

वार्षिक रिपोर्ट 2010-11 Annual Report



बैंकिंग सेवा आपके द्वार तक
Bringing Banking to Your Doorsteps



बैंक ऑफ महाराष्ट्र
Bank of Maharashtra

एक परिवार एक बैंक
ONE FAMILY ONE BANK

Relax while banking!!!



at **Mahabank e-banking lounges**
in Delhi, Mumbai and Pune

*We are pleased to dedicate state-of-the-art
e-banking lounges
to our young generation & high value tech savvy customers
to enjoy the convenience of*

- internet banking (for all online transactions)
 - ATM,
 - automatic cheque depositing machine
 - self passbook printing
- + cordial and caring personal services!!!

बैंक ऑफ महाराष्ट्र
एक परिवार एक बैंक



Bank of Maharashtra

ONE FAMILY ONE BANK



अनुक्रमणिका INDEX

क्र. / विषय सूची No.	Contents	पृष्ठ क्र. / Page No.
1. अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक का भाषण	Chairman & Managing Director's Address	6
2. निदेशकों की रिपोर्ट	Directors' Report	13
प्रबंधन चर्चा और विश्लेषण	Management Discussion and Analysis	15
● स्थूल आर्थिक और मौद्रिक वातावरण	● Macro Economic and Monetary Environment	15
● बैंक का कार्य निष्पादन	● Performance of the Bank	16
● संगठन और समर्थन प्रणाली	● Organisation and Support System	21
● सामाजिक बैंकिंग	● Social Banking	29
● बैंक की महत्वपूर्ण योजनाएं/परियोजनाएँ	● Important Schemes / Projects of the Bank	30
● संस्थागत सामाजिक दायित्व	● Corporate Social Responsibility	32
● सहायक कंपनियाँ, संयुक्त उद्यम और प्रायोजित संस्थान	● Subsidiaries / Joint Ventures and Sponsored Institutions	33
● राजभाषा नीति का कार्यान्वयन	● Implementation of Official Language Policy	34
● निदेशकों की जिम्मेदारी का कथन	● Directors' Responsibility Statement	34
● निदेशक मंडल में परिवर्तन	● Changes in the Board of Directors	34
3. कॉर्पोरेट गवर्नेन्स पर टिप्पणी	Note on Corporate Governance	38
4. तुलनपत्र	Balance Sheet	54
5. लाभ व हानि लेखा	Profit and Loss Account	55
6. महत्वपूर्ण लेखा नीतियाँ	Significant Accounting Policies	64
7. लेखों पर टिप्पणियाँ	Notes on Accounts	68
8. नकदी प्रवाह विवरण	Cash Flow Statement	99
9. लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट	Auditors' Report	101
10. बैंक का समेकित वित्तीय विवरण	Consolidated Financial Statement of the Bank	104

संवैधानिक लेखा परीक्षक STATUTORY AUDITORS

बी. छावछरिया एंड कं.
सनदी लेखाकार
कोलकता
B. Chhawchharia & Co.
Chartered Accountants
Kolkata

रे एंड कं.
सनदी लेखाकार
कोलकता
Ray & Co.
Chartered Accountants
Kolkata

जोध जोशी एंड कं.
सनदी लेखाकार
नागपुर
Jodh Joshi And Co
Chartered Accountants
Nagpur

जेसीआर एंड कं.
सनदी लेखाकार
मुंबई
JCR & Co.
Chartered Accountants
Mumbai

एन. कुमार छाबड़ा एंड कं.
सनदी लेखाकार
चंडीगढ़
N.Kumar Chhabra & Co.
Chartered Accountants
Chandigarh

डीएसपी एंड एसोसिएट्स
सनदी लेखाकार
नई दिल्ली
DSP & Associates
Chartered Accountants
New Delhi

