

Corporate Information / *Maklumat Korporat*

<i>page / mukasurat</i>	<i>contents</i>	<i>kandungan</i>
22–22	Corporate Information	<i>Maklumat Korporat</i>
23–27	Profile of Directors	<i>Profil Ahli Lembaga Pengarah</i>
28–35	Notice of Annual General Meeting	<i>Notis Mesyuarat Agung Tahunan</i>
36–41	Chairman's Statement	<i>Penyata Pengerusi</i>
42–47	Business Review	<i>Kajian Semula Perniagaan</i>
48–49	5 Years' Statistics	<i>Perangkaan 5 Tahun</i>
50–55	Corporate Governance Statement	
56–57	Audit Committee Report	
58–58	Terms of Reference of the Audit Committee	
59–60	Statement on Internal Control	
61–61	Group Financial Highlights	<i>Maklumat Kewangan Kumpulan</i>

Corporate Information / *Maklumat Korporat*

Board of Directors / *Lembaga Pengarah*

Directors / *Pengarah-pengarah*

- General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth
(Chairman / *Pengerusi*)
- Tan Sri Dato' Ernest Zulliger
- YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail
- Jimmy Tan @ Tan Meng Kow
- Michael W. Garrett
- José Lopez Y. Vargas
- Pierre Francois Streit
- Faïçal Krichane
(Alternate Director to Michael W. Garrett /
Pengarah Silih Ganti bagi Michael W. Garrett)

Corporate Information / *Maklumat Korporat*

Registered Office / *Pejabat Berdaftar*

Nestlé House
No. 4, Lorong Pesiaran Barat,
46200 Petaling Jaya,
Selangor Darul Ehsan,
Malaysia

Telephone: 603–7955 4466
Facsimile: 603–7955 0992

Company Secretaries / *Setiausaha Syarikat*

Mohd. Shah bin Hashim (LS 6824)
Diana Binti Mohd Ghazali (LS 4285)

Share Registrar / *Pendaftar Saham*

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.
20th Floor, Plaza Permata,
Jalan Kampar,
Off Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur,
Malaysia

Telephone: 603–4041 6522
Facsimile: 603–4042 6352

Auditors / *Juruaudit*

KPMG
Chartered Accountants
Wisma KPMG, Jalan Dungun,
Damansara Heights,
50490 Kuala Lumpur
Malaysia

Telephone: 603–2095 3388
Facsimile: 603–2095 0971

Principal Bankers / *Jurubank Utama*

Malayan Banking Berhad
Citibank Berhad

Stock Exchange Listing / *Penyenaraian Bursa Saham*

The Main Board, Kuala Lumpur Stock Exchange

Audit Committee / *Jawatankuasa Audit*

Chairman / *Pengerusi*

- General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth
(Chairman / *Pengerusi*)

Members / *Ahli-ahli*

- Tan Sri Dato' Ernest Zulliger
- YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail
- Jimmy Tan @ Tan Meng Kow
- Pierre Francois Streit

Management Team / *Kumpulan Pengurusan*

- José Lopez Y. Vargas
Managing Director / *Pengarah Urusan*
- Pierre Francois Streit
Executive Director, Finance & Control /
Pengarah Eksekutif, Kewangan & Kawalan
- Faïçal Krichane
Executive Director, Production /
Pengarah Eksekutif, Pengeluaran
- Abdul Wahab bin Abu Bakar
Human Resource Director /
Pengarah Sumber Manusia
- Graeme Toft
Sales Director /
Pengarah Jualan
- Richard Campillo
General Manager / *Pengurus Besar,*
Ice Cream & Nestlé Associated Businesses

Profile of Directors / Profil Ahli Lembaga Pengarah



General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth

Age 74. Malaysian. Independent, Non-Executive Director and Chairman and also Chairman of the Audit Committee.

Berusia 74 tahun. Warganegara Malaysia. Pengerusi, Pengarah Bukan-Eksekutif, Pengarah Bebas dan juga Pengarah Jawatankuasa Audit.

General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth is a retired General in the Malaysian Armed Forces after having served with distinction for nearly 36 years. Appointed to the Board since January 1986 and was elected Chairman since then. Attended all four Board meetings in the financial year 2002. Also serves as Director of Magnum Corporation Berhad, Carlsberg Brewery Malaysia Berhad and ABN-AMRO Bank Berhad. No conflict of interest with

the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

Jeneral (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth ialah seorang Jeneral bersara yang telah berkhidmat dengan cemerlang dalam Angkatan Tentera Malaysia selama hampir 36 tahun. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Januari 1986 dan telah dipilih menjadi Pengerusi semenjak itu. Menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Beliau juga berkhidmat sebagai Pengarah Magnum Corporation Berhad, Carlsberg Brewery Malaysia Berhad dan ABN-AMRO Bank Berhad. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama

10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Mr. José Lopez Y. Vargas

Age 50. Spaniard. Non-Independent, Executive Director.

Berusia 50 tahun. Warganegara Sepanyol. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Eksekutif.

Mr. José Lopez Y. Vargas has been with the Nestlé Group for the last 23 years, and is currently the Managing Director of the Company. Before being posted to Malaysia, he has gained vast experience having held key positions in various Nestlé markets such as Spain, USA, Japan, France and Australia. He graduated in Mechanical Engineering from Switzerland. Appointed to the Board since October 1999. Attended all four Board meetings in the financial year 2002. No conflict of interest with the Company and has no

family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

En. José Lopez Y. Vargas telah berkhidmat dengan Kumpulan Nestlé selama 23 tahun dan kini memegang jawatan Pengarah Urusan Syarikat. Sebelum bertugas di Malaysia, beliau telah menimba pengalaman yang luas setelah menyandang beberapa jawatan kanan dalam pelbagai pasaran Nestlé di Sepanyol, Amerika Syarikat, Jepun, Perancis dan Australia. Beliau merupakan graduan kejuruteraan mekanikal dari Switzerland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Oktober 1999. Menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang

Profile of Directors / Profil Ahli Lembaga Pengarah

melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Mr. Michael W. Garrett

Age 60. Australian. Non-Independent, Non-Executive Director.

Berusia 60 tahun. Warganegara Australia. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Bukan-Eksekutif.

