियों को प्रशिक्षण दिया गया है। बैंकिंग से वंचित जनता तक बैंक के विस्तार में वृद्धि के लिए और कम बैंकिंग सुविधा प्राप्त ग्रामीण जनता को ध्यान में रखकर बैंक ने तमिलनाडु में ग्रामीण जनता को सेवा देने के लिए मोबाइल एटीएम का प्रारंभ किया है। जोश भरे 'ग्रामीण भारत' को प्रोन्नत एवं विकसित करने में हमारी प्रतिबद्धता आनेवाला वर्षों में भी बनी रहेगी।

आस्तियों की गुणवत्ता को बढ़ाने तथा एनपीए को कम करने के लिए अति प्राधान्य दिया गया है ताकि बैंक के तुलनपत्र को मूल्यवर्धन एवं सुदृढ़ता प्राप्त हो सके। आपके बैंक का इस क्षेत्र में कार्यनिष्पादन और एक मील का पथर सिद्ध हुआ है। वसूलियों के संवर्धन और स्लिपेज को रोकने के लिए, ताकि एनपीए में कमी हो, उचित उपाय किये गये। सख्त ऋण निगरानी, खातों का समुन्नयन, नकद वसूलियों की बहुआयामी कार्यनीति के साथ ही विभिन्न उपाय जैसे सीडीआर प्रणाली, एसएआरएफईएसआई अधिनियम आदि से हमें वांछित परिणाम प्राप्त होने में मदद मिली है। सकल एनपीए 5.53% से घटकर 3.72% हुआ है और शुद्ध एनपीए 2.80% से घटकर 1.49% हुआ है। आपको यह जानकर प्रसन्नता होगी कि ठोस प्रयासों के कारण बैंक ने रु.721 करोड़ की नकद वसूली की है। बट्टे खातों से वसूलियाँ एवं असंग्रहित/अवसूलीकृत ब्याज की वसूली रु.235 करोड़ हुई है।

प्रौद्योगिकी प्रोन्नयन और हमारे सूचना प्रौद्योगिकी ढांचे को सुदृढ़ बनाने के लिए हमने काफी कुछ किया है ताकि हम कक्षा में सर्वोत्तम बने रहें। हमने 555 शाखाओं को कोर बैंकिंग प्लेटफॉर्म (सीबीएस) में परिवर्तित किया है ताकि कहीं भी बैंकिंग उपलब्ध हो सके। यह संख्या बढ़ती ही जा रही है और इस वर्ष के अंत तक यह 900 से अधिक हो जाएगी। 1200 से अधिक शाखाओं का नेटवर्किंग किया जाएगा। आपके बैंक ने 314 ऑन लाईन एटीएम स्थापित करने के अलावा साझा एटीएम नेटवर्क के जरिये ग्राहकों को 16000 से अधिक एटीएम उपलब्ध कराए हैं। 'स्टार ई-पे' एक नई उपयोगी इलेक्ट्रॉनिक भुगतान सेवा तथा यू.एस.ए. में अनिवासी भारतीयों के लिए तत्काल

Priority sector Advances, which include Agricultural Advances, are not only a national priority reflecting the Bank's social commitment but also are recognized as a profitable business opportunity by us. Priority sector advances grew by 26.25% to constitute 49.08% of Net Bank credit. Agricultural advances recorded a growth of 29.04% and accounted for 19.58% of Net Bank Credit. Bank has initiated handholding of one poor farmer, poor woman, poor student, poor dalit and poor artisan during the centenary year thereby continuing its active support to poverty alleviation, employment generating ventures, empowerment of women and upliftment of poor and downtrodden. Shatabdi Krishi Vikas Card - an e-enabled hybrid credit card - was issued to commemorate the Centenary Year of the Bank and as a salute to the farmers of the country.

The Bank has signed MOU with National Collateral Management Services Ltd. (NCMSL) for financing against warehouse receipts and entered into strategic alliance for co-financing projects with NABARD. Besides, an MOU was also signed with NABCONS, the wholly owned subsidiary of NABARD for preparation of detailed project reports as well as appraisal of agricultural projects. The Bank also has entered into tie-up arrangements with eleven tractor-manufacturing companies for enlarging Agricultural credit. The Bank has set up a Star Swarojgar Prashikshan Sansthan on the lines of RUDSETI (Rural Development & Self Employment Training Institute) at Bhopal to impart vocational training to entrepreneurs and farmers so that they are equipped with the necessary skills for managing an enterprise on their own. So far 150 entrepreneurs have been trained at the institute. To enhance the bank's outreach to un-banked masses and with a view to provide access to under-banked rural populace, the bank introduced Mobile ATM to serve villagers in Tamil Nadu. Our commitment to improve and develop a vibrant 'Rural India' will continue in the coming years also.