निदेशक मण्डल BOARD OF DIRECTORS**31-03-2011 को / As on 31-03-2011**

श्री अनूप शंकर भट्टाचार्य
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक

Shri. Anup Sankar Bhattacharya
Chairman and Managing Director



श्री एम.जी. संघवी
कार्यपालक निदेशक

Shri. M.G. Sanghvi
Executive Director



श्री वी. पी. भारद्वाज
Shri. V. P. Bhardwaj



सुश्री कमला राजन
Ms. Kamala Rajan



श्री ए. के. पंडित
Shri. A. K. Pandit



डॉ. डी. एस. पटेल
Dr. D. S. Patel



श्री एस. एच. कोचेटा
Shri. S. H. Kocheta



डॉ. एस. यू. देशपांडे
Dr. S. U. Deshpande



श्री एस. डी. धनक
Shri. S. D. Dhanak

महाप्रबंधक GENERAL MANAGERS

31-03-2011 को / As on 31-03-2011



श्री अजय एस. बनर्जी
मुख्य महाप्रबंधक
Shri Ajay S. Banerjee
Chief General Manager



श्री बी. के. पिपरैया
Shri B. K. Piparaiya



श्री के. एच. वझे
Shri K. H. Waze



श्री वी. ई. दलवी
Shri V. E. Dalvi



श्री वी. वाय. छापेकर
Shri V. Y. Chhapekar



श्री आर. एच. कुलकर्णी
