

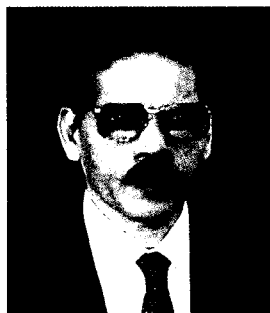


वार्षिक रिपोर्ट
ANNUAL REPORT 2003-2004

केनरा बैंक
CANARA BANK

निदेशक मंडल

BOARD OF DIRECTORS



श्री आर वी शास्त्री
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक
Shri R V Shastri
Chairman & Managing Director



श्री एन कांत कुमार
कार्यपालक निदेशक
Shri N Kantha Kumar
Executive Director



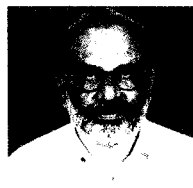
श्री. जी. सी. चतुर्वेदी
निदेशक
Shri G C Chaturvedi
Director



श्रीमती. सुप्रिया पट्टनायक
निदेशक
Smt Supriya Pattnaik
Director



श्री. आर.के. अवस्थी
अधिकारी कर्मचारियों का
प्रतिनिधित्व करनेवाले निदेशक
Shri R K Avasthi
Director Representative of Officers



श्री. ए.एन.बालसुब्रमणियन
कर्मचारियों का प्रतिनिधित्व
करनेवाले निदेशक
Shri A N Balasubramanian
Director Representative of Workers



श्री एन सी राजप्पा
गैर सरकारी निदेशक
Shri N C Rajappa
Non-official Director



श्री अमर नाथ सिंगला
गैर सरकारी निदेशक
Shri Amar Nath Singla
Non-official Director



डॉ सोने लाल
गैर सरकारी निदेशक
Dr Sone Lal
Non-official Director



श्री आर एन परजाने
गैर सरकारी निदेशक
Shri R N Parjane
Non-official Director



श्री बी के शेखर
गैर सरकारी निदेशक
Shri B K Shekhar
Non-official Director



डॉ सीमा
गैर सरकारी निदेशक
Dr Seema
Non-official Director



श्री अनूप प्रकाश गर्ग
गैर सरकारी निदेशक
Shri Anup Prakash Garg
Non-official Director

विषय सूची

CONTENTS

वार्षिक रिपोर्ट 2003-2004

ANNUAL REPORT 2003-2004

| | | | |
|---|----|---|----|
| नोटिस | 3 | NOTICE | 3 |
| प्रगति की एक झलक | 7 | PROGRESS AT A GLANCE | 7 |
| निदेशकों की रिपोर्ट 2003-04 | 8 | DIRECTORS' REPORT 2003-04 | 8 |
| प्रबंधन चर्चा एवं विश्लेषण | | MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS | |
| आर्थिक परिवेश | | Economic Environment | |
| मौद्रिक व बैंकिंग गतिविधियां | | Monetary and Banking Developments | |
| केनरा बैंक 2003-04 मे | | CANARA BANK IN 2003-2004 | |
| वित्तीय कार्यनिष्पादन | | Financial Performance | |
| कारोबार विकास | | Business Growth | |
| राष्ट्रीय प्राथमिकताएं | | National Priorities | |
| संगठन तथा सहायता सेवाएं | | Organisation and Support Services | |
| अनुषंगियां एवं प्रायोजित संस्थाएं | | Subsidiaries and Sponsored Institutions | |
| कार्पोरेट संचालन पर निदेशक मंडल की रिपोर्ट | 24 | REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON CORPORATE GOVERNANCE | 24 |
| कार्पोरेट संचालन पर लेखापरीक्षकों का प्रमाणपत्र | 36 | AUDITORS' CERTIFICATE ON CORPORATE GOVERNANCE | 36 |
| केनरा बैंक का तुलन पत्र , लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण | 37 | BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT OF CANARA BANK | 37 |
| समेकित तुलन पत्र , लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण | 68 | CONSOLIDATED BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT | 68 |
| प्रॉक्सी फार्म | 93 | PROXY FORM | 93 |
| उपस्थिति पर्ची - सह - प्रवेश पत्र | 95 | ATTENDANCE SLIP - CUM - ENTRY PASS | 95 |