Enhancing Assets quality and reducing NPAs were given utmost priority in adding value and strength to the Balance Sheet of the Bank. Your Bank's performance in this area was another milestone. Suitable measures were initiated to augment recoveries and arrest slippages in order to reduce NPAs. A multi pronged strategy of stringent credit monitoring, upgradation of accounts, cash recoveries coupled with usage of various tools like CDR mechanism, SARFAESI Act etc. helped us in achieving the desired results. Gross NPA reduced to 3.72% from 5.53% and Net NPA declined to 1.49% from 2.80%. You will be happy to know that due to concerted efforts, the Bank could make cash recoveries of Rs.721 crore. Recoveries from written off accounts and recovery of uncollected/unrealized interest amounted to Rs.235 crore.

We have come a long way in technology upgradation and strengthening our IT infrastructure to be the best in the class. We have migrated 555 branches to Core Banking platform (CBS) to make available anywhere banking. The tally is increasing steadily and by this year-end the number would be over 900. Over 1200 branches have been networked and remaining branches would be networked by December 2006 for MIS purposes. Your Bank has set up 314 on-line ATMs besides making over 16000 ATMs available to customers through shared ATM network. 'Star e-pay', a new utility Electronic Payment Service and 'Star e-remittance' a web

धनप्रेषण करने हेतु एक वेब आधारित सुविधा स्टार ई रेमिट प्रारंभ की गई। ऑन लाइन टैक्स एकाउंटिंग प्रणाली (ओएलटीएस) पर 515 शाखाओं को सक्षम बनाया गया है और आरटीजीएस/एसएफएमएस सुविधा के साथ 555 शाखाओं को समर्थ किया गया है।

हमारा उत्पाद श्रृंखला में विस्तार करने और ग्राहक सेवा की गुणवत्ता में वृद्धि करने का निरंतर प्रयास रहा है। बैंक ने विद्यमान अनावश्यक क्षेत्रों की पहचान करने और संवृद्धि के नये लाभदायी क्षेत्र सुझाने और अपनी कारोबार प्रक्रियाओं को पुनर्गठित/पुनर्रचित करने की दृष्टि से बोस्टन कन्सलटेन्सी ग्रुप की व्यावसायिक सेवाएं ली हैं। ऊंची हैसियत वाले ग्राहकों को उच्चतम गुणवत्तापूर्ण सेवाएं देना आश्चर्य कर उनको अपनी ओर आकर्षित करने के लिए प्लेन वेनिला उत्पादों को श्रेणीबद्ध मूल्यवर्द्धित उत्पादों के रूप में पुनर्रचित किया गया है। नए उत्पादों की श्रृंखला यथा डायमंड बचत बैंक खाते और गोल्ड डायमंड चालू जमा खाते जिन्हें प्रायोगिक आधार पर अहमदाबाद, हैदराबाद, पुणे और सूरत शहरों में आरंभ किया गया था का अब सभी बड़े शहरों में, जहाँ सीबीएस कनेक्टिविटी उपलब्ध है, विस्तार किया गया है।

बेहतर संकेन्द्रण एवं संगठनात्मक पुनर्गठन के अनुवर्तन के रूप में लगने वाले तब्दीली समय को कम करने के लिए रणनीतिक कारोबारी इकाईयां स्थापित की गयी हैं। अर्थव्यवस्था में एसएमई क्षेत्र की महत्वपूर्ण भूमिका को मानते हुए इस क्षेत्र पर संकेन्द्रित ध्यान देने के लिए विभिन्न पहलें यथा लघु उद्योग विकास बैंक (सिडबी) के साथ सहमति ज्ञापन, सह-वित्तपोषण के लिए आंध्र प्रदेश राज्य वित्त निगम के साथ संबंध जैसी पहलें आरंभ की गयी हैं। संपर्की प्रबंधकों एवं उत्पाद प्रबंधकों के सहयोग से बड़े कार्पोरेटों की विशिष्ट आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए बड़ी कार्पोरेट शाखाएं स्थापित की जा रही हैं। हमने कुछ केन्द्रों में पहले से ही आवक समाशोधन, जावक समाशोधन, खाता खोलने, पेंशन प्रोसेसिंग और चेक बुक जारी करने जैसे कार्यों को केन्द्रीकृत कर लिया है। ये सभी कदम ग्राहक सेवा में सुधार के लिए तकनीकी का भरपूर उपयोग कर प्रक्रियाओं को सुगम बनाएंगे।

बैंक ने अपने अंतर्राष्ट्रीय परिचालनों के माध्यम से जिसमें 12 देशों में फैली 20 शाखाओं और 3 प्रतिनिधि कार्यालयों का योगदान है, मार्च, 2006 को समाप्त वर्ष में बैंक के कुल कारोबार में 18% का योगदान दिया। वर्ष के दौरान दीर्घावधि संसाधनों को वृद्धि करने की दृष्टि से बैंक ने अपने समुद्रपारीय परिचालनों के लिए यूएसडॉलर। बिलियन के मध्यावधि नेट कार्यक्रम के अंतर्गत 250 मिलीयन डॉलर जुटाया। आपका बैंक विद्यमान नेटवर्क का उन्नयन करने और नयी शाखाएं खोलकर अपने समुद्रपारीय परिचालनों का विस्तार कर रहा है। विश्व में चारों ओर अपनी उपस्थिति का विस्तार करने की दृष्टि से आपका बैंक दोहा, बेजिंग, ऐंटवर्प और जाँहन्सबर्ग में नए कार्यालय खोलने की योजना बना रहा है। इंडोनेशिया में अपने परिचालनों का विस्तार और तंजानिया में सहायिकी स्थापित करने का कार्य शुरू होने को है। समुद्रपारीय परिचालनों के संव्यवहारों के केन्द्रीयकरण के लिए सिंगापुर में एक ग्लोबल प्रोसेसिंग हब स्थापित किया गया है।