Shri R. H. Kulkarni



श्री एम. वी. ढोबले
Shri M. V. Dhoble



श्री एम. सी. गोयल
Shri M. C. Goyal



श्री एस. डी. आर्या
Shri S. D. Arya



श्री वी. आर. गुप्ता
Shri V. R. Gupta



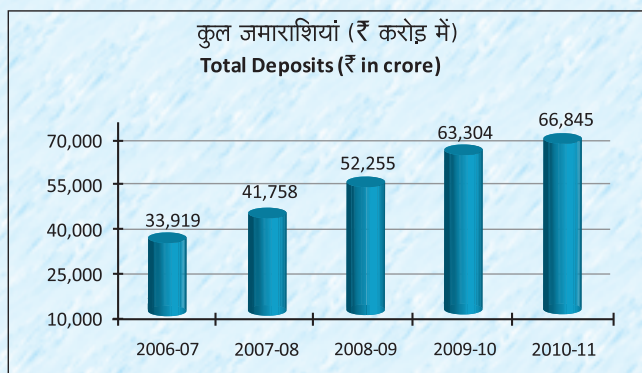
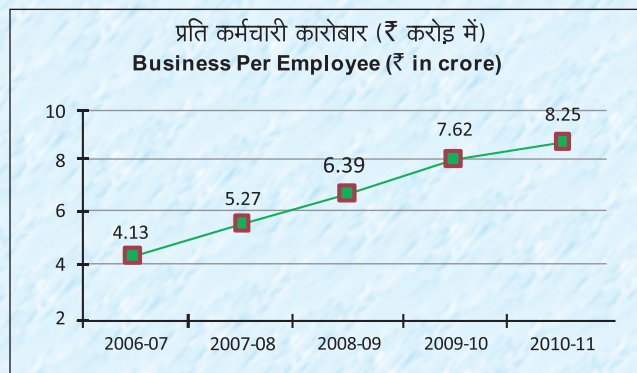
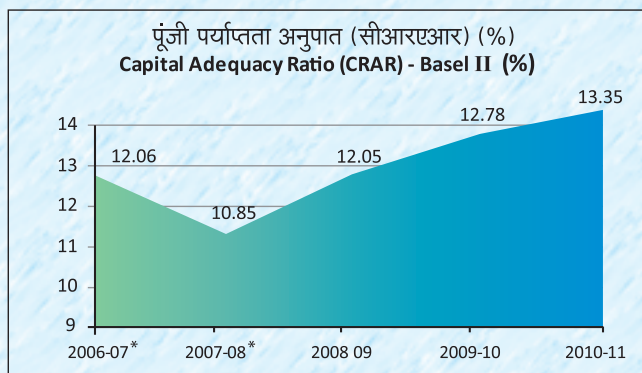
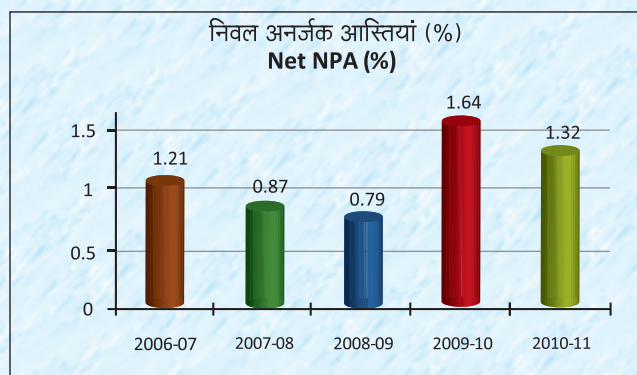
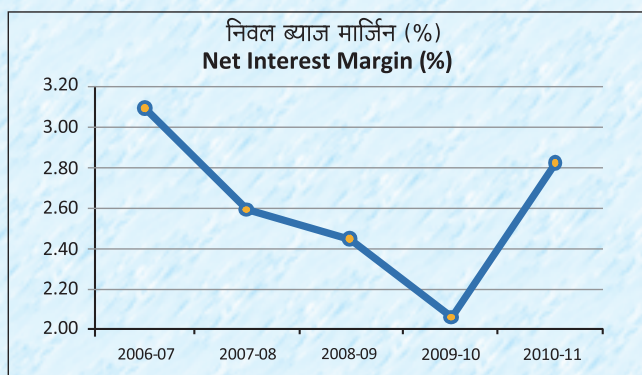
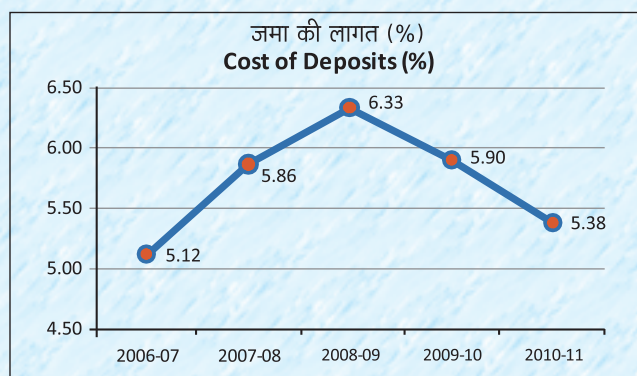
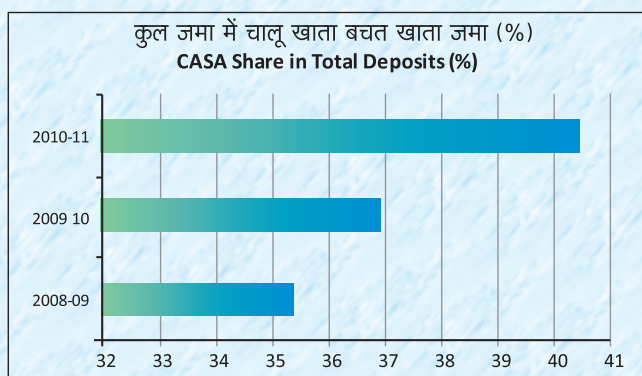
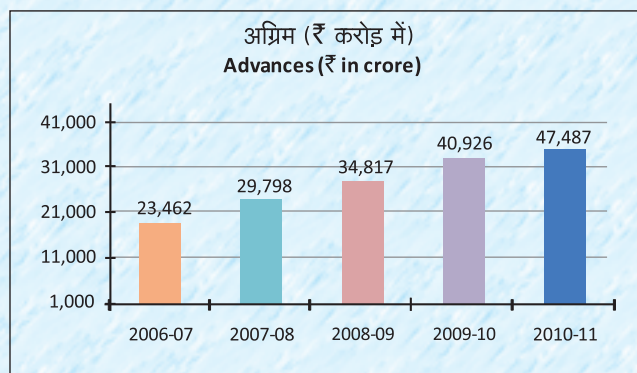
श्री पी. एस. वेंगुर्लेकर
Shri P. S. Vengurlekar



श्री के. पार्थसारथी
Shri K. Parthasarathi



श्री डी. आर. हरनागले
Shri D. R. Harnagle

प्रगति एक दृष्टि में

Progress at a Glance


* as per Basel I norms



बैंक के नए अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक श्री अनूप शंकर भट्टाचार्य का हार्दिक स्वागत करते हुए कार्यपालक निदेशक श्री एम. जी. संघवी तथा बैंक के उच्च कार्यपालक एवं स्टाफ (01.10.2010).