केनरा बैंक

(भारत सरकार का उपक्रम)
112, जे सी रोड, प्र. का., बेंगलूर

CANARA BANK

(A Government of India Undertaking)
112, J C Road, H.O., Bangalore

नोटिस

एतद्द्वारा नोटिस दी जाती है कि केनरा बैंक के शेयरधारकों की द्वितीय वार्षिक सामान्य बैठक बुधवार, 21 वीं जुलाई 2004 को दो. 3.00 बजे कोरमंगला इनडोर स्टेडियम, 80 फीट रोड, कोरमंगला, बेंगलूर - 560 095 में किया जाएगा जिसका उद्देश्य है निम्नांकित कारोबार संचालन करना :

"यथा 31 मार्च 2004 को बैंक के तुलन पत्र, 31 मार्च 2004 को समाप्त वर्ष के लाभ व हानि लेखों पर, तुलन पत्र व लेखों पर लेखा तथा लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट द्वारा प्रावरित अवधि के लिए बैंक के कार्यों व क्रियाकलापों के संबंध में निदेशक मंडल की रिपोर्ट पर चर्चा करना"

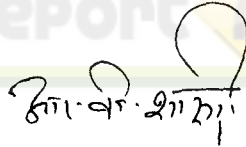
स्थान : बेंगलूर
दिनांक : 16-06-2004

NOTICE

Notice is hereby given that the Second Annual General Meeting of the Shareholders of Canara Bank will be held on Wednesday the 21st July 2004 at 3.00 p.m. at Koramangala Indoor Stadium, 80 Feet Road, Koramangala, Bangalore-560 095 to transact the following business:

"To discuss the Balance Sheet of the Bank as at 31st March 2004, Profit & Loss Account for the year ended 31st March 2004, 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."

Place: Bangalore
Date : 16.06.2004



आर वी शास्त्री
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक



R V SHASTRI
CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR

टिप्पणियां :

NOTES

1. प्रतिनिधि की नियुक्ति :

बैठक में भाग लेने व मतदान का अधिकार रखनेवाले शेयरधारक को अपने स्थान पर बैठक में भाग लेने व मतदान करने हेतु प्रतिनिधि की नियुक्ति करने का अधिकार है और ऐसा प्रतिनिधि बैंक का शेयरधारक होना आवश्यक नहीं है। प्रतिनिधित्व फॉर्म के प्रभावी होने के लिए उसे वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख की समाप्ति से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 17.07.2004 को या उससे पहले बैंक के प्रधान कार्यालय में जमा / दर्ज किया जाए।

2. प्राधिकृत प्रतिनिधि की नियुक्ति :

बैंक के शेयरधारक कंपनी या अन्य किसी भी कॉर्पोरेट निकाय के विधिवत् प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में बैठक में भाग लेने व मत देने का अधिकार किसी व्यक्ति को केवल तभी होगा जब उसे विधिवत् रूप से प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त करनेवाले संकल्प की प्रति, जिस बैठक में व संकल्प पारित किया गया था उसके अध्यक्ष द्वारा प्रमाणीकृत सत्य प्रतिलिपि के रूप में, बैठक की तारीख से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 17.07.2004 को या वह दिन समाप्त होने से पहले महा प्रबंधक, केनरा बैंक, सचिवालय विभाग, आयोजना व विकास विभाग, प्रधान कार्यालय, 112, जे सी रोड, बेंगलूर - 560 002 में दर्ज की जाती है।

3. उपस्थिति पर्ची :

शेयरधारकों की सुविधा के लिए उपस्थिति पर्ची - सह प्रविष्टि पास को इस नोटिस के साथ संलग्न किया गया है। शेयरधारकों / प्रतिनिधित्वधारकों / प्राधिकृत प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे इसे भरें व उसमें उपलब्ध कराए गए स्थान पर अपने हस्ताक्षर करें व उसे उपरोक्त स्थान पर प्रस्तुत करें। शेयरधारकों के प्रतिनिधि / प्राधिकृत प्रतिनिधि पर "प्रतिनिधि" या "प्राधिकृत प्रतिनिधि" जैसा भी मामला हो उसका उल्लेख उपस्थिति पर्ची में करें।

