

Chairman's  
Statement  
*Penyata  
Pengerusi*



**Datuk Haji Izhar bin Sulaiman**  
Group Executive Chairman  
*Pengerusi Eksekutif Kumpulan*

## Chairman's Statement *Penyata Pengerusi*

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present to you the Annual Report and Financial Statements of QSR Brands Bhd (QSR) for the financial year ended 31 December 2004.

### ECONOMIC PERFORMANCE

2004 witnessed a continued though moderate rise in the Malaysian economy. This was the result of several factors, including a strong export sector, healthy consumer demand, and an upsurge in tourism after the deleterious effects of last year's Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) epidemic.

Malaysia's economy continued to maintain its growth momentum of the previous year (2003 GDP: 5.2%), gaining 7.1% in GDP in 2004. Q1 and Q2 both reported robust growth averaging 8%, with a still impressive 6.8% in Q3 and 6.3% in Q4. This despite the continuing ramifications of the Iraq War, as well as an outbreak of avian flu in the region, which commenced during Q1. Financial markets in 2004 also saw an upsurge, with Bursa Malaysia's Composite Index posting an increase of nearly 120 points, or 13%, to 907 at year's end.

Strong domestic and export demand, notably high prices for palm oil and crude oil, combined with improving consumer and business confidence, sustained private investment activities, as well as sound economic fundamentals and prudent fiscal and monetary policies implemented by the government all contributed to the improved economy.

Whilst confined to just Thailand and Vietnam, and with only a few dozen cases reported throughout 2004, the avian flu had a pronounced if relatively short-term effect on the hotels and restaurants sector, and on QSR's financial performance.

*Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan QSR Brands Bhd (QSR) dan Penyata Kewangannya yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.*

### PRESTASI EKONOMI

*Walaupun mencatatkan peningkatan sederhana, namun ekonomi Malaysia terus menikmati pertumbuhan berterusan pada tahun 2004. Beberapa faktor telah menyumbang pertumbuhan tersebut, termasuk keteguhan sektor eksport, permintaan pengguna yang memuaskan serta peningkatan aktiviti pelancongan selepas terjejas akibat wabak Sindrom Pemafasan Akut yang teruk (SARS) pada tahun lepas.*

*Ekonomi Malaysia terus mengekalkan momentum pertumbuhan yang dinikmati pada tahun sebelumnya (KDNK 2003: 5.2%), peningkatan KDNK sebanyak 7.1% pada tahun 2004. Suku Tahun Pertama dan Suku Tahun Kedua mencatatkan pertumbuhan mantap, secara purata 8% dan masih menikmati pertumbuhan memuaskan sebanyak 6.8% pada Suku Ketiga dan 6.3% pada Suku Keempat. Ia berjaya dicapai walaupun mendapat kesan berterusan daripada Perang Iraq serta wabak selsema burung yang semakin merebak di rantau ini pada Suku Tahun Pertama. Pasaran kewangan turut mencatat lonjakan pada tahun 2004 dengan Indeks Komposit Bursa Malaysia mencatatkan peningkatan hampir 120 mata, atau 13%, ke paras 907 pada akhir tahun lepas.*

*Keteguhan permintaan domestik dan eksport, terutamanya kenaikan harga minyak sawit dan minyak mentah serta peningkatan tahap keyakinan pengguna dan perniagaan, aktiviti pelaburan swasta yang mampan serta asas ekonomi yang mantap dan pelaksanaan dasar fiskal dan kewangan oleh kerajaan secara berhemat telah menyumbang kepada pertumbuhan ekonomi yang bertambah baik.*

*Walaupun berlaku di Thailand dan Vietnam sahaja serta beberapa kes yang dilaporkan berlaku di negara ini pada sepanjang tahun 2004, namun wabak selsema burung hanya mendatangkan kesan jangka pendek sahaja kepada sektor hotel dan restoran dan terhadap prestasi kewangan QSR.*

The nation's overall economic growth in 2004 contributed to an expansion of the quick service restaurant sector. Consumer spending rose, partly as a result of salary adjustments and government bonuses, and was reinforced by growing consumer confidence as the country's economy continued to strengthen and showed signs of sustained growth.