Shri Anup Sankar Bhattacharya, new Chairman and Managing Director of the Bank being given a warm welcome by Executive Director, Shri M. G. Sanghvi, and other top executives and staff of the Bank. (01.10.2010).



कर्मचारियों को अधिक कुशलता से कार्य करके बेहतर परिणाम लाने के उद्देश्य से अभिप्रेरित करने हेतु अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक श्री ए. एस. भट्टाचार्य द्वारा "महाचेतना" अभियान की पहल की गई. पुणे में महाचेतना कार्यक्रम को संबोधित करते हुए अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक श्री ए. एस. भट्टाचार्य.

"Maha Chetana" is an initiative of Shri Anup Sankar Bhattacharaya, Chairman and Managing Director to motivate the employees for working more efficiently and to produce better results. Shri Anup Bhattacharya, addressing the staff members under Maha Chetana programme in Pune.



महिला कर्मचारियों के सशक्तीकरण हेतु "स्वशक्ति" कार्यक्रम बैंक की एक विशिष्ट पहल है. दिनांक 11.11.2010 को "स्वशक्ति" के शुभारंभ पर केन्द्रीय कार्यालय, लोकमंगल, पुणे में महिला स्टाफ सदस्यों को संबोधित करते हुए अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक श्री ए. एस. भट्टाचार्य.

"Swashakti" is another unique programme for empowerment of women employees initiated by the Bank. Shri. Anup Sankar Bhattacharaya, Chairman and Managing Director addressing women staff at Central Office, 'Lokmangal', Pune during the launch of "Swashakti" programme on 11-11-2010.

**“लोकमंगल”, शिवाजीनगर, पुणे में
दिनांक 27 जून 2011 को बैंक की
8वीं वार्षिक आम सभा में बैंक ऑफ
महाराष्ट्र के अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक
श्री ए.एस. भट्टाचार्य द्वारा दिया
गया भाषण**

**8th Annual General Meeting
of Bank of Maharashtra
held on 27th June 2011 at
“Lokmangal”, Shivajinagar,
Pune Chairman and
Managing Director's Address**



श्री ए. एस. भट्टाचार्य
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक

Shri A S Bhattacharya
Chairman & Managing Director

प्रिय शेयरधारको,

आपके बैंक की 8वीं वार्षिक आम सभा में आपका स्वागत करते हुए तथा वित्तीय वर्ष 2010-11 हेतु आपके बैंक की वार्षिक रिपोर्ट आपके सम्मुख प्रस्तुत करते हुए मुझे अत्यंत प्रसन्नता हो रही है। 31 मार्च 2011 को समाप्त वर्ष हेतु वार्षिक वित्तीय विवरणियां, तुलनपत्र तथा निदेशकों की रिपोर्ट पहले ही आपके पास हैं। बैंक के कार्यनिष्पादन पर बोलने से पहले मैं यह उल्लेख करना चाहूंगा कि आपके सतत एवं उत्साहवर्धक समर्थन से बैंक समय-समय पर वित्तीय बाजारों को प्रभावित करने वाली आर्थिक गतिविधियों से उत्पन्न चुनौतीपूर्ण स्थितियों में भी आगे बढ़ सका है।

अब मैं भारतीय आर्थिक एवं बैंकिंग वातावरण की संक्षिप्त समीक्षा करूंगा जिसमें आपका बैंक परिचालनरत है।

आर्थिक एवं बैंकिंग परिदृश्य

भारतीय अर्थव्यवस्था वृद्धि पथ पर चल रही है यद्यपि वित्तीय वर्ष 2010-11 की अंतिम तिमाही में मामूली शिथिलता आई है। वर्ष 2010-11 में सकल घरेलू उत्पाद में 8.5% की समग्र वृद्धि हुई है जो वित्तीय वर्ष 2009-10 में 8% थी। कुछ मूलभूत क्षेत्रों में वृद्धि के उत्साहवर्धक संकेत मिल रहे हैं जिनसे चालू वर्ष के दौरान भी सकल घरेलू उत्पाद 8 से 8.5% के बीच रहने की संभावना है।