Mr. Michael W. Garrett is the Executive Vice President of Nestlé S.A., responsible for the region including Asia, Oceania, Africa and the Middle East. His career in Nestlé began in 1961 as a management trainee at Crosse & Blackwell. After two years in Vevey between 1967 and 1968 he began his first major overseas assignment in Australia. In 1974 he

returned to the UK for six years heading a number of key functions including Nestlé's Confectionery business before returning to Australia, first as Marketing Director and subsequently as Managing Director of Nestlé Australia Ltd. He was assigned to Japan as Market Head from 1990 to 1993 prior to his appointment as Zone Director responsible for Asia and Oceania. In July 1996 his responsibilities were expanded to include Africa and the Middle East. He is a graduate of IMEDE Business School in Lausanne, Switzerland. Appointed to the Board since December 1992. His Alternate Director, Mr. Faïçal Krichane attended three out of four Board meetings in the financial year 2002. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

En. Michael W. Garrett ialah Eksekutif Naib-Presiden Nestlé S.A. yang bertanggungjawab di

rantau Asia, Oceania, Afrika dan Timur Tengah. Kerjaya beliau di Nestlé bermula pada tahun 1961 sebagai Pelatih Pengurusan di Crosse & Blackwell. Selepas dua tahun di Vevey antara tahun 1967 dan 1968, beliau memulakan tugas luar negaranya yang pertama di Australia. Pada tahun 1974, beliau kembali ke United Kingdom selama enam tahun untuk memimpin beberapa jawatan kanan termasuk perniagaan Nestlé Confectionery sebelum pulang ke Australia, mula-mula sebagai Pengarah Pemasaran dan dengan berikutnya sebagai Pengarah Urusan Nestlé Australia Ltd. Beliau telah ditugaskan untuk mengetuai pasaran Nestlé di Jepun dari tahun 1990 hingga tahun 1993 sebelum dilantik sebagai Pengarah Zon bagi Asia dan Oceania. Pada bulan Julai 1996, tanggungjawabnya telah diluaskan meliputi Afrika dan Timur Tengah. Beliau merupakan graduan dari IMEDE Business School di Lausanne, Switzerland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Disember 1992. Pengarah Silih Ganti beliau, En. Faïçal Krichane menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002.

Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Tan Sri Dato' Ernest Zulliger

Age 70. Swiss. Independent, Non-Executive Director and a Member of the Audit Committee.

Berusia 70 tahun. Warganegara Swiss. Pengarah Bebas dan Bukan Eksekutif, dan Ahli Jawatankuasa Audit.

Tan Sri Dato' Ernest Zulliger has had an illustrious career with the worldwide Nestlé group of companies, which spanned 37 years. The last position he held before his retirement was as Managing Director of the Company. Appointed to the Board since November 1983. Attended three out of four board meetings in the financial year 2002. He studied Commerce and Business Administration in Switzerland and attended the International Management School IMD in Lausanne.

Also serve as Director of Bumiputra-Commerce Bank Berhad. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

Tan Sri Dato' Ernest Zulliger telah memegang beberapa jawatan kanan semasa perkhidmatannya selama 37 tahun dalam kumpulan syarikat-syarikat Nestlé di seluruh dunia. Jawatan terakhir yang disandang sebelum beliau

bersara ialah Pengarah Urusan Syarikat. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak November 1983. Menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Beliau telah menumpukan pengajian dalam bidang Perdagangan dan Pentadbiran Perniagaan di Switzerland dan menghadiri International Management School IMD di Lausanne.

Juga berkhidmat sebagai Pengarah Bumiputra-Commerce Bank Berhad. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Mr. Pierre Francois Streit

Age 49. Swiss. Non-Independent, Executive Director and a Member of the Audit Committee.

Berusia 49 tahun. Warganegara Swiss. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Eksekutif dan Ahli Jawatankuasa Audit.

Mr. Pierre Francois Streit is the Executive Director, Finance & Control of the Company. He joined Nestlé Switzerland as Internal Auditor in 1978 and has held senior positions in the area of Finance & Control in various Nestlé operations around the world including Brazil, USA, Switzerland, Philippines and as Head of Finance & Control, Nestlé Australia/Oceania prior to his transfer to Malaysia. He is a graduate from the School of Economics, University of Lausanne. Appointed to the Board since August 2001.

Attended all four Board meetings in the financial year 2002. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

En. Pierre Francois Streit ialah Pengarah Eksekutif Kewangan & Kawalan Syarikat. Beliau berkhidmat dengan Nestlé Switzerland sebagai Juruaudit pada tahun 1978 dan telah memegang jawatan-jawatan kanan dalam bidang Kewangan & Kawalan dalam pelbagai operasi Nestlé di seluruh dunia termasuk Brazil, Amerika Syarikat, Switzerland, Filipina dan sebagai Ketua Kewangan & Kawalan, Nestlé Australia/Oceania sebelum berpindah ke Malaysia. Merupakan graduan dari School of Economics, University of Lausanne. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Ogos 2001. Menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada

Profile of Directors / Profil Ahli Lembaga Pengarah

hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow

Age 59. Malaysian. Non-Independent, Non-Executive Director and a Member of the Audit Committee.

Berusia 59 tahun. Warganegara Malaysia. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Bukan-Eksekutif dan Ahli Jawatankuasa Audit.

Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow is a graduate of Business Studies from the Trinity College, Dublin University, Ireland. Appointed to the Board since May 1993. Attended all four Board meetings in the financial year 2002. Also serves as Director of Kwang Teow Sang Sdn Bhd, Kian Nam Sdn Bhd and Sri Sakti Sdn Bhd, which are the Long Term Distributors of the Company. In any event, these companies carry on business with the Company upon the same terms as any other Long Term Distributors and the position of Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow in these companies does not lead into any conflict situation. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow ialah graduan Pengajian Perniagaan dari Trinity College, Universiti Dublin, Ireland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Mei 1993. Menghadiri keempat-

empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Juga berkhidmat sebagai Pengarah Kwang Teow Sang Sdn Bhd, Kian Nam Sdn Bhd dan Sri Sakti Sdn Bhd, yang merupakan Pengedar Jangka Panjang Syarikat. Dalam hal-hal yang berkaitan, syarikat-syarikat ini menjalankan perniagaan dengan Nestlé berdasarkan syarat-syarat yang sama dengan mana-mana Pengedar Jangka Panjang yang lain dan kedudukan En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow dalam syarikat-syarikat ini tidak menimbulkan sebarang situasi konflik. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



Mr. Faïçal Krichane

Age 55. Tunisian/Swiss. Non-Independent, Executive Director.

Berusia 55 tahun. Warganegara Tunisia/Swiss. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Eksekutif.

Mr. Faïçal Krichane has been with the Nestlé Group since 1978 and has accumulated a wealth of experience and expertise in the Technical area. During his time as Technical Adviser in the Strategic Business Unit at the Nestlé Headquarters in Switzerland, he designed and coordinated the implementation of a number of major Nestlé food manufacturing facilities in Pakistan, Sri Lanka, India, South Korea, Hong Kong, Morocco, Egypt and China. He was transferred to Malaysia in 1995 and is now the Executive Director, Production. He graduated in Mechanical Engineering from the Engineering Institute of Geneva,

Switzerland. Appointed to the Board since November 2000 as the Alternate Director to Mr. Michael W. Garrett. Attended three out of four Board meetings in the financial year 2002. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

En. Faiçal Krichane telah berkhidmat dengan Kumpulan Nestlé sejak tahun 1978 dan telah mendapat pengalaman dan kepakaran yang meluas dalam bidang Teknikal. Semasa bertugas sebagai Penasihat Teknikal di Unit Perniagaan Strategik di Ibu pejabat Nestlé di Switzerland, beliau telah merekabentuk dan menyelia pelaksanaan beberapa kilang pengeluaran makanan Nestlé di Pakistan, Sri Lanka, India, Korea Selatan, Hong Kong, Morocco, Mesir dan China. Beliau berpindah ke Malaysia pada tahun 1995 dan kini bertugas sebagai Pengarah Eksekutif Pengeluaran. Beliau merupakan graduan kejuruteraan mekanikal

dari Engineering Institute of Geneva, Switzerland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak November 2000 sebagai Pengarah Silih Ganti En. Michael W. Garrett. Menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.



YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail

Age 51. Malaysian. Non-Independent, Non-Executive Director and a Member of the Audit Committee.

Berusia 51 tahun. Warganegara Malaysia. Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Bukan-Eksekutif dan Ahli Jawatankuasa Audit.

YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail is a Chartered Accountant. A graduate from Macquarie University in Sydney, Australia with a Bachelor of Arts Degree in Accounting, he qualified as a Chartered Accountant of the Australian Society of Certified Practising Accountants in 1984. Appointed to the Board since February 2002. Attended three out of four Board meetings in the financial year 2002. Also serves as Director of Amanah Capital Partners Berhad, Bangkok Bank Berhad, Malaysian Resources Corporation Berhad, Sistem Televisyen Malaysia Berhad and Maxis Communication Berhad. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail ialah

seorang Akauntan Bertauliah. Graduan dari Macquarie University di Sydney, Australia dengan Ijazah Sastera dalam bidang Perakaunan dan diiktiraf sebagai Akauntan Bertauliah oleh Australian Society of Certified Practising Accountants pada tahun 1984. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Februari 2002. Menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Juga berkhidmat sebagai Pengarah Amanah Capital Partners Berhad, Bangkok Bank Berhad, Malaysian Resources Corporation Berhad, Sistem Televisyen Malaysia Berhad dan Maxis Communication Berhad. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN THAT the 19th (Nineteenth) Annual General Meeting of the Company will be held at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya on Wednesday, 23 April 2003 at 10.30am for the following purposes:

AGENDA

As Ordinary Business

1. To receive and adopt the Audited Financial Statements for the year ended 31 December 2002 together with the Directors' and the Auditors' Reports thereon.

Ordinary Resolution 1

2. To approve the payment of Directors' Fees for the year ended 31 December 2002.

Ordinary Resolution 2

3. To re-elect General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth who retires pursuant to Section 129(6) of the Companies Act, 1965.

Ordinary Resolution 3

4. To re-elect Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow who retires pursuant to Article 90.1 of the Articles of Association of the Company.

Ordinary Resolution 4

5. To re-elect Mr. Michael W. Garrett who retires pursuant to Article 90.1 of the Articles of Association of the Company.

Ordinary Resolution 5

6. To approve the payment of a final dividend, comprising of a non-tax-exempt dividend of RM0.25 gross per share and a tax-exempt dividend of RM0.27 per share, resulting in a total dividend of RM0.45 net per share, for the year ended 31 December 2002.

Ordinary Resolution 6

7. To re-appoint Messrs KPMG as Auditors of the Company and to authorise the Directors to fix their remuneration.

Ordinary Resolution 7

As Special Business

To consider and if thought fit, to pass the following Ordinary Resolutions:

8. Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature as set out under Section 2.3(i) of the Circular to Shareholders dated 31 March 2003

THAT subject always to the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, the Company and/or any of its subsidiaries shall be mandated to enter into the category of recurrent related party transactions of a revenue or trading nature with those related parties as specified in Section 2.2(i) of the Circular to Shareholders dated 31 March 2003 subject further to the following:

- (i) The transactions are in the ordinary course of business and are on terms not more favourable to the related parties than those generally available to the public, and the transactions are undertaken on arm's length basis and are not to the detriment of the minority shareholders;
- (ii) Such approval shall continue to be in full force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company, unless earlier revoked or varied by a resolution passed at a general meeting of the Company, whichever is earlier;
- (iii) The Directors and/or any of them be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things (including executing such documents as may be required) to give effect to the transactions contemplated and/or authorised by this Resolution; and
- (iv) The disclosure of the aggregate value of the recurrent related party transactions conducted pursuant to the shareholders' mandate in the Annual Report, wherein the Company must provide a breakdown of the aggregate value of the recurrent related party transactions made during the financial year, amongst others, based on the following information:
 - a. The type of the recurrent related party transactions made; and
 - b. The names of the related parties involved in each type of the recurrent related party transactions made and their relationship with the Company and/or any of its subsidiaries.

Ordinary Resolution 8

9. Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature as set out under Section 2.3(ii), (iii) and (iv) of the Circular to Shareholders dated 31 March 2003.

THAT subject always to the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, the Company and/or any of its subsidiaries shall be mandated to enter into the category of recurrent related party transactions of a revenue or trading nature with those related parties as specified in Section 2.2(ii), (iii) and (iv) of the Circular to Shareholders dated 31 March 2003 subject further to the following:

- (i) The transactions are in the ordinary course of business and are on terms not more favourable to the related parties than those generally available to the public, and the transactions are undertaken on arm's length basis and are not to the detriment of the minority shareholders;
- (ii) Such approval shall continue to be in full force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company, unless earlier revoked or varied by a resolution passed at a general meeting of the Company, whichever is earlier;
- (iii) The Directors and/or any of them be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things (including executing such documents as may be required) to give effect to the transactions contemplated and/or authorised by this Resolution; and
- (iv) The disclosure of the aggregate value of the recurrent related party transactions conducted pursuant to the shareholders' mandate in the Annual Report, wherein the Company must provide a breakdown of the aggregate value of the recurrent related party transactions made during the financial year, amongst others, based on the following information:
 - a. The type of the recurrent related party transactions made; and
 - b. The names of the related parties involved in each type of the recurrent related party transactions made and their relationship with the Company and/or any of its subsidiaries.

Ordinary Resolution 9

Notice of Dividend Payment

NOTICE IS ALSO HEREBY GIVEN THAT, subject to the approval of the shareholders at the 19th (Nineteenth) Annual General Meeting, a final dividend, comprising of a non-tax-exempt dividend of RM0.25 gross per share and a tax-exempt dividend of RM0.27 per share, resulting in a total dividend of RM0.45 net per share, for the year ended 31 December 2002 will be paid to the shareholders on 13 May 2003. The entitlement date for the said dividend shall be 25 April 2003.

A depositor shall qualify for entitlement to the dividend only in respect of:

- a. Shares transferred to the Depositors' securities account before 12.30 p.m. on 25 April 2003 in respect of ordinary transfers.
- b. Shares bought on the Kuala Lumpur Stock Exchange on cum entitlement basis according to the Rules of the Kuala Lumpur Stock Exchange.

