

# Segmentasi Performance Review

seksyen 1 • tinjauan prestasi





## Chairman's Statement

**PENYATA PENERUSI**

It's my pleasure in presenting the results of the Group for the year ended 30 September 2001.

### PERFORMANCE

F&N Group results for the year have been a record on two fronts. Turnover for the Group exceeded RM1.5 billion for the first time and similarly Group profit before tax at RM103.6 million exceeded RM100 million, also for the first time.

Despite the uncertainties generated by the decline in major international economies, the economic climate in Malaysia during the past year has been favourable to our operations. This, together with prudent right sizing and other initiatives taken in the previous two years to improve productivity and efficiencies have largely contributed to the improved margins across all Group operations.

The soft drinks operation benefited from the full year effect of restored margins. At the same time, volume grew moderately. The performance of the glass operations surged ahead with improved results from the benefit of a full year integration of the two Malaysian plants (where Kuala Lumpur Glass Manufacturers Co Sdn Bhd ["KL Glass"] was acquired in May 2000) and steady export prices. However, the contribution from the dairies operation was adversely affected by the high cost of raw materials whilst its major products were under price control.

Attributable profit to shareholders also reached a record high of RM75.1 million and earnings per share was 24 sen.

The financial health of the Company had also strengthened considerably. The completion of a rights issue in the previous year and the conversion of the outstanding warrants by major shareholders have expanded shareholders equity by RM511.5 million. These proceeds were utilised to reduce debt and repayment of the outstanding bonds on its maturity in May 2001. As a result, net tangible assets of the Group increased from RM2.12 per share to RM2.59 per share whilst debt/equity ratio reduced to 0.14 times.

*Saya dengan sukacitanya membentangkan keputusan Kumpulan bagi tahun berakhir 30 September 2001.*

### PRESTASI

*Kumpulan F&N mencapai dua keputusan cemerlang pada tahun ini. Buat kali pertama, kumpulan mencatatkan perolehan melebihi RM1.5 bilion dan buat kali pertama juga keuntungan sebelum cukai kumpulan melebihi angka RM100 juta iaitu RM103.6 juta.*

*Walaupun keadaan tidak menentu menyelubungi persekitaran ekonomi antarabangsa, keadaan ekonomi di Malaysia pada tahun lepas amat menggalakkan bagi operasi kami. Keadaan tersebut, berserta dengan penyesuaian saiz secara berhemat dan beberapa langkah lain yang diambil dalam tempoh dua tahun lepas untuk memperbaiki produktiviti dan kecekapan telah memberi sumbangan besar kepada peningkatan margin di seluruh operasi kumpulan.*

*Operasi minuman ringan mendapat manfaat daripada kesan tahun penuh margin tersimpan. Pada masa yang sama, volum berkembang pada kadar sederhana. Prestasi operasi kaca melonjak dengan keputusan lebih baik yang dihasilkan daripada tahun penuh, aktiviti penyatuan dua loji Malaysia (di mana Kuala Lumpur Glass Manufacturers Co Sdn Bhd ["KL Glass"] telah diambilalih pada bulan Mei 2000) dan harga eksport yang kukuh. Walau bagaimanapun, sumbangan daripada operasi tenusu terjejas dengan ketara akibat kos bahan mentah yang tinggi sementara produk utamanya tertakluk di bawah kawalan harga.*

*Keuntungan yang boleh diagihkan kepada para pemegang saham juga mencatat rekod tertinggi iaitu berjumlah RM75.1 juta dan pendapatan sesaham adalah 24 sen.*

*Kedudukan kewangan Syarikat juga telah diperkukuhkan. Penyelesaian terbitan hak pada tahun lepas dan penukaran waran tertunggak oleh pemegang saham utama telah mengembangkan ekuiti para pemegang ekuiti sebanyak RM511.5 juta. Kutipan ini diguna untuk mengurangkan hutang dan pembayaran balik bon tertunggak yang matang pada Mei 2001.*

Turnover for the Group exceeded RM1.5 billion for the first time and similarly Group profit before tax at RM103.6 million exceeded RM100 million

*Buat kali pertama, Kumpulan mencatatkan perolehan melebihi RM1.5 bilion dan buat kali pertama juga keuntungan sebelum cukai Kumpulan melebihi angka RM100 juta iaitu RM103.6 juta*

#### DIVIDENDS

In August 2001, an interim tax exempt dividend of 4 sen per share was paid to shareholders. At the forthcoming Annual General Meeting scheduled on 23 January 2002, the Board is recommending a final dividend of 5 sen per share, also tax exempt for approval by shareholders. If approved, the amount of dividend payable will be RM17.8 million. Together with the interim, the total dividend for the year will be 9 sen per share tax exempt or RM 32.1 million. This is 17.6% higher than the amount paid in the previous year due to the enlarged share capital.