आपका बैंक अपनी बाटमलाइन को और बढ़ाने के लिए हमेशा नये-नये राजस्व स्रोतों की खोज करता रहता है। बैंक की कोषागार शाखा अनेकानेक व्युत्पन्न उत्पाद ऑफर करती है जिन्हें बाजार में मान्यता प्राप्त उधार देने संबंधी परिचालनों में बारीक स्पेडों के वर्तमान परिदृश्य में गैर ब्याज आय में वृद्धि हेतु और सक्रिय विपणन प्रयासों के माध्यम से अन्य पक्ष के उत्पादों को शामिल करते हुए अनेकानेक उत्पादों और सेवाओं को प्रदान करने में अधिक ध्यान संकेन्द्रित किया जा रहा है।

मानव संसाधन तत्व किसी भी उद्यम की सफलता निर्धारित करता है। आपका बैंक यह अनुभव करता है कि अत्यधिक सफल संगठनों और पीछे रह जाने वाले संगठनों में अंतर यह है कि कितनी अच्छी तरह उनके संगठनों में मानव संसाधनों को विकसित,

based remittance facility for NRIs in U.S.A. for effecting speedy remittances were introduced. As many as 515 branches have been enabled for online Tax Accounting System (OLTAS) and 555 branches have been enabled with RTGS/SFMS facilities.

It is our constant endeavour to expand the product range and enhance the quality of customer service. The Bank engaged professional services of Boston Consulting Group to identify the existing redundant areas, and suggest new profitable areas of growth and to reorganise/reengineer its business processes. Plain vanilla products have been redesigned into tierised value added products to attract high-end discerning customers by ensuring delivery of highest quality service standards to them. A host of new products viz. Diamond Savings Account and Gold & Diamond Current Account which were introduced at Ahmedabad, Hyderabad, Pune and Surat cities on pilot basis have now been extended to all major cities where CBS connectivity is available.

Strategic Business Units have been set up for better focus and reducing turn around time as a sequel to organisational restructuring. Recognising the pivotal role of SME sector in the economy, various initiatives have been taken to give focused attention to this sector viz. MOU have been entered into with Small Industries Development Bank Of India (SIDBI), Andhra Pradesh State Finance Corporation (APSEFC) for co-financing. SME Cells have been established at all Zonal Offices and large corporate branches are being established to service the specific needs of large Corporates, with the support of Relationship Managers and Product Managers. We have already centralized inward clearing, outward clearing, Account opening, pension processing and cheque book issuance at few centres. All these steps will rejuvenate the processes by making full use of technology for improving customer service.

The International operations of the Bank, with 20 branches and 3 Representative Offices spread across 12 countries contributed about 18% of Bank's total business as at March-end 2006. During the year, to augment long-term resources, the Bank raised USD 250 million under Medium Term Note (MTN) programme of USD 1 billion for its overseas operations. Your Bank is expanding overseas operations by upgrading existing network as well as opening new branches. In order to enlarge the presence worldwide, your Bank is planning opening offices at Doha, Beijing, Antwerp and Johannesburg. Expansion of operations in Indonesia and setting up of a subsidiary in Tanzania are on the anvil. A Global processing hub has been set up at Singapore for Centralisation of transactions of overseas operations.

Your bank is always on the look out for newer revenue streams for boosting the bottomline. The Bank's Treasury is offering several Derivative products, which are well received in the market. In the present scenario of thinning spreads in lending operations, greater focus is being given for enhancing non-interest income through aggressive marketing efforts in providing a variety of products and services including third party products.