By Order of the Board

- Mohd. Shah Bin Hashim (LS006824)
 - Diana Binti Mohd Ghazali (LS004285)
- Secretaries
Petaling Jaya
Date: 31 March 2003

Notes:

1. A member of the Company entitled to attend and vote at the Meeting is entitled to appoint a proxy or proxies to attend and vote on his behalf. Such proxy need not be a member of the Company.
2. For a proxy form to be valid, it must be deposited at the Share Registrar of the Company at Tenaga Koperat Sdn. Bhd., 20th Floor, Plaza Permata, Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur, not less than 48 (forty eight) hours before the time appointed for the Meeting or any adjournment thereof.
3. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointer is a corporation, under its common seal or under the hand of a duly authorised officer or attorney.

Notice of Annual General Meeting

Explanatory Notes on Special Business

Ordinary Resolutions 8 and 9 on the Proposed Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature

The Ordinary Resolutions 8 and 9, under items 8 and 9 of the Agenda, if passed, will allow the Company and/or any of its subsidiaries to enter into the recurrent related party transactions in the ordinary course of its business and the necessity to convene separate general meetings from time to time to seek shareholders' approval as and when such recurrent related party transactions occur would not arise. This would reduce substantial administrative time, inconvenience and expenses associated with the convening of such meetings, without compromising the corporate objectives of the Company and/or any of its subsidiaries or adversely affecting the business opportunities available to the Company and/or any of its subsidiaries. The shareholders' mandate is subject to renewal on an annual basis.

Statement accompanying notice of Annual General Meeting

Pursuant to Paragraph 8.28(2) of the Kuala Lumpur Stock Exchange Listing Requirements appended hereunder are:

Four Board Meetings were held during the financial year.

Date of Meeting	Hour	Place
27 February 2002	2.30pm	Petaling Jaya
08 May 2002	2.30pm	Petaling Jaya
21 August 2002	2.30pm	Petaling Jaya
06 November 2002	2.30pm	Petaling Jaya

Details of Directors attendance at Board Meetings are as follows:

Name of Director	Attendance
– General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth	4/4
– Tan Sri Dato' Ernest Zulliger	3/4
– YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail	3/4
– Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow	4/4
– Mr. Michael W. Garrett (by Alternate Director, Mr. Faiçal Krichane)	3/4
– Mr. José Lopez Y. Vargas	4/4
– Mr. Pierre Francois Streit	4/4
– Mr. Faiçal Krichane (as Alternate Director to Mr. Michael W. Garrett)	3/4

Details of Directors standing for re-election and re-appointment are as follows:

General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth

Age 74. Malaysian. Independent, Non-Executive Director and Chairman and also Chairman of the Audit Committee

General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth is a retired General in the Malaysian Armed Forces after having served with distinction for nearly 36 years. Appointed to the Board since January 1986 and was elected Chairman since then. Attended all four Board meetings in the financial year 2002. Also serves as Director of Magnum Corporation Berhad, Carlsberg Brewery Malaysia Berhad and ABN-AMRO Bank Berhad. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow

Age 59. Malaysian. Non-Independent, Non-Executive Director and a Member of the Audit Committee.

Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow is a graduate of Business Studies from the Trinity College, Dublin University, Ireland. Appointed to the Board since May 1993. Attended all four Board meetings in the financial year 2002. Also serves as Director of Kwang Teow Sang Sdn Bhd, Kian Nam Sdn Bhd and Sri Sakti Sdn Bhd, which are the Long Term Distributors of the Company. In any event, these companies carry on business with the Company upon the same terms as any other Long Term Distributors and the position of Mr. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow in these companies do not lead into any conflict situation. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

Mr. Michael W. Garrett

Age 60. Australian. Non-Independent, Non-Executive Director.

Mr. Michael W. Garrett is the Executive Vice President of Nestlé S.A., responsible for the region including Asia, Oceania, Africa and the Middle East. His career in Nestlé began in 1961 as a management trainee at Crosse & Blackwell. After two years in Vevey between 1967 and 1968 he began his first major overseas assignment in Australia. In 1974 he returned to the UK for six years heading a number of key functions including Nestlé's Confectionery business before returning to Australia, first as Marketing Director and subsequently as Managing Director of Nestlé Australia Ltd. He was assigned to Japan as Market Head from 1990 to 1993 prior to his appointment as Zone Director responsible for Asia and Oceania. In July 1996 his responsibilities were expanded to include Africa and the Middle East. He is a graduate of IMEDE Business School in Lausanne, Switzerland. Appointed to the Board since December 1992. His Alternate Director, Mr. Faïçal Krichane attended three out of four Board meetings in the financial year 2002. No conflict of interest with the Company and has no family relationship with any other director and/or major shareholder of the Company, nor any personal interest in any business arrangement involving the Company. Has not been convicted for offences within the past ten years other than for traffic offences, if any.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DENGAN INI NOTIS DIBERIKAN BAHAWA Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang ke-19 (Sembilan belas) akan diadakan di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya pada hari Rabu, 23 April 2003 pada pukul 10:30 pagi bagi tujuan-tujuan berikut:

AGENDA

Untuk Perniagaan Biasa

1. Untuk mendapatkan dan menerima Penyata Kewangan Teraudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 bersama-sama Laporan Pengarah dan Laporan Auditor di atasnya.

Resolusi Biasa 1

2. Untuk meluluskan pembayaran Yuran Pengarah bagi tahun berakhir 31 Disember 2002.

Resolusi Biasa 2

3. Untuk memilih semula Jeneral (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth yang bersara mengikut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965.

Resolusi Biasa 3

4. Untuk memilih semula En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow yang bersara mengikut Artikel 90.1 Artikel Persatuan Syarikat.

Resolusi Biasa 4

5. Untuk memilih semula En. Michael W. Garrett yang bersara mengikut Artikel 90.1 Artikel Persatuan Syarikat.

Resolusi Biasa 5

6. Untuk meluluskan bayaran dividen akhir, merangkumi dividen yang tidak dikecualikan cukai sebanyak RM0.25 kasar sesaham dan dividen yang dikecualikan cukai sebanyak RM0.27 sesaham, menghasilkan jumlah dividen sebanyak RM0.45 bersih sesaham, bagi tahun berakhir 31 Disember 2002.

Resolusi Biasa 6

7. Untuk melantik semula Tetuan KPMG sebagai Auditor Syarikat dan memberi kuasa kepada Pengarah untuk menetapkan imbuhan mereka.

Resolusi Biasa 7

Untuk Perniagaan Khas

Untuk mempertimbangkan dan jika perlu, meluluskan Resolusi Biasa yang berikut:

8. Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham untuk Urusniaga Pihak Berkait yang Berulang bagi Pendapatan atau Jenis Perdagangan sebagaimana terdapat dalam Seksyen 2.3(i) pada Surat Pekeliling kepada pemegang saham bertarikh 31 Mac 2003.