4. शेयर अंतरणकर्ता एजेंटों के साथ संप्रेषण :

शेयरधारकों से अनुरोध है कि यदि उनके पंजीकृत पते में कोई परिवर्तन हो तो वे उसकी सूचना बैंक के शेयर अंतरणकर्ता एजेंट को निम्नांकित पते पर दें।

कार्वी कंप्यूटरशेयर प्राइवेट लिमिटेड
" कार्वी हाउस ",
नं. 46, अवेन्यू IV
स्ट्रीट नं. 1, बंजारा हिल्स
हैदराबाद - 500 034

5. बहियों को बंद करना :

बैंक के शेयरधारकों का रजिस्टर तथा शेयर अंतरण बहियों को वार्षिक सामान्य बैठक तथा बैंक द्वारा घोषित लाभांश की प्रप्तिके हकदार शेयरधारकों का निर्धारण करने हेतु 14.07.2004 से 21.07.2004 तक बंद रखा जाएगा।

6. लाभांश का भुगतान :

बैंक ने वर्ष 2003-04 के लिए पहले ही प्रदत्त 25 % के अंतरिम लाभांश के अतिरिक्त 25% का अंतिम लाभांश घोषित किया है। तथा साथ ही उन शेयरधारकों को लाभांश का भुगतान करने का निर्णय लिया गया है जिनके नाम सदस्यों के रजिस्टर / यथा 13.07.2004 को एनएसडीएल / सीडीएसएल द्वारा प्रस्तुत लाभार्थी हैं और यह लाभांश वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख से 30 दिनों के अंदर भेजा जाएगा।

1. Appointment of Proxy:

A Shareholder entitled to attend and vote at the meeting is entitled to appoint a Proxy to attend and vote instead of himself/herself and such proxy need not be a shareholder of the Bank. The Proxy Form in order to be effective, must be deposited/lodged at the Head Office of the Bank, at least Four days before the date of the Annual General Meeting i.e. on or before the closing hours of 17.07.04.

2. Appointment of an Authorised Representative:

No person shall be entitled to attend or vote at the meeting as a duly authorized 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 authorized 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 with the General Manager, Canara Bank, Secretarial Department, P&D Wing, Head Office, 112, J C Road, Bangalore - 560 002 at least four days before the date of the meeting, i.e. on or before the closing hours of 17.07.04.

3. Attendance slip:

For the convenience of the shareholders, attendance slip-cum-entry pass is annexed to this notice. Shareholders/ Proxy Holders/Authorised Representative are requested to fill in and affix their signatures at the space provided therein and surrender the same at the venue. Proxy/ Authorised Representative of a shareholder should state on the attendance slip as 'Proxy' or 'Authorised Representative' as the case may be.

4. Communication with the Share Transfer Agents:

Shareholders are requested to intimate changes, if any, in their Registered Addresses, to the Share Transfer Agents of the Bank at the following address:

Karvy Computershare Private Ltd
"Karvy House",
No.46, Avenue IV
Street No.1, Banjara Hills
HYDERABAD - 500 034

5. Closure of Books:

The Register of shareholders and the share transfer books of the Bank will remain closed from 14.07.2004 to 21.07.2004 (both days inclusive) in connection with the Annual General Meeting and for the purpose of determining the shareholders entitled to receive the dividend, declared by the Bank.

6. Payment of Dividend:

The Bank has declared a final dividend of 25%, in addition to the Interim Dividend of 25% paid earlier for the year 2003-2004 and also it has been decided to pay the final dividend to the shareholder members whose names appear on the Register of Members / beneficial owners as furnished by NSDL/CDSL as on 13.07.2004 and the same shall be mailed within 30 days from the date of Annual General Meeting.