Across the Causeway, Singapore's GDP grew 8.1% in 2004 versus just 1.1% growth in 2003. This was largely attributable to a recovery of the global IT market, which helped bolster consumer spending, along with improvements in the labour market and continued low interest rates.

The unemployment rate fell from an all time high of 5.5% during the SARS outbreak in 2003 to 3.4% in September 2004. Spending has resumed and 2004 also saw more people traveling for leisure.

Some factors impacting Singaporean operations were: a significantly heightened competitive environment, whereby consumers have a greater choice of options per capita, not only in the number of restaurants but in the variety of offerings available; a stronger push from consumers as well as government sectors for healthier food options; consumers continue to look for convenience, value and variety as the food market became increasingly competitive. Many food courts were also upgraded and offered a wider selection, including Japanese and Korean food, giving fast foods a real run for the money.

### **An Impressive Debut**

As you are aware, 2004 marked the successful listing of QSR. The new Company was the culmination of the reorganisation scheme undertaken between KFC Holdings (Malaysia) Bhd, C. I. Holdings Bhd and Ayamas Food Corporation Bhd.



The reorganisation had resulted in the formation of Malaysia's largest and most dominant quick service restaurant player. While the major components of the new Company— namely Pizza Hut (PH), KFC and Ayamas— had collectively enjoyed predominant market share, the amalgamation of these entities into QSR has created new synergies beyond the sum of its parts; a real "winning combination" of trusted top-name brands, under a dynamic, aggressive and visionary new corporate entity.

## Penyata Pengerusi (samb)

*Pertumbuhan ekonomi negara secara keseluruhan pada tahun 2004 telah menyumbang kepada pengembangan sektor restoran perkhidmatan segera. Perbelanjaan pengguna melonjak, sebahagian daripadanya berikutan pelarasan gaji dan bonus kerajaan. Ia telah diperkukuhkan dengan peningkatan tahap keyakinan pengguna selaras dengan pengukuhan ekonomi negara secara berterusan dan menunjukkan tanda-tanda pertumbuhan mampan.*

*Sementara itu, Singapura menikmati pertumbuhan KDNK sebanyak 8.1% pada tahun 2004 berbanding hanya 1.1% pada tahun 2003. Ia sebahagian besarnya disebabkan oleh pemulihan pasaran IT global yang membantu meningkatkan perbelanjaan pengguna dan juga peningkatan di pasaran buruh serta kadar faedah yang kekal rendah.*

*Kadar pengangguran susut daripada paras sebelumnya setinggi 5.5% semasa berlaku wabak SARS pada tahun 2003 kepada 3.4% pada bulan September 2004. Kadar perbelanjaan kembali pulih dan semakin ramai orang melancong bagi tujuan istirehat pada tahun 2004.*



*Antara faktor yang memberi kesan kepada operasi Singapura adalah: persaingan persekitaran yang semakin hebat, di mana para pengguna mempunyai pilihan yang lebih luas per kapita, bukan sahaja dari segi bilangan restoran malah kepelbagaian tawaran yang disediakan; desakan lebih kuat daripada para pengguna dan kerajaan supaya pengusaha menyediakan pilihan makanan yang lebih sihat; pengguna terus memerlukan keselesaan, nilai wang dibelanjakan dan kepelbagaian kerana pasaran makanan semakin bersaing. Kebanyakan medan makan juga telah dinaiktaraf dan menawarkan pilihan yang lebih luas, termasuk makanan Jepun dan Korea, menyebabkan makanan segera perlu menjadi pilihan terbaik para pelanggan.*

