

President and Chief Executive Officer's Statement

Penyata Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of FACB Industries Incorporated Berhad for the financial year ended 30 June, 2000.

Financial Highlights

I am pleased to report that the Group's profit before tax increased four-fold to RM30.4 million, compared to RM6.9 million for the previous financial year. Total revenue rose from RM161.6 million to RM208.8 million during the same period.

The shareholders' fund increased by RM15.8 million to RM167.5 million from RM151.7 million, and earnings per share increased 3.4 times to 20.7 sen from 6.1 sen as compared with the previous financial year.

This impressive performance was attributed to the Group's timely business strategies executed concurrently with the implementation of the effective measures by the Malaysian Government to tackle the regional economic crisis. Our proactive style of management has allowed us to respond swiftly to these successful measures and reap opportunities in a recovering economy.

Dividend

The Board is pleased to recommend the payment of a final dividend of 3% less tax for the financial year ended 30 June, 2000. Subject to the approval of the shareholders at the twenty first Annual General Meeting, the proposed final dividend will be paid on 21 December, 2000.



Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan FACB Industries Incorporated Berhad bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun, 2000.

Maklumat Penting Kewangan

Saya dengan sukacitanya melaporkan bahawa keuntungan sebelum cukai Kumpulan telah meningkat empat kali ganda kepada RM30.4 juta, berbanding dengan RM6.9 juta bagi tahun kewangan sebelum ini. Jumlah hasil kendalian meningkat daripada RM161.6 juta kepada RM208.8 juta dalam tempoh yang sama.

Dana pemegang saham meningkat sebanyak RM15.8 juta kepada RM167.5 juta daripada RM151.7 juta dan pendapatan sesaham meningkat 3.4 kali ganda kepada 20.7 sen daripada 6.1 sen berbanding dengan tahun kewangan yang lepas.

Prestasi yang membanggakan ini adalah hasil pelaksanaan strategi-strategi perniagaan Kumpulan yang tepat seiring dengan pelaksanaan langkah-langkah berkesan oleh Kerajaan Malaysia untuk menangani krisis ekonomi serantau. Pengurusan proaktif Kumpulan telah membolehkan Kumpulan bertindak lancar dengan langkah-langkah berjaya tersebut dan mengambil peluang-peluang dalam ekonomi yang semakin pulih.

Dividen

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya mengesyorkan bayaran dividen akhir sebanyak 3% selepas ditolak cukai bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun, 2000. Tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan yang ke duapuluh satu, dividen akhir yang dicadangkan akan dibayar pada 21 Disember, 2000.

Our Senior General Manager, Mr Chua Tiam Wee with Selangor Export Excellence Award 1999.

Pengurus Besar Kanan kami, Encik Chua Tiam Wee dengan Anugerah Kecemerlangan Eksport Negeri Selangor 1999.



Aesthetic stainless steel railing at Formula 1 Sepang International Circuit.
Pengadang keluli tahan karat yang indah di litar Antarabangsa Formula 1 Sepang.



Our ornamental tubes are used in the Petronas Twin Tower Podium.
Tiub hiasan kami digunakan di Podium Menara Berkembar Petronas.



The austenitic Straight Tees produced from in-house pipes.
"Straight Tees" diperbuat daripada paip buatan kami.



Reputable international quality certifications for our product conformity.
Produk kami yang mematuhi piawaian mendapat pengesahan kualiti bertaraf antarabangsa.

Launching of Dreamland Chiropractic Mattress by YB Dato' Seri Rafidah Aziz on 5 May 2000 in Kuala Lumpur. Also present was our Chairman, YBhg Tan Sri Dato' Seri Megat Junid bin Megat Ayob.

Pelancaran tilam Dreamland Kiropraktik oleh YB Dato' Seri Rafidah Aziz pada 5 Mei 2000 di Kuala Lumpur. Pengerusi kami, YBhg Tan Sri Dato' Seri Megat Junid bin Megat Ayob turut hadir di majlis tersebut.

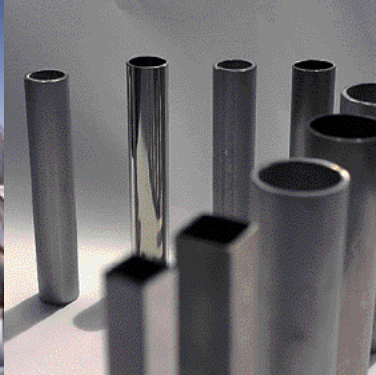


One of the many aesthetic stainless steel structures at Putrajaya.

Salah satu daripada struktur keluli tahan karat yang indah di Putrajaya.



Topmost finishing of quality tubes and pipes.
Kemasan terbaik tiub dan paip yang berkualiti.



High quality mother coils from world's leading mills.
Lingkar utama berkualiti tinggi dari kilang keluli yang terkemuka di dunia.