7. अनिवार्यतः विभौतिकीकृत (डीमैट) फार्म में बैंक के शेयरों का व्यापार :

शेयरधारकों द्वारा यह नोट किया जाए कि सेबी के विस्तृत दिशानिर्देशों के अनुसार, शेयरों में व्यापार केवल विभौतिकीकृत फार्म में किया जाना है।

8. फोलियो का समेकन :

शेयरधारक जो नाम के समरूपी क्रम में एक से अधिक खातों में शेयर रखते हैं उनसे अनुरोध है कि मेसर्स कार्वी कंप्यूटरशेयर प्राइवेट लिमिटेड, हमारे रजिस्ट्रार व शेयर अंतरण एजेंट, को उन खातों के खाता बही के बारे में सूचित करें, साथ में शेयर प्रमाण पत्र भी दें ताकि बैंक द्वारा सभी होल्डिंग को एक खाते में समेकन किया जा सके। भविष्य में आवश्यक पृष्ठांकन करने के बाद सदस्यों को शेयर प्रमाण पत्र वापस किए जाएंगे।

9. वार्षिक रिपोर्ट :

शेयरधारक / प्रतिनिधिधारक / प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे वार्षिक सामान्य बैठक में आने के समय अपने वार्षिक रिपोर्ट की प्रतियां लाएं।

10. सचिवीय विभाग :

सहायता के लिए शेयरधारकों और निवेशकों द्वारा निम्नलिखित पते पर इस केंद्र से संपर्क किया जाए।

सचिवीय विभाग

आयोजना व विकास विभाग

प्रधान कार्यालय

112, जे सी रोड

बैंगलूर - 560 002

ई-मेल : hosecretarial@canbank.co.in

SECRETARIAL DEPARTMENT

Planning & Development Wing

Head Office

112, Jayachamarajendra Road

BANGALORE - 560 002

E-mail: hosecretarial@canbank.co.in

11. अन्य सूचना :

कृपया शेयरधारक यह नोट करें कि बैठक में कोई उपहार वितरित नहीं किए जाएंगे।

11. Other information:

Shareholders may kindly note that no gift will be distributed at the meeting.

12. वित्तीय कैलेंडर :

| वित्तीय वर्ष 01 अप्रैल 2003 से 31 मार्च 2004 तक | |
|---|--------------------------------|
| लेखाओं के विचारार्थ और लाभांश की सिफारिश के लिए निदेशक मंडल की बैठक | 12 05 2004 |
| भारतीय रिजर्व बैंक को लेखाओं का प्रस्तुतीकरण | 14 06 2004 |
| वार्षिक रिपोर्ट दर्ज करना | 25 06 2004 |
| बहियों के बंद करने का दिनांक (दोनों दिन शामिल है) | 14 07 2004 से 21 07 2004 तक |
| प्रतिनिधि फार्म प्राप्त करने का अंतिम दिनांक | 17 07 2004 |
| वार्षिक सामान्य बैठक का दिनांक | 21 07 2004 |
| लाभांश देय तारीख | 21 07 2004 |
| लाभांश वारंट को भेजने की संभाव्य तिथि | के पहले 31 07 2004 |

12. Financial calendar:

| Financial year 1 st April 2003 to 31 st March 2004 | |
|--|-----------------------------|
| Board Meeting for consideration of Accounts and recommendation of Dividend | 12.05.2004 |
| Submission of Accounts to Reserve Bank of India | 14.06.2004 |
| Posting of Annual Report | 25.06.2004 |
| Book closure dates (both days inclusive) | 14.07.2004 to 21.07.2004 |
| Last date for receipt of proxy forms | 17.07.2004 |
| Date of Annual General Meeting | 21.07.2004 |
| Dividend Payment date | 21.07.2004 |
| Probable date of despatch of dividend warrants | before 31.07.2004 |

13. शेयरधारकों का मतदान अधिकार :

