

## CHAIRMAN'S STATEMENT

### Overview

The Malaysian economy contracted by 4% in 2009 against the background of the global economic downturn. The automotive sector saw the volume of new vehicles sold declining by 2% to 537,000 units, while the non-national vehicle segment fell by 6%.

### Performance

The Group's revenue for the year ended 31 December 2009 decreased by 9% to RM466.3 million. Net profit from underlying operations rose by 12% to RM23.6 million, due mainly to lower overhead expenses following the restructuring undertaken in 2008.

The net profit attributable to shareholders of RM28.1 million benefited from a refund of RM4.5 million of duties which were written off in earlier years and lower overhead expenses. The result was, however, 40% lower than the previous year which had been enhanced by non-recurring gains of RM25.7 million.

The Board is recommending a final dividend of 5 sen per share less tax, which, together with the interim dividend will give a total dividend of 10 sen per share. A special dividend of RM 1.20 per share less tax was paid in September 2009 as part of the Group's plan of returning to shareholders surplus cash not required for its operations.

### Business Activities

Sales of Mercedes-Benz passenger cars rose by 6% to 1,600 units in 2009, compared with 2008 which had suffered from supply constraints of the C-Class. During 2009, the Group successfully completed the run-out of the old E-Class ahead of the launch of the new model in the last quarter of the year. Response to the new E-Class has been encouraging.

In view of the economic slow down, there was an increase in marketing campaigns to attract customers to the after-sales activities, while steps taken to reduce costs proved effective. Corporate overheads were also lower as the Group continued to benefit from the prior year's restructuring.

### People

Dato' Khalid who has been on the Board since February 2003 retired in December 2009. I would like to thank him for his services and contribution to the Group. I would also like to welcome Datuk Syed Tamim who was appointed to the Board in January 2010.

I would like to thank all our staff for their dedication and hard work during these challenging times. I also wish to thank our customers, shareholders and business partners for their continued support.

### Prospects

The outlook for 2010 is positive as consumer confidence is expected to improve with the recovery of the Malaysian economy, although risks remain as to the sustainability of the recovery when stimulus packages are gradually withdrawn.

Ben Keswick  
Chairman  
23 February 2010

## PENYATA PENERUS

### Tinjauan Menyeluruh

Ekonomi Malaysia menyusut 4% pada tahun 2009 ekoran kemelesetan persekitaran ekonomi global. Justeru, jumlah kenderaan baru yang dijual dalam sektor automotif telah menurun pada kadar 2% kepada 537,000 unit, manakala segmen kenderaan bukan nasional jatuh 6%.

### Prestasi

Hasil Kumpulan bagi tahun berakhir 31 Disember 2009 menyusut sebanyak 9% kepada RM466.3 juta. Walau bagaimanapun, keuntungan bersih daripada operasi asas meningkat 12% kepada RM23.6 juta disebabkan terutamanya oleh perbelanjaan overhead yang lebih rendah susulan penyusunan semula yang dilaksanakan pada tahun 2008.

Keuntungan bersih milik pemegang saham sebanyak RM28.1 juta memanfaatkan daripada pembayaran balik duit sebanyak RM4.5 juta yang telah dihapuskan pada tahun-tahun sebelumnya serta turut disumbangkan oleh perbelanjaan overhead yang lebih rendah. Walau bagaimanapun, hasil tersebut adalah 40% lebih rendah berbanding tahun sebelumnya yang telah dipertingkatkan oleh keuntungan tidak berulang berjumlah RM25.7 juta.

Lembaga Pengarah mengesyorkan dividen akhir sebanyak 5 sen sesaham tolak cukai, di mana berserta dengan dividen interim, akan menjadikan jumlah dividen sebanyak 10 sen sesaham. Dividen khas sebanyak RM1.20 sesaham tolak cukai telah dibayar pada bulan September 2009 sebagai sebahagian daripada rancangan Kumpulan untuk memulangkan kepada para pemegang saham lebih tunai yang tidak diperlukan untuk operasinya.

### Aktiviti Perniagaan

Penjualan kereta penumpang Mercedes-Benz meningkat sebanyak 6% kepada 1,600 unit pada tahun 2009, berbanding tahun 2008 yang mengalami kekurangan bekalan model C-Class. Pada tahun 2009, Kumpulan berjaya menghabiskan stok model E-Class sebelum pelancaran model baru pada suku terakhir tahun tersebut. Sambutan bagi E-Class baru adalah amat menggalakkan.

Kelembapan ekonomi telah membawa kepada peningkatan kempen-kempen pemasaran untuk menarik pelanggan kepada aktiviti selepas jualan, manakala langkah-langkah yang diambil untuk mengurangkan kos juga telah terbukti berkesan. Overhead korporat juga berkurangan kerana Kumpulan terus beroleh manfaat daripada penyusunan semula pada tahun sebelumnya.

### Kakitangan

Saya ingin mengucapkan setinggi penghargaan kepada Dato' Khalid atas khidmat dan sumbangan beliau kepada Kumpulan semenjak pengangkatan beliau dalam Lembaga Pengarah pada Februari 2003 sehingga persaraan beliau pada Disember 2009. Saya juga ingin mengalu-alukan penyertaan Datuk Syed Tamim yang telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada bulan Januari 2010.

Ucapan ribuan terima kasih juga ingin saya tujukan kepada semua kakitangan kita atas dedikasi dan usaha keras mereka sepanjang tempoh yang begitu mencabar ini. Saya juga ingin menyampaikan berbilang terima kasih kepada para pelanggan, pemegang saham dan rakan kongsi perniagaan atas sokongan berterusan mereka.

### Prospek

Unjuran bagi tahun 2010 adalah positif kerana keyakinan pengguna dijangka akan meningkat seiring dengan pemulihan ekonomi Malaysia. Walau bagaimanapun, risiko kemampuan pemulihan tersebut akan tetap wujud apabila pakej rangsangan ekonomi dimansuhkan secara beransur-ansur kelak.

Ben Keswick  
Pengerusi  
23 Februari 2010