वर्ष 2010-11 के दौरान स्थूल मुद्रा आपूर्ति (एम 3) की वृद्धि 15.9% रही। वर्ष 2010-11 के दौरान सभी अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों की सकल जमा राशियों में 15.08% तथा गैर-खाद्यान्न ऋण में 21.40% की वृद्धि हुई। इस अवधि के दौरान आयतों में 37% तथा निर्यातों में 21.9% वृद्धि हुई। देश के विदेशी मुद्रा भंडार 31 मार्च 2011 को अमरिकी डॉलर 301 बिलियन रहे जो 31 मार्च 2010 को अमरिकी डॉलर 278 बिलियन थे तथा ये समुद्रपारीय भारतीय अर्थव्यवस्था की सकारात्मक अवधारणा दर्शाते हैं।

घरेलू मुद्रास्फीति चिंता का विषय है। प्राथमिक वस्तुओं के मूल्यों में वृद्धि के कारण मुद्रास्फीति समग्र आर्थिक वृद्धि दर को नीचे खींच सकती है। मुद्रास्फीति की ऊंची दर को देखते हुए भारतीय रिजर्व बैंक की मौद्रिक नीति का रुझान भी ऐसा ब्याज दर वातावरण बनाए रखना है जो मुद्रास्फीति को कम करे तथा स्फीतिकारक अपेक्षाओं को आश्रय दे जिसके कारण रेपो दर निरंतर बढ़ते हुए 5% से 7.50% पहुंच गई जो बढ़ती ब्याज दरों के परिदृश्य की सूचक है।

Dear Shareholders,

I have great pleasure in welcoming you to the Eighth Annual General Meeting of your Bank and placing before you the Annual Report of your Bank for the financial year 2010-11. The Annual Financial Statements, Balance Sheet and Directors' Report for the year ended 31st March 2011 are already with you. Before I touch upon the performance of the Bank, I would like to place on record that your consistent and encouraging support, has enabled the bank to progress through challenging situations, emerging from the economic developments affecting financial markets from time to time.

Now, I briefly analyze the Indian economic and banking environment, in which your Bank is operating.

Economic and Banking Scenario

The Indian economy has been on the growth path though in the last quarter of F.Y. 2010-11 witnessed a marginal slow down. The overall growth in GDP clocked 8.5% in 2010-11 as against 8% in F.Y. 2009-10. With some of the core sectors continue to show encouraging signs of growth, the GDP is expected to be in the range of 8 to 8.5 per cent in current year also.

Broad money supply (M3) growth was at 15.9% during 2010-11. The Aggregate Deposits of all Scheduled commercial Banks in 2010-11 grew by 15.8% and non-food credit by 21.40%. The exports showed a growth of 37% and imports 21.9% during this period. The Foreign Exchange Reserves of the country were at USD 301 billion as at 31st March 2011 as against USD 278 billion on 31st March 2010, reflecting a positive perception of the Indian economy overseas.

Domestic inflation remains a cause of concern. Inflation, fueled by rise in prices of primary articles is expected to drag down overall economic growth. In view of the high rate of inflation, monetary policy stance of the Reserve Bank of India has also been mainly to maintain an interest rate environment that moderates inflation and anchors inflationary expectations which lead to successive rise of Repo rate from 5% to 7.50% indicating increasing interest rates scenario.



बैंक का कार्यनिष्पादन

बढ़ती मुद्रास्फीति, कड़ी मौद्रिक नीति तथा परिणामतः बढ़ती ब्याज दरों के इस वातावरण में आपका बैंक व्यवसाय गुणवत्ता एवं परिचालन निपुणता बढ़ाने पर ध्यान केन्द्रित करता रहा है ताकि लागतों तथा मार्जिन में सुधार हो सके।

अब मैं विभिन्न मानदंडों पर वर्ष 2010-11 के दौरान आपके बैंक के कार्यनिष्पादन का विश्लेषण आपके सम्मुख रखूंगा।