#### NEW INVESTMENTS

Expanding the Group's core businesses was the continuing focus of the Board during the year. Consistent with the direction of the strategic review of the Group undertaken two years ago, the search for suitable acquisition opportunities continued. Whilst the climate may not necessarily be conducive in the present context, the Group has been modestly successful in securing two new investments. KL Glass, has been successfully integrated into the mainstream glass operations and is contributing to Group profit.

More recently, in August 2001, the Group announced a new joint venture in China to set up a glass plant in the Sichuan province. The joint venture is 60% owned and will be managed as a subsidiary of the Group. This USD\$28 million plant, comprising a 270 tonnes furnace and 3 machine lines is expected to commence operation from October 2002.

#### PROSPECTS

In the light of recent global events and the expectation of a slowing domestic economy, it is rather uncertain and early at this stage to assess the full impact of these factors on the performance of the Group in the coming year. The government in its recent budgetary measures had

*Hasilnya, harta ketara bersih Kumpulan meningkat daripada RM2.12 sesaham kepada RM2.59 sesaham manakala nisbah hutang/ekuiti berkurangan kepada 0.14 kali.*

#### DIVIDEN

*Pada bulan Ogos 2001, dividen dikecualikan cukai interim sebanyak 4 sen telah dibayar kepada para pemegang saham. Pada Mesyuarat Agung Tahunan akan datang yang dijadualkan pada 23 Januari 2002, Lembaga Pengarah mencadangkan dividen akhir sebanyak 5 sen sesaham, yang turut dikecualikan cukai untuk diluluskan oleh para pemegang saham. Jika diluluskan, jumlah dividen yang akan dibayar adalah sebanyak RM17.8 juta. Bersama-sama dividen interim, jumlah dividen bagi tahun ini adalah 9 sen sesaham dikecualikan cukai atau RM32.1 juta. Jumlah ini adalah 17.6% lebih tinggi daripada jumlah yang telah dibayar pada tahun lepas berikutan penambahan modal saham.*

#### PELABURAN BARU

*Pada tahun ini, Lembaga Pengarah meneruskan fokus untuk mengembangkan perniagaan-perniagaan teras Kumpulan. Selaras dengan langkah semakan semula strategik hala tuju yang dilaksanakan oleh Kumpulan dua tahun lepas, Kumpulan terus meninjau peluang pengambilalihan yang sesuai. Walaupun keadaan mungkin kurang sesuai buat masa ini, Kumpulan telah berjaya mendapatkan dua pelaburan baru. KL Glass, telah berjaya disatukan ke dalam operasi kaca aliran perdana dan menyumbang kepada keuntungan Kumpulan.*

*Dalam perkembangan terbaru, iaitu pada bulan Ogos 2001, Kumpulan telah mengumumkan satu usahasama baru di China untuk menubuhkan sebuah loji di wilayah Sichuan. Usaha sama tersebut adalah milikan 60% dan akan diuruskan sebagai sebuah syarikat subsidiari Kumpulan. Loji berharga USD\$28 juta ini, merangkumi sebuah relau 270 tan dan 3 barisan jentera, dijangka akan memulakan operasi dari bulan Oktober 2002.*

## Chairman's Statement

### PENYATA PENERUSI

provided a number of stimuli to encourage consumption in order to prevent a recession. The Group hopes that these measures will be effective.

Taking into consideration the expected unfavourable environment and barring any further unforeseen factors, we are cautiously optimistic about the Group performance in the year ahead.

### CORPORATE GOVERNANCE

The Board has set new standards for corporate governance in the Group. A new nominating committee has been established to oversee future appointments to the board. The terms of reference for the audit and remuneration committees were revamped and their duties and authorities were enhanced in line with regulatory requirements and current developments. The previous Executive Share Option Scheme (ESOS) committee was also integrated as part of the new revamped remuneration committee. Further details on these developments are contained in a separate statement on corporate governance attached with this Annual Report.

### DIRECTORATE

A number of changes occurred during the year. Firstly, I assume the chairmanship of the Board on 27 February 2001. This arose from the decision of the former Chairman, Dato' Dr. Yahya Ismail to step down as a director of the Board after the last Annual General Meeting. I would like to thank him for the leadership he had asserted over the Group in the last 21 years.

Puan Kartini binti Hj. Abdul Manaf resigned from the Board during the year and was replaced by Puan Zaida Khalida binti Shaari. Puan Zaida Khalida is a lawyer by profession and a senior executive in Permodalan Nasional Berhad.

Another Board member for some years, Mr. Lai Seck Khui, a nominee director and senior executive of the parent company resigned to make way for the appointment of an additional independent director in order to achieve Board balance. As his replacement, we welcomed Mr. Leslie Oswin Struys back to the Board. Mr. Struys had been a Board member for many years until his retirement in 1997. He was formerly the general manager and director of Malaya Glass Products Sdn Bhd.