The newly installed state-of-the-art online Buffing machine.
Mesin canggih "Buffing online" yang baru dipasang.



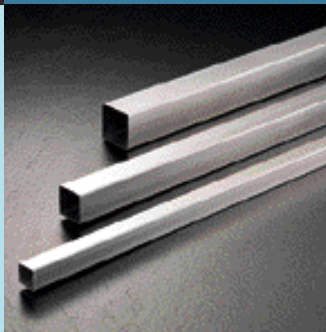
STEEL OPERATIONS

OPERASI KELULI

A steadfast commitment towards product quality.
Komitmen yang berwibawa merintis pencapaian produk berkualiti.



Relentless R&D for product innovation & continuous quality improvement.
Usaha penyelidikan dan pembangunan yang gigih bagi mencipta produk berinovasi dan peningkatan kualiti yang berterusan.



Versatile stainless steel hollow square tubes.
Tiub keluli tahan karat "hollow" yang serbaguna.



Corporate Developments

There was no major corporate development during the financial year under review.

Review of Operations

The Group's core business activities consist of Steel (both stainless and carbon), China and Bedding operations.

Steel Operations – stainless steel

The stainless steel division performed well with revenue increased by 29% while profit before tax improved significantly compared with the previous financial year. The improved performance is attributed mainly to the upward steel price trend, the timely purchase of raw materials and the recovery in local demand especially from new projects in oil and gas, petrochemical, palm oil and electronic industries. During the financial year, the division continued to operate its plant at almost full capacity.

In the local market, the division supplied its products to numerous prestigious projects including Optimal Glycol Malaysia Project, Wafer Technology Project, Mewah Oil & Fats Project, United Paper Project, Felda-Sabah Refinery Project, Putrajaya Administration Block Project and Technology Park Malaysia Project.

In the export market, the division experienced strong demand in line with the surge in the stainless steel price. Our major markets remain USA, UK, Canada, Australia, Belgium, Netherlands, France and South Africa, and the newly penetrated markets include Lebanon, Kuwait and Mauritius.

In recognition of the division's outstanding export achievements, the division was awarded the Selangor Export Excellence Award 1999 by the Menteri Besar of Selangor in September, 1999.

Steel Operations – carbon steel

With the revival of property and construction projects and the recovery of the economy generally, the carbon steel division performed well with revenue increased by 33% compared with the previous financial year. The profit before tax also surged as the division benefited from the 25% duty exemption of imported hot rolled carbon steel raw materials, the increase in the steel price and the improvement in the local demand in particular the metal furniture industry.

The division exported about 15% of its products to the international market particularly to USA, Australia, New Zealand, Singapore and Brunei. During the year, the division launched its new carbon steel flat bar product to widen its product range and offered slitting services to various end users, and both of them received good market acceptance and encouraging demand.

Perkembangan Korporat

Tiada perkembangan korporat yang penting di sepanjang tahun kewangan dalam kajian.

Tinjauan Operasi

Teras aktiviti perniagaan Kumpulan terdiri daripada operasi Keluli (keluli tahan karat dan keluli karbon), operasi di negara China dan operasi Perkatilan.

Operasi Keluli – keluli tahan karat

Bahagian keluli tahan karat menunjukkan prestasi yang baik dengan hasil kendalian meningkat sebanyak 29% sementara keuntungan sebelum cukai meningkat dengan ketaranya berbanding dengan tahun kewangan sebelum ini. Prestasi yang bertambah baik ini boleh dikaitkan terutamanya kepada trend menaik aliran harga keluli, pembelian bahan mentah yang bertepatan pada masa dan pemulihan dalam permintaan tempatan khususnya daripada projek-projek baru dalam industri minyak dan gas, petrokimia, minyak sawit dan elektronik. Dalam tahun kewangan ini, loji bahagian ini terus beroperasi pada tahap keupayaan hampir optimum.

Di pasaran tempatan, bahagian ini membekalkan keluarannya kepada beberapa projek terkemuka termasuk Projek Optimal Glycol Malaysia, Projek Teknologi Wafer, Projek Minyak dan Lemak Mewah, Projek United Paper, Projek Penapisan Felda-Sabah, Projek Blok Pentadbiran Putrajaya dan Projek Taman Teknologi Malaysia.

Di pasaran eksport, bahagian ini telah memperoleh permintaan yang kukuh selaras dengan kenaikan mendadak harga keluli tahan karat. Pasaran utama kami masih terdiri daripada USA, UK, Kanada, Australia, Belgium, Belanda, Perancis dan Afrika Selatan, dan pasaran-pasaran yang baru ditembusi termasuklah Lebanon, Kuwait dan Mauritius.

Sebagai pengiktirafan pencapaian eksport yang cemerlang, bahagian ini telah diberi Anugerah Kecemerlangan Eksport Selangor 1999 oleh Menteri Besar Selangor dalam bulan September, 1999.