व्यवसाय

बैंक का कुल व्यवसाय 9.69% वृद्धि दर्ज करते हुए 31.03.2010 को ₹104230 करोड़ से बढ़कर 31.03.2011 को ₹114332 करोड़ तक पहुंच गया है। बैंक उच्च लागत वाले बड़ी जमाराशियों तथा कम आय वाले कंपनी अग्रिमों को बढ़ावा नहीं देता है तथा बेहतर आय वाले रिटेल, एमएसएमई तथा मिड कॉर्पोरेट व्यवसाय पर ध्यान केन्द्रित करता है।

बैंक की कुल जमाराशियां 5.59% की वृद्धि दर्शाते हुए 31.03.2010 को ₹63304 से बढ़कर 31.03.2011 को ₹66845 करोड़ हो गईं। कम लागत जमाराशियों अर्थात् चालू एवं बचत जमाराशियों में गत वर्ष की तुलना में 15.70% की वृद्धि हुई जबकि उच्च लागत वाली बड़ी जमाराशियों में 10.54% की प्रतिशत की कमी आई है। 31.03.2011 को कुल जमाराशियों में कम लागत जमाराशियों का अंश 40.44% रहा जो 31.03.2010 को 36.91% था तथा यह बैंकिंग उद्योग में उच्चतम में से एक है।

सकल अग्रिम 16.03% की वृद्धि दर्शाते हुए 31.03.2011 को ₹47487 करोड़ रहे जो 31.03.2010 को ₹40926 करोड़ थे। सूक्ष्म, लघु एवं मझौले उद्योग (एमएसएमई) क्षेत्र, जो अर्थव्यवस्था का महत्ववाला क्षेत्र है, को ऋण 90.22% की वृद्धि दर्शाते हुए 31.03.2011 को ₹7037.31 करोड़ के स्तर तक पहुंच गया जो 31.03.2010 को ₹3699.64 करोड़ था।

31.03.2011 को बैंक का ऋण जमा अनुपात 71.04% रहा जो 31.03.2010 को 64.35% था।

प्रति कर्मचारी व्यवसाय 31.03.2010 को ₹7.62 करोड़ से बढ़कर 31.03.2011 को ₹8.25 करोड़ हो गया तथा इसी अवधि के दौरान प्रति शाखा व्यवसाय ₹71.73 करोड़ से बढ़कर ₹74.43 करोड़ हो गया।

आय एवं अर्जन

कुल आय 14.40% की वृद्धि दर्शाते हुए 31.03.2011 को समाप्त वर्ष के दौरान ₹6093.94 करोड़ रही जो 31.03.2010 को समाप्त वर्ष के लिए ₹5326.80 करोड़ थी। इस अवधि के दौरान अग्रिमों पर ब्याज आय 18.89% की वृद्धि दर्शाते हुए ₹3369.63 करोड़ से बढ़कर ₹4006.14 करोड़ हो गई।

Performance of the Bank

In this environment of rising inflation, tightening monetary policy and the consequent hardening interest rates, your Bank has been focusing on enhancing the business quality and operating efficiency to bring about improvement in costs and margins.

Now I place before you an analysis of the performance of your Bank during the year 2010-11 on various parameters.

Business

The total business of the Bank reached a level of Rs 114332 crore as on 31.03.2011 from ₹ 104230 crore as on 31.03.2010, recording a growth of 9.69%. The Bank did not encourage high cost bulk deposits and low yielding corporate advances and focused on the better yielding retail, MSME and mid corporate business.

The total deposits increased to ₹ 66845 crore as on 31.03.2011 from ₹ 63304 crore as on 31.03.2010, showing a growth of 5.59%. The low cost deposits, i.e. current and savings deposits grew by 15.70% over the previous year, while the high cost bulk deposits have declined by 10.54%. The share of low cost deposits to total deposits was 40.44% as on 31.03.2011, as against 36.91% as on 31.03.2010 and this is one of the highest in the Banking Industry.

The Gross Advances increased to ₹ 47487 crore as on 31.03.2011 from ₹ 40926 crore as on 31.03.2010, registering a growth of 16.03%. The credit to Micro, Small and Medium Enterprises (MSME) sector, which is one of the thrust areas of the economy, reached a level of ₹ 7037.31 crore as on 31.03.2011 from ₹ 3699.64 crore as on 31.03.2010, registering a growth of 90.22%.