The Human Resources factor decides the success of any venture. Your Bank realizes that the difference between highly successful organizations and those lagging behind lies in how well their human resources are


प्रबंधित और उपयोजित किया जाता है। हम संतोषप्रद कार्य वातावरण प्रदान करने की दिशा में कार्य कर रहे हैं, स्टाफ प्रोफाइल का, कार्य प्रोफाइल से मिलान कर रहे हैं और प्रशिक्षण के माध्यम से निपुणता में वृद्धि कर रहे हैं। इस बात को समझते हुए कि अभिप्रेरणा मानव संसाधन विकास का अविभाज्य अंग है, बैंक ने बैंक के कारोबारी लक्ष्यों की प्राप्ति में व्यक्तिगत और टीम प्रयासों को मान्यता देने की दृष्टि से कर्मचारी अभिप्रेरणा आरंभ की है।

आपके बैंक का हमेशा यह विश्वास रहा है कि हमारे देश की समृद्धि गाँवों की समृद्धि में निहित है। अतः यह निर्णय किया गया कि “101 गाँवों का समेकित विकास” शीर्षक से महापरियोजना का शुभारंभ कर ग्रामीण भारत के विकास की हमारी प्रतिबद्धता को प्रतिबिम्बित और पुनः समर्पित किया जाए। हमारे बैंक द्वारा आरंभ की गई महापरियोजना का उद्देश्य लोगों की भागीदारी से और बैंक द्वारा पर्याप्त ऋणों के प्रावधान से रोजगार के अवसर पैदा करने, महिलाओं को शक्ति सम्पन्न बनाने और एक वर्ष के भीतर 40% तक घरेलू आय बढ़ाकर गरीबी हटाने के माध्यम से आत्मनिर्भर गाँवों के विकास पर बल देना है।

सभी शेयरधारकों के वृद्धिशील मूल्य के लिए हमारा लक्ष्य हमारी भावी यात्रा का प्रमाणचिह्न होगा। हमने तकनीकी और मानव संसाधन में निवेश कर भविष्य के लिए सुदृढ़ इमारत की नींव रख दी है। मैं मानता हूँ कि सुदृढ़ नीतियों, पहलों और अच्छे कॉरपोरेट नियंत्रण से समर्थित हमारे शेयरधारकों के लिए मूल्य सृजन से विकास पर हमारा ध्यान केन्द्रित करना, जो लक्ष्य हमने अपने लिए निर्धारित किए हैं, उन्हें प्राप्त करने में आनेवाली चुनौतियों का सामना करने में हमारी सहायता करेगा। निरंतर वृद्धिशील स्पर्धा और परिवेश में हो रहे तीव्र परिवर्तन श्रेष्ठता की हमारी खोज में लगातार चुनौतियाँ उत्पन्न करते हैं। लेकिन मैं आश्वस्त हूँ कि यह बैंक अपनी लोच और अंतर्निहित शक्ति से चुनौतियों का सामना कर सकेगा और आने वाले वर्षों में नई ऊँचाईयों को छू सकेगा।

आदर सहित,

भवदीय,


(एम. बालचन्द्रन)


developed, managed and utilized. We have been working towards providing a satisfying work environment, matching the staff profile with job profile and developing skills through training. Appreciating that motivation is an integral part of human resources development, Bank has introduced an Employee Motivation Scheme to recognize individual and team efforts in achieving Bank's business goals.

Your Bank has always believed that prosperity of our country lies in the prosperity of villages. It was therefore decided to reflect and rededicate our commitment to the development of rural India by launching a mega project titled “Integrated Development of 101 villages”. The mega project launched by our Bank envisages development of self-reliant villages through people's participation and provision of adequate bank credit to create employment opportunities, empower womenfolk and to eradicate poverty by increasing household income by 40% within a year.

Our pursuit for increasing value for all stakeholders would be the hallmark of our journey forward. We have laid a foundation for a strong edifice for the future by investing in technology and human resources. I believe that our focus on growth with value creation for our stakeholders backed by sound policies, initiatives and good corporate governance, will help us in meeting challenges as we move forward to realize the goals we have set for ourselves. Ever increasing competition and rapid changes taking place in the environment throw up continuous challenges in our quest for excellence. But, I am sure that the Bank with its resilience and inherent strength would be able to meet the challenges and scale greater heights in the years ahead.

With warm regards,

Yours sincerely,


(M. Balachandran)

बैंक ऑफ़ इंडिया BANK OF INDIA

प्रधान कार्यालय : स्टार हाउस, सी-5, 'जी' ब्लॉक, बांद्रा-कुर्ला संकुल, बांद्रा (पूर्व), मुंबई - 400 051.
Head Office : Star House, C-5, 'G' Block, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai - 400 051.

सूचना

एतद्वारा सूचना दी जाती है कि बैंक ऑफ़ इंडिया के शेयरधारकों की दसवीं वार्षिक आम बैठक सोमवार दिनांक 10 जुलाई, 2006 को दोपहर 2.30 बजे रामा वाटुमल ऑडिटोरियम, किशनचंद चेलाराम कॉलेज, दिनशा वाछा रोड, चर्चगेट, मुंबई - 400 020 में निम्नलिखित कार्य के लिए आयोजित की जाएगी :

“बैंक के तुलन-पत्र यथा दिनांक 31 मार्च 2006 एवं इसी दिनांक को समाप्त वर्ष के लिए लाभ एवं हानि लेखा, लेखावधि में बैंक की कार्यप्रणाली और कार्यकलापों के संबंध में निदेशक मंडल की रिपोर्ट और तुलन पत्र तथा लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट पर चर्चा करना”।

NOTICE

NOTICE is hereby given that the Tenth Annual General Meeting of the Shareholders of Bank of India will be held on Monday, 10th July, 2006 at 2.30 PM at Rama Watumull Auditorium, Kishinchand Chellaram College, Dinshaw Wacha Road, Churchgate, Mumbai - 400 020, to transact the following business:

“To discuss the Balance Sheet as at 31st March, 2006 and the Profit and Loss Account for the year ended on that date, the Report of the Board of Directors on the working and activities of the Bank for the period covered by the Accounts and the Auditors' Report on the Balance Sheet and Accounts.”