Operasi Keluli – keluli karbon

Dengan pemulihan projek hartanah dan projek pembinaan serta pemulihan ekonomi secara am, bahagian keluli karbon telah menunjukkan prestasi yang baik dengan peningkatan hasil kendalian sebanyak 33% berbanding dengan tahun sebelumnya. Keuntungan sebelum cukai juga melonjak memandangkan bahagian ini mendapat faedah daripada 25% pengecualian duti bagi bahan mentah keluli karbon "hot rolled" yang diimport, kenaikan dalam harga keluli dan peningkatan dalam permintaan tempatan khususnya industri perabot logam.

Bahagian ini mengeksport lebih kurang 15% daripada keluarannya ke pasaran antarabangsa khususnya USA, Australia, New Zealand, Singapura dan Brunei. Dalam tahun kewangan, bahagian ini telah mengeluarkan batang rata keluli karbon yang baru untuk mengembangkan rangkaian keluarannya di samping menawarkan khidmat pelekaan kepada pengguna-pengguna akhir. Kedua-dua tindakan ini telah mendapat sambutan pasaran yang baik dan permintaan yang menggalakkan.

China Operations

After fifteen years of market presence in the bedding business in China, the market has turned very competitive due to the oversupply situation of almost all types of consumer durable in China. Spring mattresses, products with relatively low barrier to entry, were not spared.

In cities where we have strong presence, our market shares and profitability were maintained via our brand name, high quality products, aggressive marketing efforts and excellent after sales services. In these cities, we continued to maintain our market leadership in our target market segment. In cities where we have shorter presence and lower market share, proven and unified management systems and marketing strategies were implemented, on a group basis via our Dreamland (China) Group, to improve overall performance.

Bedding Operations

The division continued to achieve above budget performance in the financial year. Various activities were organized to further strengthen the Dreamland brand among Malaysian consumers. These include the launch of Dreamland Chiropractic mattresses by the Minister of International Trade and Industry, Dato' Seri Rafidah Aziz, followed by a series of road shows in major shopping complexes and advertising blitz to educate consumers on the features and benefits of Dreamland mattresses.

Dreamland also succeeded in securing the OEM contract for Ikea, and currently supplies to Ikea's stores in the Asia Pacific Region. Our manufacturing processes had been standardized in accordance with Ikea's requirements, and the factories are currently operating at 24 hours a day. The increased sales demand, higher productivity levels and operational efficiency contributed to the overall good performance of the division.

Operasi di Negara China

Selepas lima belas tahun berada dalam pasaran perniagaan peralatan tempat tidur di negara China, persaingan pasaran telah menjadi semakin sengit akibat bekalan yang berlebihan bagi hampir semua jenis barangan pengguna tahan lama di negara China. Tilam berspring, keluaran yang mempunyai halangan rendah kepada pemasukan juga tidak terkecuali.

Di bandar-bandar di mana bahagian ini mempunyai kedudukan yang kukuh, pasaran dan keuntungan dapat dikekalkan melalui nama jenama, keluaran bermutu tinggi, usaha-usaha pemasaran agresif dan khidmat selepas jualan yang cemerlang. Di bandar-bandar ini, kami terus menguasai segmen pasaran tumpuan kami. Di bandar-bandar di mana kehadiran kami tidak begitu lama dan penguasaan pasaran adalah lebih rendah, sistem pengurusan dan strategi pemasaran yang bersatu dan terbukti telah dilaksanakan atas dasar kumpulan melalui Kumpulan Dreamland (China) untuk memperbaiki prestasi keseluruhan.

Operasi Perkatilan

Bahagian ini terus mencapai prestasi melebihi belanjawan tahun kewangan. Beberapa kegiatan telah diatur untuk mengukuhkan lagi jenama Dreamland di kalangan para pengguna Malaysia. Ini termasuk pelancaran tilam "Dreamland Kiropraktik" oleh Menteri Perdagangan Antarabangsa dan Industri, Dato' Seri Rafidah Aziz, diikuti oleh siri-siri persembahan di beberapa kompleks membeli-belah dan pembanciran iklan untuk mendidik para pengguna mengenai ciri-ciri dan faedah-faedah tilam Dreamland.

Dreamland juga berjaya memperolehi kontrak OEM bagi Ikea, dan pada masa ini membekalkan keluarannya ke gedung-gedung Ikea di rantau Asia Pasifik. Proses pengilangan kami telah diselarasikan mengikut keperluan Ikea, dan kilang-kilang pada masa ini beroperasi 24 jam sehari. Peningkatan dalam permintaan jualan, tahap produktiviti yang lebih tinggi dan keberkesanan operasi telah menyumbang kepada prestasi baik keseluruhan bahagian.



- ◆ Our steel wire plant in Nantong supplies quality steel wire for our spring mattress plants in China.

Loji dawai keluli kami di Nantong membekal dawai keluli berkualiti untuk loji-loji tilam spring kami di China.