The Credit Deposit Ratio of the Bank as on 31.03.2011 stood at 71.04% as against 64.65% as on 31.03.2010.

Business per Employee grew to ₹ 8.25 crore as on 31.03.2011 from ₹ 7.62 crore as on 31.03.2010 and the business per branch to ₹ 74.43 crore from ₹ 71.73 crore during the same period.

Income and Earnings

The total income increased to ₹ 6093.94 crore during the year ended 31.03.2011, from ₹ 5326.80 crore for the year ended 31.03.2010, showing a growth of 14.40%. During this period, the interest income on advances increased to ₹ 4006.14 crore from ₹ 3369.63 crore, registering a growth of 18.89%.



मंच पर विराजमान बैंक के अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक, कार्यपालक निदेशक, निदेशक मंडल के निदेशक एवं वरिष्ठ कार्यपालक
Chairman and Managing Director, Executive Director and Directors on the Board and senior executives of the Bank on the dais



शेयरधारक वार्षिक आम सभा में भाग लेने हेतु पंजीकरण कराते हुए
Shareholders registering to attend the Annual General Meeting.

बैंक की ब्याजेंतर आय (खजाना संव्यवहार लाभों को छोड़कर) 21% की वृद्धि दर्शाते हुए गत वर्ष के ₹386.96 करोड़ से बढ़कर 31.03.2011 को समाप्त वर्ष हेतु ₹468.23 करोड़ रही. बैंक ने शुल्क आधारित आय में वृद्धि हेतु अन्य पक्ष उत्पादों यथा डिपॉजिटरी सेवाएं, बीमा/म्युचुअल फंड उत्पादों, एसबीए, करों के ई-संग्रहण तथा ईक्विटी के ई-ट्रेडिंग इत्यादि के संवितरण पर ध्यान केन्द्रित किया. बढ़ती ब्याज दरों तथा प्रतिभूतियों पर परिणामी मूल्यहास के कारण खजाना परिचालनों से लाभ में गिरावट आई.

परिचालन लाभ 4.97% की वर्ष-दर-वर्ष वृद्धि दर्शाते हुए 31.03.2010 को समाप्त वर्ष हेतु ₹815 करोड़ से बढ़कर ₹855 करोड़ हो गया. 31.03.2011 को समाप्त वर्ष हेतु शुद्ध लाभ रु.330.39 करोड़ रहा जो गत वर्ष ₹440.00 करोड़ था. शुद्ध लाभ मुख्यतः वेतन संशोधन के कारण एस-15 (संशोधित) के अनुसार पेंशन तथा ग्रैज्युईटी हेतु किए गए अतिरिक्त प्रावधानों से प्रभावित हुआ. सकारात्मक कदम के रूप में अवमानक आस्तियों पर विवेकपूर्ण आवश्यकताओं के अनुरूप 10% के अतिरिक्त 5% अधिक प्रावधान करने के अतिरिक्त एनपीए प्रावधान कवरेज अनुपात में सुधार हेतु अधिक ऊंचा प्रावधान किया गया. तुलनपत्र को सुदृढ़ करने के इन उपायों का प्रभाव निवल अर्जन पर पड़ा.

आय से लागत अनुपात 31.03.2010 को 56.85% की तुलना में 31.03.2011 को 65.79% रहा. वेतन संशोधन के कारण कर्मचारियों के सेवानिवृत्ति पश्चात अनुलाभों हेतु 31.03.2011 को समाप्त वर्ष के लिए ₹475.69 करोड़ का प्रावधान किया गया जो गत वर्ष ₹52.53 करोड़ था. परिणामतः स्टाफ व्ययों में 76.52% की वृद्धि हुई जिसने इस अनुपात को प्रभावित किया. यदि यह प्रावधान न किया जाता तो अनुपात 48.86% होता.