स्थान : मुंबई
दिनांक : 28.05.2006

(एम. बालचंद्रन)
अध्यक्ष एवं प्रबंध निदेशक

Place: Mumbai
Date : 28.05.2006

M. Balachandran
Chairman & Managing Director

टिप्पणियां :

1. परोक्षी की नियुक्ति

बैठक में भाग लेने तथा मतदान के हकदार शेयरधारक अपने स्थान पर भाग लेने तथा मतदान हेतु एक परोक्षी नियुक्त कर सकते हैं। परोक्षी फार्म को प्रभावी बनाने के लिए संबंधित फार्म उसमें निर्धारित स्थान पर वार्षिक आम बैठक के कम से कम 4 (चार) दिन पूर्व अर्थात् बुधवार 5 जुलाई, 2006 को या उससे पहले अवश्य प्राप्त हो जाना चाहिए।

2. प्राधिकृत प्रतिनिधी की नियुक्ति

कोई भी व्यक्ति, जो किसी ऐसी कंपनी या अन्य किसी निकाय-कंपनी जो बैंक की शेयरधारक है, का विधिवत प्राधिकृत प्रतिनिधि है, द्वारा आम बैठक के दिनांक से 4 (चार) दिन पहले अर्थात् बुधवार 5 जुलाई, 2006 को या उससे पहले बैंक के प्रधान कार्यालय में, जिस बैठक में उसे प्राधिकृत प्रतिनिधी के रूप में नियुक्त करने का संकल्प पारित किया गया था, के अध्यक्ष द्वारा उक्त संकल्प की प्रमाणित सत्य प्रतिलिपि यदि प्रस्तुत नहीं की जाती है तो उसे बैठक में उपस्थित रहने का, मत देने का अधिकार नहीं होगा।

3. लेखा बंदी

शेयर धारकों का रजिस्टर एवं बैंक का शेयर अंतरण रजिस्टर वार्षिक आम बैठक एवं लाभांश के भुगतान के लिए पात्रता अभिनिश्चित करने के उद्देश्य से गुरुवार 6 जुलाई 2006 से सोमवार 10 जुलाई, 2006 (दोनों दिन शामिल) तक बंद रहेगा।

4. पते में परिवर्तन

जिन शेयरधारकों के पास शेयर इलेक्ट्रॉनिक / अमूर्तीकृत रूप में हैं उन्हें अपने पते में यदि कोई परिवर्तन हो तो उसकी सूचना उनसे संबंधित सहभागी निक्षेपागार को और जिनके पास शेयर प्रत्यक्ष रूप में हैं उन्हें अपने पते में परिवर्तन की सूचना बैंक के पंजीयक एवं शेयर अंतरण एजेंट को निम्नलिखित पते पर देनी चाहिए।

मेसर्स शेयरप्रो सर्विसेज (इंडिया) प्रा. लि. यूनिट : बैंक ऑफ़ इंडिया, साटम इस्टेट, तीसरी मंजिल, बैंक ऑफ़ बड़ौदा के ऊपर, कार्डिनल ग्रेसियस रोड, चकाला, अंधेरी (पूर्व), मुंबई - 400 099.

टेली. नं. : 28215168, 28215169 फ़ैक्स : 022-28375646

ई-मेल : sharepro@vsnl.com

5. लाभांश का भुगतान

शेयरधारकों को निदेशक बोर्ड द्वारा घोषित लाभांश का भुगतान वार्षिक आम बैठक की तारीख से 30 दिनों के भीतर किया जाएगा।

6. उपस्थिति पर्ची-सह-प्रवेशपत्र

शेयरधारकों की सुविधा के लिए उपस्थिति पर्ची-सह-प्रवेशपत्र इस रिपोर्ट के साथ संलग्न है। शेयरधारकों / परोक्षियों/प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वह निर्धारित स्थान पर हस्ताक्षर करें और बैठक स्थल पर उपस्थिति पर्ची-सह-प्रवेशपत्र सुपूर्द कर दें। शेयरधारक के परोक्षी / प्रतिनिधी को उपस्थिति पर्ची-सह-प्रवेशपत्र में परोक्षी अथवा प्रतिनिधी में से वह जिस रूप में उपस्थित हो रहे हों उसका उल्लेख कर देना चाहिए।

NOTES:

1. APPOINTMENT OF PROXY

A shareholder entitled to attend and vote at the Annual General Meeting is entitled to appoint a Proxy to attend and vote on his/her behalf. The Proxy form, in order to be effective, must be received at the place specified in the Proxy form not later than 4(four) days before the date of the Annual General Meeting i.e. on or before the close of banking hours on Wednesday, the 5th July, 2006.