केनरा बैंक के शेयरधारकों का मतदान अधिकार, केनरा बैंक सामान्य विनियम 2000 के विनियम 68(i) में प्रतिपादित किया है। हरेक शेयरधारक को, जो वार्षिक सामान्य बैठक के पहले रजिस्टर बंद होने के दिनांक को शेयरधारक के रूप में पंजीकृत है, हाथ दिखाकर मतदान के मामले में एक मत प्राप्त होगा और मतदान के मामले में उनके द्वारा धारित प्रति शेयर के लिए एक मत प्राप्त होगा।

बैंकिंग कंपनी (उपक्रमों का अर्जन एवं अंतरण) अधिनियम 1970 की धारा 3 (2ई) के प्रावधानों के अनुसार, बैंक के किसी भी शेयरधारक, सिवाय केंद्र सरकार, अपने पास स्थित बैंक के समग्र शेयरधारकों के कुल मतदान अधिकार के एक प्रतिशत से अधिक शेयरों के संबंध में मतदान अधिकार का प्रयोग नहीं कर सकता है।

13. Voting Rights of Shareholders:

The voting rights of shareholders of Canara Bank have been enunciated in Regulation 68 (i) of the Canara Bank Regulations 2000. Each shareholder who has been registered as a share holder as on the date of the closure of the Register prior to date of Annual General Meeting shall have one vote on show of hands and in case of a poll shall have one vote for each share held by him.

In terms of the provisions of Section 3 (2E) of the Banking Companies (Acquisition and Transfer of Undertakings) Act 1970, no shareholder of the Bank, other than the Central Government shall be entitled to exercise voting rights in respect of any shares held by him / her in excess of one per cent of the total voting rights of all the shareholders of the Bank.

Report  junction.com

प्रगति की एक झलक Progress At A Glance

(रुपये करोड़ों में) (Rs. in Crore)

| | 2001-02 | 2002-03 | 2003-04 |
|---|---------|---------|---------|
| शाखाओं की संख्या / No. of branches | 2409 | 2424 | 2469 |
| पूंजी / Capital | 578 | 410 | 410 |
| आरक्षितियां / Reserves | 2894 | 3739 | 4842 |
| निक्षेप / Deposits | 64030 | 72095 | 86345 |
| % वृद्धि / % Growth | 8.40 | 12.60 | 19.77 |
| अनिवासी जमाएं / Non-Resident Deposits | 11358 | 12482 | 12909 |
| विदेशी व्यापार पण्यवर्त / Foreign Business Turnover | 59333 | 65676 | 67347 |
| अग्रिम (निवल) / Advances (Net) | 33127 | 40472 | 47639 |
| % वृद्धि / % Growth | 19.02 | 22.17 | 17.71 |
| प्राथमिकता क्षेत्र को अग्रिम / Advances to Priority Sector | 10536 | 14604 | 19580 |
| कृषि / Agriculture | 3888 | 5407 | 6545 |
| लघु उद्योग / Small Scale Industries | 3366 | 3884 | 4971 |
| वि ब्या द योजना के अधीन अग्रिम / Advances under DIR Scheme | 18 | 21 | 38 |
| अ जा / अ ज जा को अग्रिम / Advances to SC/ST | 478 | 598 | 758 |
| निर्यात साख / Export Credit | 3672 | 4429 | 5497 |
| जमा खाते (मिलियन में) / Deposit Accounts (In Million) | 23.00 | 23.00 | 22.48 |
| उधार खाते (मिलियन में) / Borrowal Accounts (In Million) | 2.38 | 2.64 | 2.88 |
| कुल कर्मचारी / Total No. of Staff | 47796 | 47566 | 47613 |
| कुल आय / Total Income | 7799 | 8170 | 9080 |
| कुल व्यय / Total Expenditure | 6143 | 6173 | 6221 |
| परिचालन लाभ / Operating Profit | 1656 | 1997 | 2859 |
| निवल लाभ / Net Profit | 741 | 1019 | 1338 |
| महत्वपूर्ण अनुपात (%) / IMPORTANT RATIOS (%) | | | |
| पूंजी पर्याप्तता अनुपात / Capital Adequacy Ratio | 11.88 | 12.50 | 12.66 |
| आस्तियों पर प्रतिफल / Return on Assets (ROA) | 1.03 | 1.24 | 1.34 |
| अर्जन प्रति शेयर (रु) / Earning per Share (Rs.) | 12.83 | 20.56 | 32.63 |
| बही मूल्य (रु) / Book Value (Rs.) | 57.84 | 98.14 | 125.14 |
| निवल एनपीए अनुपात / Net NPA Ratio | 3.89 | 3.59 | 2.89 |
| निवल साख के प्रति प्राथमिकता साख / Priority Credit to Net Credit | 41 | 42 | 44 |
| प्रति कर्मचारी कारोबार (रु. करोड़ों में) / Business Per Employee (Rs. in Crore) | 2.15 | 2.50 | 3.00 |
| प्रति कर्मचारी लाभ (रु. लाखों में) / Profit Per Employee (Rs. in Lakh) | 1.64 | 2.26 | 2.97 |