31 मार्च 2010 को "राजस्व एवं अन्य आरक्षितियां" शीर्ष के अंतर्गत ₹26.77 करोड़ शेष वाले निवेश आरक्षितियां खाते को 31 मार्च 2011 को "राजस्व एवं अन्य आरक्षितियां" शीर्ष के अंतर्गत "राजस्व आरक्षितियां" को अंतरित किया गया क्योंकि भारतीय रिजर्व बैंक के दिशानिर्देशों के अनुसार अब इसकी आवश्यकता नहीं थी क्योंकि दोनों मदें "राजस्व एवं अन्य आरक्षितियां" के अधीन हैं इसलिए इन्हें लाभ व हानि विनियोग खाता तथा तुलनपत्र में अलग से नहीं दिखाया गया है.

लागत, आय एवं मार्जिन

वर्ष के दौरान ब्याज दरों में निरंतर वृद्धि देखी गई तथा निधियों की लागत नियंत्रित करना बैंक के लिए चुनौतीपूर्ण रहा. इसके बावजूद आपके बैंक की जमाराशियों की लागत में 52 मूल अंकों की गिरावट आई तथा 31.03.2011 को समाप्त वर्ष हेतु यह 5.38% रही जो गत वर्ष 5.90% थी. उच्च लागत वाली जमाराशियां घटाने तथा कम लागत वाली जमाराशियों (कासा) में वृद्धि के कारण जमाराशियों की लागत में कमी आई.

अग्रिमों पर आय 14 मूल अंक बढ़कर 31.03.2011 को समाप्त वर्ष के लिए 9.69% रही जो गत वर्ष हेतु 9.55% थी. बीपीएलआर/आधार दर में वृद्धि, जानते हुए बढ़ाए गए मार्क-अप तथा अनर्जक आस्तियों में भारी कमी ने अग्रिमों पर आय सुधारने में मदद की.

The non-interest income of the Bank (excluding treasury trading profits) increased to ₹ 468.23 crore for the year ended 31.03.2011 from ₹ 386.96 crore for the previous year, showing a growth of 21%. To improve the fee based income, the Bank focused on the distribution of third party products like, depository services, insurance/ mutual fund products, ASBA, e-collection of taxes and e-trading of equity etc. The profit from the treasury operations declined due to the hardening of Interest rates and also resultant depreciation on securities.

The Operating profit increased from ₹ 815 crore for the year ended 31.03.2010 to ₹ 855 crore for the year ended 31.03.2011, registering a growth of 4.97% on Y-o-Y basis. The Net Profit for the year ended 31.03.2011 was ₹ 330.39 crore, as against ₹ 440.00 crore for the previous year. The Net Profit was affected mainly due to the additional provision made for pension and gratuity, consequent upon the wage revision, as per AS 15 (Revised). Proactively, an additional provision of 5% was also made for Sub-standard Assets over and above the prudential requirement of 10%, besides further higher provision made to improve the NPA Provision Coverage Ratio. These Balance Sheet strengthening measures impacted the net earnings.

The cost to income ratio was 65.79% as on 31.03.2011 as against 56.85% of 31.03.2010. An amount of ₹475.69 crore for the year ended 31.03.2011, was provided towards the employees' post retirement benefits, on account of wage revision, as against ₹ 52.53 crores in the previous year. Consequently, the staff expenses grew by 76.52%, which impacted this ratio. But for this provision, the ratio would have been 48.86%

Investment Reserve a/c of ₹ 26.77 crore balance, held under the head "Revenue and Other Reserves" as on 31st March 2010, is transferred to "Revenue Reserve" under the head "Revenue and Other Reserves" on March 31, 2011, as it was no more required as per the RBI guidelines. As both items were under "Revenue and Other Reserves", it is not shown separately in Profit & Loss Appropriation a/c and Balance sheet

Cost, Yield & Margin

The year witnessed a consistent hardening of the interest rates and it was a challenge for the banks to control cost of funds. In spite of this, the cost of deposit of your Bank decreased by 52 bps to 5.38% for the year ended 31.03.2011 from 5.90% for the previous year. The cost of deposits came down due to shedding of high cost deposits and increase in low cost deposit (CASA).

The yield on advances increased by 14 bps to 9.69 % for the year ended 31.03.2011 from 9.55% for the previous year. The Bank introduced Base Rate system, as per RBI guidelines, w.e.f 1st July 2010. The increase in BPLR/Base Rate, consciously increased mark-ups, and substantial reduction in NPAs contributed to the improvement in yield on advances.