### PROSPEK

*Berasaskan peristiwa yang berlaku di peringkat global baru-baru ini dan ekonomi domestik yang dijangka akan mengalami kelembapan, keadaan masih lagi tidak menentu dan terlalu awal untuk menilai kesan penuh faktor-faktor ini ke atas prestasi Kumpulan pada tahun akan datang. Dalam langkah belanjawannya baru-baru ini, kerajaan telah menggariskan beberapa langkah untuk merangsang perbelanjaan pengguna bagi mencegah kemelesetan ekonomi. Kumpulan berharap langkah-langkah ini akan berfungsi dengan berkesan.*

*Dengan mengambilkira jangkaan persekitaran yang kurang menggalakkan dan jika tidak berlaku faktor-faktor di luar dugaan selanjutnya, kami optimistik tetapi masih berhati-hati berhubung prestasi Kumpulan pada tahun hadapan.*

### PENGAWASAN KORPORAT

*Lembaga Pengarah telah menetapkan pelbagai piawaian baru pengawasan korporat di dalam Kumpulan. Sebuah jawatankuasa pencalonan baru telah ditubuhkan untuk mengawalselia perlantikan ke lembaga pengarah pada masa depan. Selain itu, bidang kuasa bagi jawatankuasa audit dan jawatankuasa imbuhan telah diubahsuai dan tugas serta kuasa mereka ditambah selaras dengan keperluan yang ditetapkan oleh badan penguatkuasa peraturan dan perkembangan semasa. Jawatankuasa Skim Opsyen Saham Eksekutif (ESOS) yang dahulu juga telah disatukan sebagai sebahagian daripada jawatankuasa imbuhan yang telah diubahsuai. Butir-butir lanjut mengenai perkembangan ini dibentangkan dalam satu penyata mengenai pengawasan korporat yang disertakan secara berasingan bersama Laporan Tahunan ini.*

### LEMBAGA PENGARAH

*Beberapa perubahan telah berlaku pada tahun ini. Yang pertama, saya mula menyandang jawatan pengerusi lembaga pengarah pada 27 Februari 2001. Ini berikutan keputusan Pengerusi yang lalu, Dato' Dr. Yahya Ismail untuk mengundurkan diri dari jawatan sebagai pengarah dalam Lembaga Pengarah selepas Mesyuarat Agung Tahunan yang lepas. Saya ingin mengucapkan setinggi-tinggi terima kasih di atas kepimpinan yang telah beliau berikan kepada Kumpulan sejak 21 tahun lepas.*

*Puan Kartini binti Hj. Abdul Manaf telah meletak jawatan sebagai pengarah pada tahun ini dan telah digantikan oleh Puan Zaida Khalida binti Shaari. Puan Zaida Khalida adalah seorang peguam dan eksekutif kanan di Permodalan Nasional Berhad.*



The Group also welcomed Mr. Tan Ang Meng as another addition to the Board. Mr. Tan was appointed the Chief Executive Officer of the Group in March 2001.

In accordance with appointment procedures under the Companies Act and the Company's Articles of Association, these new directors will seek re-appointment at the forthcoming Annual General Meeting.

#### **ACKNOWLEDGEMENT**

I would like to take this opportunity to express my sincere appreciation to my present and former Board colleagues, as well as to management and staff in each of the Group operations for their continuing support and contributions during the year.

With this, we look forward to another year of profitable growth.

**Y.A.M. Tengku Syarif Bendahara Perlis**  
**Syed Badarudin Jamalullail Ibni Almarhum**  
**Tuanku Syed Putra Jamalullail**  
Chairman / Pengerusi

*Seorang lagi ahli Lembaga Pengarah sejak beberapa tahun, Encik Lai Seck Khui, seorang pengarah pencalonan dan eksekutif kanan syarikat induk telah meletak jawatan untuk memberi laluan kepada perantikan pengarah bebas tambahan bagi mewujudkan keseimbangan ahli Lembaga Pengarah. Kami ingin mengalu-alukan kehadiran semula pengganti beliau, Encik Leslie Struys yang pernah menjadi ahli Lembaga Pengarah sebelum bersara pada tahun 1997. Beliau merupakan bekas pengurus besar dan pengarah Malaya Glass Products Sdn Bhd.*

*Kumpulan juga mengucapkan selamat datang kepada seorang lagi ahli baru Lembaga Pengarah, Encik Tan Ang Meng. Encik Tan telah dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan pada bulan Mac 2001.*

*Selaras dengan prosedur perantikan di bawah Akta Syarikat dan Tataurus Pertubuhan Syarikat, para pengarah baru ini akan menawarkan diri untuk perantikan semula di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.*

#### **PENGHARGAAN**

*Saya ingin mengambil peluang ini untuk mengucapkan penghargaan yang tulus ikhlas kepada rakan sejawatan sekarang dan yang lalu, serta pengurusan dan kakitangan dalam semua operasi Kumpulan di atas sokongan dan sumbangan berterusan mereka sepanjang tahun ini.*

*Dengan ini, kami berharap akan sekali lagi menghasilkan pertumbuhan keuntungan pada tahun ini.*