### **Kemunculan Yang Menggalakkan**

*Seperti yang anda sedia maklum, tahun 2004 menyaksikan kejayaan penyenaian QSR. Syarikat baru ini menandakan kemuncak usaha skim penyusunan semula organisasi yang dijalankan antara KFC Holdings (Malaysia) Bhd, C. I. Holdings Bhd dan Ayamas Food Corporation Bhd.*

*Penyusunan semula organisasi ini telah membawa kepada penubuhan peneraju restoran perkhidmatan segera yang terbesar dan paling berpengaruh di Malaysia. Sungguhpun komponen utama Syarikat baru ini iaitu Pizza Hut (PH), KFC dan Ayamas; secara kolektif menikmati bahagian pasaran yang utama, namun penggabungan kesemua entiti ini mendorong QSR melahirkan satu sinergi baru. Ia menandakan satu kejayaan di luar pencapaian biasa, "kombinasi kejayaan" sebenar yang dibina melalui jenama terulung yang dipercayai ramai di bawah satu entiti korporat baru yang dinamik, agresif dan berwawasan.*

## Chairman's Statement

(contd.)

In its inaugural year, QSR has maintained its market share and expanded its total number of KFC and Pizza Hut outlets in Malaysia and Brunei to 472, compared to 445 in 2003. Singapore, with 110 outlets, also posted an overall gain of 3 outlets over the preceding year.

The strong growth and profitability of our inaugural year represents more than just the collective maintenance of powerful brands. It was driven equally by the introduction of new products and the revamping of whole product lines, new menus, new uniforms, new store interior and exterior identities. Furthermore, new initiatives were implemented to streamline operations, improve efficiencies in manufacturing, in procurement, in sales, and in customer service. And most importantly, a renewed commitment to enhancing customer and shareholder value was articulated as a major objective by the Board.

### Dividends

The Board of Directors has recommended a first and final dividend of 4 sen less tax of 28% per ordinary share for the financial year ended 31 December 2004, subject to approval by the shareholders at the forthcoming Annual General Meeting.

### Prospects

Barring any resurgence of bird flu in the region, we forecast continued growth for the Company in 2005. The latest projections from the government indicate a continuation of the favourable growth trends of the past two years, with nearly all-major sectors, including manufacturing, services, and commodity markets performing strongly. These in turn should fuel consumer demand in tandem with higher spending at the retail level.

### Maintenance of Good Corporate Governance

The Board continues to recognise the need for transparency, full disclosure, and good corporate governance in the execution of its duties and business dealings, thereby enhancing shareholder value and maximising financial performance.

We remain fully committed to compliance with the standards and conduct as established by the Malaysian Code on Corporate Governance (2000). It is the policy of this Board to manage the affairs of QSR in accordance with those principles and best practices.

### Acknowledgements

The positive results that we achieved this inaugural year reflect highly on our management and staff. On behalf of the Board, let me extend my deepest gratitude to our employees, customers, business partners, the relevant government authorities, and last but not least, to our shareholders for their invaluable support and contributions.

### Datuk Haji Izhar bin Sulaiman

Group Executive Chairman

## Penyata Pengerusi (samb)

Pada tahun permulaannya, QSR berjaya mengekalkan bahagian pasarnya serta meluaskan bilangan kedai KFC dan Pizza Hut di Malaysia dan Brunei kepada 472 buah berbanding 445 pada tahun 2003. Operasi Singapura yang mempunyai 110 kedai turut mencatatkan pertambahan sebanyak 3 kedai baru pada tahun ini.