Tertakuk kepada Keperluan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur, Syarikat dan/atau anak syarikatnya harus diberi mandat untuk menyertai kategori urusniaga pihak berkait yang berulang bagi pendapatan atau jenis perdagangan dengan pihak berkaitan sebagaimana terdapat dalam Seksyen 2.2(i) pada Surat Pekeliling kepada pemegang saham bertarikh 31 Mac 2003 tertakluk kepada perkara-perkara berikut:

- (i) Urusniaga merupakan perniagaan biasa dan mengikut syarat yang tidak terlalu memihak kepada pihak yang berkaitan daripada yang biasanya diberi kepada orang awam, dan urusniaga yang dilakukan selengan dan harus tidak menjejaskan kumpulan kecil pemegang saham;
- (ii) Kelulusan tersebut harus diteruskan sepenuhnya sehingga berakhir Mesyuarat Agung Tahunan berikutnya, melainkan terlebih dahulu ianya ditarik balik atau diubah semasa mesyuarat agung Syarikat, menurut mana yang lebih awal;
- (iii) Para Pengarah dan/atau salah seorang daripada mereka dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan melakukan semua tindakan tersebut (termasuk menyempurnakan dokumen tersebut jika perlu) untuk melaksanakan urusniaga yang dikehendaki dan/atau diberi kuasa oleh Resolusi ini, dan;
- (iv) Pendedahan tentang nilai agregat urusniaga yang berulang bagi pihak berkait, yang dilakukan mengikut Mandat pemegang saham dalam Laporan Tahunan, yang mana Syarikat mesti memberikan analisis nilai agregat urusniaga berulang bagi pihak berkait yang dibuat pada tahun kewangan, antara lain, berdasarkan maklumat berikut:
 - a. Jenis urusniaga berulang oleh pihak berkait yang telah dibuat
 - b. Nama pihak berkaitan yang terlibat dalam setiap jenis urusniaga berulang bagi pihak berkait yang dibuat dan perhubungan mereka dengan Syarikat dan/atau anak syarikatnya

Resolusi Biasa 8

9. Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham untuk Urusniaga Pihak Berkait yang Berulang bagi Pendapatan atau Jenis Perdagangan sebagaimana terdapat dalam Seksyen 2.3(ii), (iii) dan (iv) pada Surat Pekeliling kepada pemegang saham bertarikh 31 Mac 2003.

Tertakuk kepada Keperluan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur, Syarikat dan/atau anak syarikatnya harus diberi mandat untuk menyertai kategori urusniaga pihak berkait yang berulang bagi pendapatan atau jenis perdagangan dengan pihak berkaitan sebagaimana terdapat dalam Seksyen 2.2(ii), (iii) dan (iv) pada Surat Pekeliling kepada pemegang saham bertarikh 31 Mac 2003 tertakluk kepada perkara-perkara berikut:

- (i) Urusniaga merupakan perniagaan biasa dan mengikut syarat yang tidak terlalu memihak kepada pihak yang berkaitan daripada yang biasanya diberi kepada orang awam, dan urusniaga yang dilakukan selengan dan harus tidak menjejaskan kumpulan kecil pemegang saham;
- (ii) Kelulusan tersebut harus diteruskan sepenuhnya sehingga berakhir Mesyuarat Agung Tahunan berikutnya, melainkan terlebih dahulu ianya ditarik balik atau diubah semasa mesyuarat agung Syarikat, menurut mana yang lebih awal;
- (iii) Para Pengarah dan/atau salah seorang daripada mereka dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan melakukan semua tindakan tersebut (termasuk menyempurnakan dokumen tersebut jika perlu) untuk melaksanakan urusniaga yang dikehendaki dan/atau diberi kuasa oleh Resolusi ini, dan;
- (iv) Pendedahan tentang nilai agregat urusniaga yang berulang bagi pihak berkait, yang dilakukan mengikut Mandat pemegang saham dalam Laporan Tahunan, yang mana Syarikat mesti memberikan analisis nilai agregat urusniaga berulang bagi pihak berkait yang dibuat pada tahun kewangan, antara lain, berdasarkan maklumat berikut:
 - a. Jenis urusniaga berulang oleh pihak berkait yang telah dibuat
 - b. Nama pihak berkaitan yang terlibat dalam setiap jenis urusniaga berulang bagi pihak berkait yang dibuat dan perhubungan mereka dengan Syarikat dan/atau anak syarikatnya

Resolusi Biasa 9

Notis Pembayaran Dividen

DENGAN INI NOTIS DIBERIKAN BAHAWA, tertakluk kepada kelulusan pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Ke -19 (Sembilan belas) Syarikat, dividen akhir, merangkumi dividen yang tidak dikecualikan cukai sebanyak RM0.25 kasar sesaham dan dividen yang dikecualikan cukai sebanyak RM0.27 sesaham, menghasilkan jumlah dividen sebanyak RM0.45 bersih sesaham, bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 akan dibayar kepada pemegang-pemegang saham pada 13 Mei 2003. Tarikh layak untuk mendapatkan dividen tersebut ialah 25 April 2003.

Seorang penyimpan akan hanya mendapat hak kepada dividen jika:

- a. Saham dipindahkan ke akaun sekuriti Penyimpan sebelum 12.30 malam pada 25 April 2003 dari segi pindahan biasa
- b. Saham yang dibeli di Bursa Saham Kuala Lumpur dengan asas hak mengikut Peraturan Bursa Saham Kuala Lumpur.

Melalui Arahan Lembaga Pengarah

- Mohd. Shah Bin Hashim (LS006824)
 - Diana Binti Mohd Ghazali (LS004285)
- Setiausaha,
Petaling Jaya
Tarikh: 31 Mac 2003

Nota:

1. Ahli Syarikat yang layak menghadiri dan mengundi dalam Mesyuarat di atas berhak melantik proksi untuk menghadiri dan mengundi bagi pihaknya. Proksi tersebut tidak semestinya ahli Syarikat.
2. Bagi pengesahan borang proksi, ia mesti dihantar ke Pendaftar Saham Syarikat di Tenaga Koperasi Sdn. Bhd., Tingkat 20, Plaza Permata, Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur, tidak kurang daripada 48 jam sebelum masa Mesyuarat itu ditetapkan atau penangguhan.
3. Surattcara melantik proksi mestilah dilakukan secara bertulis oleh pelantik atau peguamnya yang memberi kuasa secara bertulis atau, jika pelantik merupakan sebuah perbadanan, hendaklah disempurnakan dengan meterai atau ditandatangani oleh seorang pegawai atau wakil berkuasa.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Nota Penjelasan untuk Perniagaan Khas

Resolusi Biasa 8 dan 9 bagi Cadangan Mandat Pemegang Saham untuk Urusniaga Pihak Berkait yang Berulang bagi Pendapatan atau Jenis Perdagangan

Resolusi Biasa 8 dan 9, di bawah butiran 8 dan 9 Agenda, jika diluluskan, akan membenarkan Syarikat dan/atau mana-mana subsidiarinya untuk menjalankan urusniaga pihak berkait yang berulang dalam urusan perniagaan biasa dan perlu mengadakan mesyuarat agung berasingan dari semasa ke semasa untuk mendapatkan kelulusan pemegang-pemegang saham dan apabila urusniaga berulang tidak berlaku. Ini akan mengurangkan masa pentadbiran, kesulitan dan perbelanjaan kerana mengadakan mesyuarat berkaitan, tanpa berkompromi dengan objektif korporat Syarikat dan/atau mana-mana subsidiarinya atau memberikan kesan kepada peluang perniagaan yang dapat diperolehi oleh Syarikat dan/atau subsidiarinya. Mandat pemegang saham adalah tertakluk kepada pembaharuan setiap tahun.