2. APPOINTMENT OF AUTHORISED REPRESENTATIVE

No person shall be entitled to attend or vote at the meeting as a duly authorised representative of a Company or any other Body Corporate which is a shareholder of the Bank, unless a copy of the Resolution appointing him/her as a duly authorised representative, certified to be true copy by the Chairman of the meeting at which it was passed, shall have been deposited at the Head Office of the Bank not less than 4 (four) days before the Annual General Meeting i.e. on or before the close of banking hours on Wednesday, the 5th July, 2006.

3. BOOK CLOSURE

The Register of the shareholders and the Share Transfer Register of the Bank will remain closed from Thursday, July 6, 2006 to Monday, July 10, 2006 (both days inclusive), for the purpose of Annual General Meeting and ascertainment of entitlement for payment of dividend.

4. CHANGE OF ADDRESS

Shareholders holding shares in dematerialised form should communicate the change of address, if any, to their Depository Participant. Shareholders who hold shares in physical form should communicate the change of address, to the Registrar and Share Transfer Agent of the Bank at the following address :

M/s. Sharepro Services (India) Pvt. Ltd., Unit: Bank of India Satam Estate, 3rd Floor, Above Bank of Baroda, Cardinal Gracious Road, Chakala, Andheri (East), Mumbai - 400 099.

Phone - 28215168/69 Fax:022-28375646

E-mail: sharepro@vsnl.com

5. PAYMENT OF DIVIDEND

Payment of dividend to shareholders as declared by the Board of Directors shall be made within 30 days from the date of Annual General Meeting.

6. ATTENDANCE SLIP-CUM-ENTRY PASS

For the convenience of the shareholders, Attendance slip-cum-Entry pass is annexed to this Report. Shareholders/ Proxy holders/ representatives are requested to affix their signatures at the space provided therein and surrender the Attendance slip- cum-Entry pass at the venue. Proxy/Representative of a shareholder should state on Attendance slip-cum-Entry pass "Proxy" or "Representative" as the case may be.

निदेशक रिपोर्ट

31 मार्च, 2006 को समाप्त वर्ष के लिए निदेशक मण्डल, अंकेक्षित लेखा विवरण और नकदी प्रवाह विवरण सहित बैंक की वार्षिक रिपोर्ट सहर्ष प्रस्तुत करते हैं।

कार्यनिष्पादन की मुख्य बातें :

- परिचालनगत लाभ रु. 1701.22 करोड़
- शुद्ध लाभ रु.701.44 करोड़
- पूँजी पर्याप्तता अनुपात 10.75%
- शुद्ध सम्पत्ति रु. 4577.26 करोड़ अर्थात् 13.24% से वृद्धि
- बही मूल्य प्रति शेयर रु. 93.77 (रु.82.93)
- सकल एनपीए में रु.677 करोड़ की कमी (-21.44%) मार्च 2005 की समाप्ति पर सकल एनपीए अनुपात 5.53% से घटकर 3.72% हुआ।
- शुद्ध एनपीए में 585 करोड़ की कमी (-37.62%) 31.03.2005 की समाप्ति पर शुद्ध एनपीए अनुपात 2.80% से घटकर 1.49% हो गया है।
- एनपीए कटौती हेतु रु.721 करोड़ की नकद वसूली।
- बैंक का कुल कारोबार रु. 160594 करोड़ तक पहुँच गया है अर्थात् 18.14% की वृद्धि हुई। स्वदेशी कारोबार में 20.31% की वृद्धि हुई और यह रु.131873 करोड़ के स्तर पर पहुँच गया है।
- बैंक की कुल जमा राशियाँ बढ़कर रु. 93932 करोड़ हो गई अर्थात् 19.17% की वृद्धि। स्वदेशी जमाओं में 18.35% की वृद्धि हुई और ये रु. 77850 करोड़ तक पहुँच गई। स्वदेशी जमाओं में कम लागत वाली जमाओं का हिस्सा वित्तीय वर्ष 2006 में बढ़कर 40.64% से अधिक हो गया जबकि वित्तीय वर्ष 2005 में यह 40.06% था।
- बैंक के कुल ऋण रु. 66662 करोड़ तक पहुँच गए (16.71% की वृद्धि) जिसमें स्वदेशी ऋण में 23.27% की वृद्धि होकर रु. 54023 करोड़ तक पहुँचे।
- खुदरा ऋण में 36.71% की वृद्धि हुई और वित्तीय वर्ष 2006 में कुल खाद्येतर ऋण में इस ऋण का हिस्सा 38.12% है। एक वर्ष पहले खाद्येतर ऋण में खुदरा ऋण का हिस्सा 25.51% था जो 31.03.2006 को 28% तक बढ़ गया।
- निवल बैंक ऋण में से प्राथमिकता प्राप्त ऋण क्षेत्र 49.08% और कृषि वित्त 19.58% है जिसने राष्ट्रीय लक्ष्यों को पार कर लिया है।
- निर्यात ऋण में रु. 514 करोड़ या 13.25% की वृद्धि दर्ज हुई।
- शताब्दी कृषि विकास कार्ड जारी किया गया।
- स्टार विद्या कार्ड (वीजा कार्ड) और ग्लोबल डेबिट सह एटीएम कार्ड (मास्टर कार्ड) जारी किया गया।
- सभी शाखाओं का कम्प्यूटरीकरण किया गया।
- अन्तर बैंक धनप्रेषणों हेतु स्टार इंस्टा रेमिट जारी किया गया (आरटीजीएस द्वारा सुलभ धनप्रेषण उत्पाद)।
- हमारी विदेशी शाखाओं से अनिवासी भारतीयों हेतु त्वरित धनप्रेषण को सुगम बनाने के लिए स्टार ई-रेमिट उत्पाद शुरू किया गया।
- सहभागिता वाले एटीएम/वीजा नैटवर्क के जरिए ग्राहकों को लगभग 16000 एटीएम उपलब्ध कराए गए।
- 555 शाखाओं में कोर बैंकिंग सॉल्यूशन लागू किया गया।
- 555 शाखाओं में आरटीजीएस/एसएफएमएस उपलब्ध।