निदेशकों की रिपोर्ट 2003-04

बैंक के कार्यसंचालन के परिणामों की 35वीं वार्षिक रिपोर्ट एवं यथा 31 मार्च 2004 का तुलनपत्र तथा 31 मार्च 2004 को समाप्त वित्तीय वर्ष के लिए लाभ व हानि लेखा प्रस्तुत करने में निदेशक मंडल को प्रसन्नता हो रही है।

प्रबंधन चर्चा व विश्लेषण

I. आर्थिक परिवेश

भारतीय अर्थव्यवस्था के इतिहास में वित्तीय वर्ष 2003-04 एक अत्यंत महत्वपूर्ण वर्ष रहा। केंद्रीय सांख्यिकीय संगठन (के सां सं) के अनुसार भारत की अर्थव्यवस्था में 2002-03 के 4% की तुलना में 2003-04 में 8.1% वृद्धि होने का अनुमान है। उच्चतर विकास का आधार कृषि है, जो 2002-03 में 5.2% तक घटी थी 9.1% बढ़ने की अपेक्षा है। विनिर्माण क्षेत्र 7.1% (6.2%) वृद्धि और व्यापार, होटल, परिवहन और संचार 10.9% (7%) वृद्धि करने का अनुमान है। बिजली, गैस और पानी की आपूर्ति 5.4% (3.8%) और निर्माण 6% (7.3%) में उपलब्धि का अनुमान है। 2003-04 में वित्त, बीमा, भूमि संपदा और कारोबार सेवाओं में 6.4% (8.8%) वृद्धि होने का अनुमान है।

वर्ष के दौरान अमरिकी डॉलर के प्रति रुपए की सतत वृद्धि एक प्रमुख गतिविधि है। 2003-04 के दौरान भारतीय रुपए के मूल्य में 9.5% वृद्धि हुई है। अप्रैल - मार्च के लिए निर्यात व आयात की संचित वृद्धि दर क्रमशः 17.1% और 25.3% हो सकती है। विदेशी विनिमय प्रारक्षितियाँ निरंतर रूप से बढ़ती रही हैं और 113 बिलियन अमरिकी डॉलर के स्तर तक पहुँच गया है।

II. मौद्रिक एवं बैंकिंग विकास

देशी अर्थव्यवस्था में मौद्रिक परिस्थितियों में पुनरुज्जीवन प्रवृत्तियाँ पाई गई हैं। मुद्रा आपूर्ति में (एम3) पिछले वर्ष के 12.80% की तुलना में 16.40% वृद्धि हुई। अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों (एस सी बी) का गैर खाद्य ऋण 2002-03 में 18.60% वृद्धि की तुलना में 2003-04 के दौरान वृद्धि 17.60% रही है। 2003-04 के दौरान गैर खाद्य साख का उठाव, मूलभूत संरचना, आवास और अन्य खुदरा क्षेत्रों के परिणामस्वरूप रहा। 2003-04 के प्रथम दस महीनों में बैंकों के आवास ऋण संविभाग ने 33% वृद्धि रिकार्ड की जबकि मूलभूत संरचना के क्षेत्र में 25% वृद्धि रिकार्ड हुई। वर्ष 2002-03 की 13.40% की तुलना में अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों की कुल जमाराशियों में 17.30% वृद्धि हुई है। बिंदु-दर-बिंदु आधार थोक मूल्य सूचकांक में उतार-चढ़ावों द्वारा आकलित वार्षिक मुद्रास्फीति दर, पर मार्च 2003 की समाप्ति तक 6.50% स्तर से मार्च 2004 की समाप्ति तक 4.50% घटी।