Kenyataan bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Mengikut Perenggan 8.28(2) Keperluan Penyeneraian Bursa Saham Kuala Lumpur yang dilampirkan dibawah ini adalah:

Bilangan Mesyuarat Lembaga Pengarah bagi tahun kewangan adalah empat.

Tarikh Mesyuarat	Masa	Tempat
27 Februari 2002	2.30 petang	Petaling Jaya
8 Mei 2002	2.30 petang	Petaling Jaya
21 Ogos 2002	2.30 petang	Petaling Jaya
6 November 2002	2.30 petang	Petaling Jaya

Keterangan mengenai kehadiran Pengarah di Mesyuarat Agung:

Nama Pengarah	Kehadiran
– Jeneral (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth	4/4
– Tan Sri Dato' Ernest Zulliger	3/4
– YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail	3/4
– En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow	4/4
– En. Michael W. Garrett (oleh Pengarah Silih Ganti, En Faiçal Krichane)	3/4
– En. José Lopez Y. Vargas	4/4
– En. Pierre Francois Streit	4/4
– En Faiçal Krichane (sebagai Pengarah Silih Ganti, En. Michael W. Garrett)	3/4

Keterangan mengenai Ahli Lembaga Pengarah yang akan dipilih semula dan dilantik semula adalah seperti berikut:

Jeneral (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth

*Berusia 74 tahun. Warganegara Malaysia.
Pengerusi, Pengarah Bukan-Eksekutif, Pengarah Bebas dan juga Pengarah Jawatankuasa Audit*

Jeneral (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth ialah seorang jeneral bersara yang telah berkhidmat dengan cemerlang dalam Angkatan Tentera Malaysia hampir 36 tahun. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Januari 1986 dan telah dipilih menjadi Pengerusi semenjak itu. Menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Beliau juga berkhidmat sebagai Pengarah Magnum Corporation Berhad, Carlsberg Brewery Malaysia Berhad dan ABN-AMRO Bank Berhad. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.

En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow

*Berusia 59 tahun. Warganegara Malaysia.
Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Bukan-Eksekutif dan Ahli Jawatankuasa Audit*

En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow ialah graduan Pengajian Perniagaan dari Trinity College, Universiti Dublin, Ireland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Mei 1993. Menghadiri keempat-empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Juga berkhidmat sebagai Pengarah Kwang Teow Sang Sdn Bhd, Kian Nam Sdn Bhd dan Sri Sakti Sdn Bhd, yang merupakan Pengedar Jangka Panjang Syarikat. Dalam hal-hal yang berkaitan, syarikat-syarikat ini menjalankan perniagaan dengan Nestlé dengan syarat-syarat yang sama dengan mana-mana Pengedar Jangka Panjang yang lain dan kedudukan En. Jimmy Tan @ Tan Meng Kow dalam syarikat-syarikat ini tidak menimbulkan sebarang situasi konflik. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.

En. Michael W. Garrett

*Berusia 60 tahun. Warganegara Australia.
Pengarah Bukan-Bebas, Pengarah Bukan-Eksekutif*

En. Michael W. Garrett ialah Eksekutif Naib-Presiden Nestlé S.A. yang bertanggungjawab di rantau Asia, Ocenia, Afrika dan Timur Tengah. Kerjaya beliau di Nestlé bermula pada tahun 1961 sebagai Pelatih Pengurusan di Crosse & Blackwell. Selepas dua tahun di Vevey antara tahun 1967 dan 1968, beliau memulakan tugas luar negaranya yang pertama di Australia. Pada tahun 1974, beliau kembali ke United Kingdom selama enam tahun untuk memimpin beberapa jawatan kanan termasuk perniagaan Nestlé Confectionery sebelum pulang ke Australia, mula-mula sebagai Pengarah Pemasaran dan dengan berikutnya sebagai Pengarah Urusan Nestlé Australia Ltd. Beliau telah ditugaskan untuk mengetuai pasaran Nestlé di Jepun dari tahun 1990 hingga tahun 1993 sebelum dilantik sebagai Pengarah Zon bagi Asia dan Oceania. Pada bulan Julai 1996, tanggungjawabnya telah diluaskan meliputi Afrika dan Timur Tengah. Beliau merupakan graduan dari IMEDE Business School di Lausanne, Switzerland. Dilantik menganggotai Lembaga Pengarah sejak Disember 1992. Pengarah Silih Ganti beliau, En. Faïçal Krichane menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan 2002. Tiada konflik kepentingan dengan Syarikat dan tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Syarikat, atau sebarang kepentingan peribadi dalam sebarang urusan perniagaan yang melibatkan Syarikat. Tidak terbabit dalam kesalahan selama 10 tahun yang lalu melainkan kesalahan lalu lintas, jika ada.

Chairman's Statement



General (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth

In our factories, on-going efforts of continuous improvements resulted in the recognition of “Best in class”...

Ladies and Gentlemen,

The year 2002 started on a positive note with the Economy showing signs of renewed growth from a modest 2001 GDP base, and spirits were geared for a good year. The painful memories of the previous year were stored away and an “all out” positive sentiment prevailed.

The first quarter of 2002 started as per plan based on a progressive recovery scenario. However, in the second quarter, the prices of some key commodities, which are vital to our manufacturing processes escalated to levels not seen in over 15 years. The effects of such increases were not compensated by the reduction in other raw materials prices.

Already compounded with the increase in manufacturing costs due to the rise in commodity prices, particularly cocoa and palm oil, the Group faced further challenges as the pace of sales gradually reduced, due to changes in the consumer base. Immediate action was taken to reduce inventories in the trade to relieve the burden on our trade partners and also to guarantee supply of fresh products to our consumers. The adjustment of the trade inventories had an additional negative impact on our sales as the demand softened.

Whilst the 2002 financial result shows a reduction in both our sales volume and profit, we are grateful that our prudent financial planning and improved productivity

levels have cushioned us from a more severe impact as compared to other industry players, due to the effect of the economic slowdown.