DIRECTORS' REPORT

The Board of Directors have pleasure in presenting the Bank's Annual Report along with the audited statement of accounts and the cash flow statement for the year ended 31st March 2006.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

- Operating Profit Rs.1701.22 crore.
- Net Profit Rs.701.44 crore.
- Capital Adequacy at 10.75 %.
- Networth at Rs.4577.26 crore, grew by 13.24 %.
- Book value per share Rs.93.77 (Rs.82.93) .
- Gross NPA declined by Rs.677 crore (-21.44%). Gross NPA ratio declined to 3.72% from 5.53% at March-end 2005.
- Net NPA declined by Rs.585 crore (-37.62%). Net NPA ratio declined to 1.49% from 2.80% at 31.03.2005.
- Cash Recovery of Rs.721 crore towards NPA reduction.
- Total business of the Bank increased to Rs.160594 crore, a growth of 18.14%. Domestic business grew by 20.31% to reach the level of Rs.131873 crore.
- Total deposits of the Bank increased to Rs. 93932 crore, a growth of 19.17%. Domestic deposits increased by 18.35% to reach the level of Rs.77850 crore. Share of low cost deposits in domestic deposits increased to over 40.64 % in FY 2006 from 40.06% in FY 2005.
- Total gross credit of the Bank touched Rs.66662 crore (growth 16.71%) with domestic credit recording growth of 23.27% to reach the level of Rs.54023 crore.
- Retail lending grew by 36.71% and contributed 38.12% of total non-food credit growth in FY 2006. Share of retail credit in Non-Food Credit has gone upto 28 % at 31.03.2006 from 25.51% a year ago.
- Priority sector lending at 49.08% of Net Bank Credit and Agriculture finance at 19.58% surpassing national targets.
- Export Credit registered a growth of Rs.514 crore i.e. 13.25%.
- Shatabdi Krishi Vikas Card introduced.
- Star Vidya Card (Visa Card) and Global Debit cum ATM card (Master Card) introduced.
- All the branches computerised.
- Star Insta Remit (RTGS enabled remittance product) introduced for inter bank remittances.
- Star e-remit product introduced for facilitating faster remittance for NRIs from our branches abroad.
- About 16000 ATMs made available to customers through shared ATMs/VISA network.
- Core Banking Solution implemented in 555 branches.
- RTGS/SFMS enabled in 555 branches.



- 515 शाखाओं में आन लाईन टैक्स अकाउंटिंग सिस्टम (ओएलटीएस) उपलब्ध।
- एसआरआईसी अर्थात् यूटीआई द्वारा स्थापित आस्ति पुनर्निर्माण कम्पनी और मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज (एमसीएक्स) में इक्विटी सहभागिता।
- कारोबार प्रक्रिया पुनर्रचना उपायों के एक भाग के रूप में बड़े शहरी एवं महानगरीय केन्द्रों में उच्च लागत से सम्बद्ध ग्राहकों हेतु मूल्यवर्द्धित चालू जमा उत्पादों का आरंभ।
- बड़े पैमाने पर विदेशी सहभागिता से सम्बद्ध अन्तर्राष्ट्रीय परिचालनों में प्रमुख पहल करना, उत्पाद प्रस्तुति में बढोत्तरी और प्रौद्योगिकी उन्नयन।