बैंकिंग और वित्तीय क्षेत्र का आगे उदारीकरण के दौर में वित्तीय वर्ष 2003-04 के दौरान निम्नलिखित उपायों को प्रारंभ किया गया:

- अप्रैल 29, 2003 से बैंक दर को 25 आधार बिंदुओं कम करते हुए 6.25% से 6% में घटाया गया।
- आरक्षित नकदी निधि अनुपात (सीआरआर) जून 2003 से 4.75% से 4.50% में घटाया गया है।
- रिपो दर 4.50% में घटाई गई।
- बैंकों ने अपनी अपनी बेंचमार्क न्यूनतम उधार दर की घोषणा की है। (बी पी एल आर)
- रुपया व्युत्पन्नों के प्रारंभ होने से बैंकों को अपनी ब्याज दर जोखिम का प्रबंधन करने में सहायता प्राप्त हुई।

DIRECTORS' REPORT 2003-04

The Board of Directors have pleasure in presenting the 35th Annual Report on the working results of the Bank, as also the Balance Sheet as at March 31, 2004 and Profit and Loss Account for the financial year ended March 31, 2004.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

I. ECONOMIC ENVIRONMENT

Fiscal 2003-04 has been one of the watershed years in the annals of Indian economy. As per the Central Statistical Organization (CSO), the Indian economy is estimated to have grown by 8.1% in 2003-04 as against 4% in 2002-03. Higher growth is led by agriculture, which is expected to have grown at 9.1% as against a decline of 5.2% in 2002-03. The manufacturing sector is estimated to grow at 7.1% (6.2%) while trade, hotels, transport and communication grew by 10.9% (7%) in 2003-04. Electricity, gas and water supply are estimated to have registered 5.4% (3.8%) growth while construction grew at 6% (7.3%). Finance, insurance, real estate and business services are estimated to have posted 6.4% (8.8%) growth during 2003-04.

Persistent appreciation of Rupee vis-à-vis the US Dollar was a major development during the year. Indian rupee had appreciated by about 9.5% during 2003-04. Cumulative growth rates of exports and imports for April-March worked out to 17.1% and 25.3% respectively while foreign exchange reserves continued to grow, reaching a level of US\$113 billion.

II. MONETARY AND BANKING DEVELOPMENTS

Monetary conditions closely followed revival trends in the domestic economy. Money supply (M3) increased by 16.40% during 2003-04 as compared with 12.80% in the previous year. Scheduled Commercial Banks' (SCBs) non-food credit growth increased by 17.60% during 2003-04, compared to an increase of 18.60% in 2002-03. Non-food credit offtake during 2003-04 was fuelled by infrastructure, housing and other retail sectors. Housing portfolio of banks recorded a 33% growth whereas infrastructure finance registered a 25% growth during the first ten months of 2003-04. Aggregate deposits of SCBs registered a growth of 17.30%, compared to 13.40% in 2002-03. The annual inflation rate as measured by variations in the Wholesale Price Index (WPI), on point-to-point basis, declined from 6.50% at end-March 2003 to 4.50% by end-March 2004.

Following measures were initiated during the financial year 2003-04 for further liberalization of banking and financial sector.

- Bank rate was reduced by 25 basis points from 6.25% to 6% with effect from April 29, 2003.
- Cash Reserve Ratio (CRR) was brought down from 4.75% to 4.50% with effect from June 2003.
- Repo rate was reduced to 4.50%.
- Banks have declared their Benchmark Prime Lending Rate (BPLR).
- The introduction of rupee derivatives helped banks to manage their interest rate risks better.