Despite an overall decline in the majority of packaged food categories, the Group continued to increase activities in the trade to maintain the interest and visibility of our products throughout 2002. This strategy resulted in an improvement of our market shares, thus reinforcing the confidence that consumers put in our products.

The Group's product portfolio expanded in 2002 with some innovative introductions. Amongst the new products launched were: improved MILO® with ACTIGEN-E™ which allows progressive release of energy; NESCAFÉ® DECAF® provides another option for discerning coffee-drinkers; the luscious LA CREMERIA™ Ice Cream is indulgent with its premium taste.

In the nutrition category, POWERBAR™ provides the extra energy for high performance, while NUTREN™, is a healthy and nutritional supplement for diabetics. This shows the continuous drive in new products offering with focus on added nutritional values and is one of the building blocks for future Growth.

Amongst the new products launched this year, the MAGGI® Cup Noodles showed innovation in its promotional campaign, which claimed "all the money went into the product!" NESCAFÉ® 3-in-1 was also re-introduced into the market with more attractive and creative packaging.

At the EGM in September 2002, the sale of four businesses, Food Ingredient Specialities (Malaysia) Sdn Bhd (to Givaudan), Purina Petcare (Malaysia) Sdn Bhd (to Nestlé S.A.), Beverage Partners Worldwide (Malaysia) Sdn Bhd (to Nestlé S.A. to be contributed to the joint venture BPW) and Cereal Partners (Malaysia) Sdn Bhd (to CPW, a joint venture between Nestlé S.A. and General Mills) was sanctioned by the minority shareholders and the net proceeds after expenses was paid out as a special dividend to shareholders. This immediate pay-out shows the commitment of your Company to reward the shareholders for their participation and their loyalty.

2002 was the year when Nestlé Malaysia embarked as the pilot market in the Zone AOA, Asia Oceania and Africa for the Nestlé Group with the project GLOBE and successfully implemented not only a new and complex system (SAP based) but introduced a change in processes and a new way of doing Business, using Nestlé's best practices and tools called Business Excellence. This program will unleash the potential of the Group giving better control as well as improved and "real time" information. A better-informed company has the ability to react and respond to an ever-increasing competitive environment. No doubt that such an investment, at RM 32.4 million, will bring about opportunities in the coming years that will bring your Group to a new level in the food industry.

On the area of sales and distribution, more emphasis was given to the Channel and route to Market strategy to gain new insight on consumer spending and consumption. This has created and helped in the growth of our market shares despite a shrinking demand and improved our distribution efforts. Trade spend levels for 2002 have been held at 2001 levels. New tools in the Sales area have been deployed together with the GLOBE implementation and we look forward to the positive results with its full deployment in 2003.

For Capital Investments the total spend in 2002 was RM79.1 million smaller in comparison to the RM127.4 million investments in 2001 with the completion of the industrial restructure. This is a consolidation year with substantial investments in IT linked to the GLOBE initiative and installation of new processes.

In our factories, on-going efforts of continuous improvements resulted in the recognition of "Best in class" within the Nestlé Group for various manufacturing processes. Future savings will be achieved from such efforts.

Our business is now one full year in operation after the finalization of the industrial restructure and the increase in exports by (44%) from RM225 million in 2001 to RM325 million in 2002 from an already dynamic export growth in 2001 (50% vs. 2000) is an achievement that anchors Malaysia as a credible and valuable base for the Group's activities in the Region. The total export business represents about 13% of the total company's activities.

Corporate Governance and Risk management are a continuous area of focus in a turbulent corporate environment and the management has taken steps to consolidate the understanding and implementation of these concepts throughout the Group.

For 2003 the Group expects to see a gradual improvement in consumer demand over the year and better results. Some of the input costs have declined or come back to more reasonable levels from the historical peaks seen last year. Nevertheless the average prices foreseen for 2003 will remain higher than for 2002 and there is no expectation for further decline. Improved systems and practices allow for new focus. Channel marketing and new distribution approaches as well as white collar productivity initiative shall also be further implemented in 2003 giving further opportunities for cost reduction and optimization of resources. Barring any other unforeseen events and in an uncertain environment the management is cautiously positive.

Penyata Pengerusi

Tuan-tuan dan Puan-puan Sekalian

Tahun 2002 bermula dengan suasana positif apabila pertumbuhan ekonomi kembali menunjukkan tanda-tanda pemulihan daripada asas KDNK yang mencatatkan pertumbuhan sederhana pada tahun 2001, dan ini diikuti dengan pemulihan semangat untuk mencatatkan prestasi lebih baik lagi pada tahun ini. Kenangan pahit tahun sebelumnya telah disemadikan dan kini sentimen positif “secara menyeluruh” wujud kembali.

Suku pertama tahun 2002 bermula seperti yang di rancang dan memaparkan senario pemulihan yang berlaku secara progresif. Walau bagaimanapun, pada suku kedua, harga beberapa komoditi utama yang penting kepada proses pengilangan telah melambung ke paras yang tidak pernah dialami sepanjang tempoh 15 tahun lepas. Kesan peningkatan harga tersebut tidak mampu ditampung oleh pengurangan harga beberapa barangan yang lain.

Selain dibebani dengan kenaikan kos pengilangan akibat kenaikan harga komoditi, terutamanya koko dan minyak sawit, Kumpulan turut melalui cabaran lain akibat penurunan kadar jualan secara berperingkat berikutan perubahan pada asas pengguna. Tindakan segera bagi mengurangkan paras inventori dagangan telah diambil supaya dapat meredakan beban yang dipikul oleh rakan-rakan dagangan dan juga untuk menjamin supaya produk yang dibekalkan kepada para pengguna adalah segar. Tindakan mengurangkan tahap inventori ini juga membawa kesan tambahan yang negatif kepada jualan.

Walaupun keputusan kewangan tahun 2002 menunjukkan penurunan jumlah jualan dan keuntungan, Kumpulan bersyukur kerana perancangan kewangan secara berhati-hati dan tahap produktiviti yang bertambah baik telah membantu untuk melindunginya daripada terjejas dengan ketara jika dibandingkan dengan syarikat-syarikat lain dalam industri ini.

Walaupun mengalami kemerosotan menyeluruh bagi kebanyakan kategori makanan dalam bungkusan, Kumpulan terus meningkatkan aktiviti dagangannya bagi mengekalkan kepentingan dan keketaraan produk pada sepanjang tahun 2002. Strategi ini telah membantu mempertingkatkan penguasaan pasaran dan membantu mengukuhkan lagi keyakinan yang disandarkan oleh para pengguna terhadap produk Kumpulan.

Portfolio produk Kumpulan terus berkembang pada tahun 2002 melalui beberapa pengenalan inovatif. Antara produk baru yang dilancarkan termasuk: MILO® yang dipertingkatkan dengan ACTIGEN-E™ bagi membolehkan pengeluaran tenaga secara progresif; NESCAFÉ® DECAF® yang menyediakan satu lagi pilihan kepada para penggemar kopi; citarasa Ais Krim LA CREMERIA™ dengan keenakan citarasanya yang bertaraf premium.