वित्तीय समीक्षा

वर्ष 2005-06 के दौरान सामान्यतया बाजार स्थिर बने रहे यद्यपि सभी भागों में ब्याज की दरें सुदृढ़ बनी रही। भारतीय अर्थ व्यवस्था के कार्यनिष्पादन में आशातीत प्रगति हुई। लगातार दूसरे वर्ष भी वास्तविक आर्थिक गतिविधियों में आई तेजी की झलक बैंक ऋण में हुए अत्यधिक विस्तार में दृष्टिगोचर हुई। बैंकिंग उद्योग में खाद्योत्तर ऋण की महत्वपूर्ण भूमिका बनी रही जिसमें एक वर्ष पहले के निवल ऋण के 27.5% के मुकाबले 37.3 प्रतिशत की वृद्धि हुई। खाद्य प्रसंस्करण, लौह एवं इस्पात, सूती वस्त्र, वाहनों, रसायनों, रत्न एवं आभूषणों और निर्माण जैसे उद्योगों हेतु ऋण प्रवाह में समुचित वृद्धि परिलक्षित हुई। सरकारी नीतियों में कृषि पर दिए गए अत्यधिक जोर के फलस्वरूप कृषि ऋण में 22.8% की वृद्धि हुई जो गत वर्ष की उसी अवधि में 18.9% थी। ऋण में हुई वृद्धि ने एक समुचित मार्जिन के साथ जमा में हुई वृद्धि को पीछे छोड़ दिया, अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों की सकल जमाओं में पिछले वर्ष की उसी अवधि के 18.9% की तुलना में 22.4% की वृद्धि हुई। ऋण की मांग के लिए कोष उपलब्ध कराने हेतु जमाओं को जुटाने के वास्ते बैंकों के प्रयासों के फलस्वरूप बैंकिंग प्रणाली में जमाओं की परिपक्वता अवधि का प्रोफाइल कम अवधि का बना रहा।

भारतीय अर्थव्यवस्था में आई शानदार वृद्धि के फलस्वरूप प्राप्त हुए अवसरों का बैंक ने लाभ उठाया और प्राथमिकता प्राप्त क्षेत्र तथा खुदरा क्षेत्र सहित सभी क्षेत्रों में ऋण का विस्तार किया। सरकारी दिशानिर्देशों के अनुसरण में बैंक ने कृषि क्षेत्र में ऋण के वृद्धिशील प्रवाह को प्रभावी रूप से सुनिश्चित किया। कम लागत वाली बचत और चालू जमाओं के संग्रहण पर दिए गए जोर के कारण कम लागत वाली जमाओं में बैंक का हिस्सा बढ़कर 40% से अधिक हो गया और जमाओं की लागत 4.17% से घटकर 4.05% हो गई। जमाओं में धीमी प्रगति के कारण ब्याज की दरें स्थिर बनी रहीं।

इक्विटी बाजार में मुखर गतिविधि बनी रही और बीएसई सेंसेक्स अप्रैल 2005 के 6,379 के औसत से बढ़कर मार्च 2006 में 10,857 पर जा पहुँचा। बैंक ने बाजार रैली में सहभागिता की और स्क्रिप्स से विगत समय के किसी भी वर्ष की तुलना में ज्यादा आय अर्जित की।

- 515 branches enabled for On-line Tax Accounting System (OLTAS).
- Equity participation in ASREC, the Asset Reconstruction Company floated by UTI and Multi Commodity Exchange (MCX).
- Value added Savings and Current deposit products for high-end customers launched in major urban and metro centres as a part of Business Process Re-engineering initiative.
- Major initiatives in international operations involving ramp-up of foreign presence, enhancement in product offerings and technology upgradations.

FINANCIAL REVIEW

Financial markets remained generally stable during 2005-06 although interest rates firmed up in all segments. The performance of the Indian economy turned out to be better than expected. The pick up in real economic activity reflected in a robust expansion of Bank credit for the second year in succession. Non-food credit remained the key driver of banking industry growing by 37.3 percent on top of 27.5 percent, net of conversion, a year ago. Substantial increase was observed in credit flow to industries like food processing, iron & steel, cotton textiles, vehicles, chemicals, gems and jewellery and construction. Added thrust to agriculture in the Government policies resulted in an increase of 22.8 percent in agricultural credit as compared with 18.9 percent in the corresponding period of the previous year. Credit growth outpaced deposit growth by a substantial margin as the aggregate deposits of scheduled commercial banks increased by 22.4 percent as compared with 18.9 percent in the corresponding period of the previous year. The efforts of the banks to raise deposits to fund the credit demand led to a visible shortening of the maturity profile of deposits in the banking system.

The Bank took advantage of the opportunities offered by the robust growth in the Indian economy and expanded credit in all segments including priority sector and retail. Conforming to the Government guidelines the Bank effectively ensured improved flow of credit to agriculture sector. Continued thrust on mobilising low cost savings and current deposits improved the Bank's share in low cost deposits to over 40% and the cost of deposits declined to 4.05% from 4.17%. Sluggish growth in deposits firmed up interest rates.

The equity market witnessed robust activity and the BSE sensex increased from an average of 6,379 in April 2005 to 10,857 in March 2006. Bank participated in the market rally and traded in scrips. Bank also earned more income than any year in the past from the numerous IPOs and follow on offers.