Keteguhan pertumbuhan dan tahap keuntungan pada tahun permulaan bukan sekadar menggambarkan pengekalan koleksi jenama yang berdaya kuasa tinggi. Ia turut didorong oleh pengenalan beberapa produk baru dan pengubahsuaian keseluruhan barisan produk yang ditawarkan, menu baru, pakaian seragam baru, hiasan dalaman kedai yang baru serta identiti luar kedai. Selain itu, beberapa usaha baru telah dilaksanakan untuk menyusun semula operasi, mempertingkatkan tahap kecekapan pengilangan, pemerolehan, jualan serta perkhidmatan pelanggan. Walau bagaimanapun, pencapaian yang terpenting ialah pembaharuan komitmen untuk mempertingkatkan nilai pelanggan dan pemegang saham telah dimaktubkan oleh Lembaga Pengarah sebagai objektif utama yang ingin dicapai.

### Dividen

Lembaga Pengarah mencadangkan pembayaran dividen pertama dan akhir sebanyak 4 sen sesaham biasa ditolak 28% cukai bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan akan datang.

### Prospek

Jika wabak selsema burung tidak berulang di rantau ini, kami meramal pertumbuhan berterusan akan dinikmati pada tahun 2005. Unjuran terkini daripada kerajaan menunjukkan bahawa wujud kesinambungan arah aliran pertumbuhan menggalakkan yang dicapai sepanjang dua tahun lepas, dengan hampir semua sektor termasuk perkilangan, perkhidmatan dan pasaran komoditi menampilkan prestasi yang teguh. Keadaan ini akan memperbaiki tahap permintaan pengguna selaras dengan perbelanjaan yang lebih tinggi di peringkat runcit.

### Pengendalian Tadbir Urus Korporat Yang Memuaskan

Lembaga Pengarah terus mengakui tentang keperluan ketelusan, pembentangan maklumat lengkap dan tadbir urus korporat yang memuaskan dalam melaksanakan tugas dan urusan perniagaan yang sebaliknya akan mempertingkatkan nilai pemegang saham serta memaksimumkan prestasi kewangan.

Kami kekal komited sepenuhnya untuk mematuhi piawaian dan tatalaku seperti yang digariskan di bawah Kod Malaysia mengenai Tadbir Urus Korporat (2000). Adalah menjadi dasar Lembaga Pengarah untuk mengendalikan hal ehwal QSR selaras dengan prinsip serta amalan terbaik tersebut.

### Penghargaan

Keputusan positif yang diperolehi pada tahun pertama ini menggambarkan keberkesanan pengurusan dan kakitangan sekalian. Justeru, saya bagi pihak Lembaga Pengarah ingin menyampaikan ucapan setinggi terima kasih kepada kakitangan, pelanggan, rakan-rakan dalam perniagaan, pihak-pihak berkuasa berkaitan dan tidak lupa juga kepada para pemegang saham kerana memberikan sokongan dan sumbangan yang tidak ternilai.

**Datuk Haji Izhar bin Sulaiman**  
Pengerusi Eksekutif Kumpulan

# Enhanced Dine-In (EDI) - An innovative concept from Pizza Hut

The all-new Wangsa Maju Pizza Hut outlet was among the first "EDI" restaurant launched in Malaysia. In addition, five other existing restaurants were converted to EDI-status during the initial phase of the pilot programme in 2004.

EDI was developed to upgrade the total customer experience to that of a casual-dining level, with warmer, friendlier interior and exterior design treatments, menu revamp, new uniforms – and a new commitment to customer service and satisfaction.



## *Enhanced Dine-In (EDI) - Konsep Inovatif daripada Pizza Hut*

*Restoran Pizza Hut Wangsa Maju merupakan salah satu restoran "EDI" pertama yang dilancarkan di Malaysia. Selain itu, lima buah restoran sedia ada yang lain juga telah dipertingkatkan ke status EDI dalam fasa awal program perintis tahun 2004.*

*EDI diusahakan untuk memberi pengalaman yang lebih menyeluruh kepada para pelanggan dalam menikmati hidangan dalam suasana yang kasual. Selain itu, rekabentuk luaran serta dalaman yang mesra, pengubahsuaian menu dan pakaian seragam baru juga mengukuhkan komitmen baru terhadap perkhidmatan dan kepuasan pelanggan.*