Dalam kategori pemakanan pula, POWERBAR™ menyediakan tenaga tambahan untuk pencapaian prestasi yang lebih tinggi, sementara NUTREN™ pula adalah makanan tambahan yang menyihatkan dan berkhasiat khusus untuk mereka yang menghadapi masalah diabetes. Semua produk ini membuktikan usaha berterusan bagi menawarkan produk baru dan fokus kepada nilai khasiat makanan tambahan. Ia merupakan salah satu asas yang bakal meletakkan kita ketahap pertumbuhan yang lebih cemerlang di masa depan.

Antara produk baru yang dilancarkan pada tahun ini, MAGGI® mi cawan berjaya menampilkan kempen promosi yang inovatif dengan daya tarikan “semua wang telah dibelanjakan untuk produk ini.” NESCAFÉ® 3-dalam-1 juga telah diperkenalkan semula ke dalam pasaran dengan bungkusan yang lebih menarik dan kreatif.

Dalam Mesyuarat Agung Luarbiasa yang diadakan pada bulan September 2002, penjualan empat buah perniagaan iaitu, Food Ingredient Specialties (Malaysia) Sdn Bhd (kepada Givaudan), Purina Petcare (Malaysia) Sdn Bhd (kepada Nestlé S.A.), Beverage Partners Worldwide (Malaysia) Sdn Bhd (kepada Nestlé S.A. untuk disumbangkan kepada usahasama BPW) dan Cereal Partners (Malaysia) Sdn Bhd (kepada CPW, sebuah Usahasama antara Nestlé S.A. dan General Mills) telah mendapat kelulusan daripada para pemegang saham minoriti dan kutipan bersih selepas perbelanjaan telah dibayar sebagai dividen istimewa kepada para pemegang saham. Pembayaran segera ini membuktikan komitmen Kumpulan anda untuk memberi ganjaran kepada para pemegang saham dan atas semangat kesetiaan mereka.

Tahun 2002, adalah tahun dimana Nestlé Malaysia telah melancarkan projek GLOBE, sebuah projek pasaran perintis yang merangkumi Zon AOA, Asia, Oceania dan Afrika untuk Kumpulan Nestlé. Projek yang telah berjaya dilaksanakan ini memberi sebuah sistem baru dan kompleks (berasaskan SAP) dan turut memperkenalkan satu perubahan dalam proses serta cara pengendalian perniagaan baru dengan menggunakan amalan dan alat terbaik yang dikenali sebagai Business Excellence. Program ini akan memantau potensi Kumpulan sambil membantu memudahkan kawalan dalaman serta pengumpulan maklumat yang “tepat pada masanya.” Sebuah syarikat yang termaklum mempunyai keupayaan untuk memberi reaksi dan tindak balas secara lebih berkesan kepada persekitaran di pasaran yang semakin berdaya-saing. Oleh sebab itu, pelaburan sebanyak RM 32.4 juta yang dibelanjakan, tidak syak lagi akan membuka banyak peluang untuk menletakan Kumpulan ke satu tahap pencapaian baru dalam industri makanan dalam tempoh beberapa tahun akan datang.

Sementara itu, dalam bidang jualan dan pengedaran pula, kita telah memberi lebih banyak penekanan kepada Saluran dan Laluan menuju strategi pasaran bagi mendapatkan pengetahuan yang lebih mendalam mengenai perbelanjaan serta para pengguna. Walaupun permintaan semakin susut, namun usaha tersebut telah membantu mempertingkatkan pertumbuhan bahagian pasaran dan mempertingkatkan pencapaian pengedaran. Perbelanjaan perdagangan pada tahun 2002 telah dapat dikekalkan di paras yang sama seperti pada tahun 2001. Beberapa alat baru berkaitan dengan jualan telah dimanfaatkan serentak dengan pelaksanaan GLOBE dan kita yakin ia akan memberi pulangan yang positif apabila digunakan sepenuhnya pada tahun 2003.

Dalam pelaburan modal pula RM79.1 juta telah dibelanjakan pada tahun 2002 berbanding dengan RM127.4 juta pada tahun 2001. Ia merupakan satu tahun pengukuhan yang melibatkan pelaburan besar dalam GLOBE dan IT serta pemasangan beberapa proses baru.

Usaha peningkatan yang dijalankan secara berterusan di kilang-kilang kita telah membolehkan Kumpulan mendapat pengiktirafan “Terbaik dalam kelas” bagi beberapa proses perkilangan dalam Kumpulan Nestlé. Usaha-usaha ini akan membolehkan Kumpulan menikmati penjimatan pada masa depan.

Perniagaan kita telah mencapai operasi satu tahun penuh selepas selesai menjalani penyusunan semula perindustrian dan ini telah membolehkan kita menikmati peningkatan eksport sebanyak (44%), iaitu daripada RM225 juta pada tahun 2001 kepada RM325 juta pada tahun 2002. Ianya terbit daripada pertumbuhan eksport yang dinamik pada tahun 2001 (50% jika dibandingkan dengan tahun 2000). Ini merupakan satu pencapaian yang berjaya meletakkan Malaysia sebagai sebuah pangkalan yang berwibawa dan bernilai di rantau ini. Jumlah perniagaan eksport telah mencapai 13% daripada jumlah keseluruhan aktiviti Kumpulan.

Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko merupakan bidang-bidang utama yang diberikan fokus berterusan oleh Kumpulan terutamanya dalam persekitaran korporat yang tidak menentu and pihak pengurusan telah mengambil beberapa langkah untuk mengukuhkan lagi pemahaman dan pelaksanaan kedua-dua konsep ini secara menyeluruh.

Bagi tahun 2003 Kumpulan menjangka permintaan pengguna akan meningkat secara berperingkat sepanjang tahun dan ini sekaligus akan membantu Kumpulan mencapai keputusan yang lebih baik lagi. Beberapa kos pengeluaran telah susut atau kembali ke paras yang lebih berpatutan berbanding harga puncak yang ditanggung pada tahun sebelumnya. Walau bagaimanapun, adalah dianggarkan bahawa purata kos bagi tahun 2003 akan lebih tinggi jika dibandingkan dengan tahun 2002 dan ianya dijangka tidak akan terus menurun. Sistem dan amalan yang telah diperbaiki akan membolehkan Kumpulan memberi fokus baru. Saluran pemasaran serta beberapa pendekatan pengedaran baru dan usaha meneigkatkan produktiviti akan turut dilaksanakan pada tahun 2003 bagi membuka lebih banyak peluang untuk mengurangkan kos serta penggunaan sumber secara optimum. Jika tidak berlaku sebarang kejadian di luar dugaan dan dalam persekitaran yang tidak menentu, Kumpulan secara berhati-hati yakin akan memperbaiki keputusannya.