

Geconsolideerde kerncijfers van de Lotus Bakeries Groep



in miljoen EUR

	2006	2005	2004	2003	2002
RESULTATENREKENING	IFRS	IFRS	IFRS	BGAAP	BGAAP
Omzet	179,25	152,34	153,17	152,53	148,37
Afschrijvingen	(8,46)	(7,93)	(7,73)	(10,59)	(10,72)
Courant bedrijfsresultaat (REBIT)	19,94	15,05	13,99	8,07	3,96
Niet-courant bedrijfsresultaat	(1,12)	0,18	(0,09)	(1,15)	1,92
Bedrijfsresultaat (EBIT) (1)	18,82	15,23	13,90	6,92	5,88
Financieel resultaat	(3,19)	(1,25)	(1,35)	(2,18)	(3,10)
Resultaat vóór belastingen	15,63	13,98	12,55	4,75	2,78
Belastingen	(4,52)	(4,52)	(4,29)	(1,85)	(0,93)
Resultaat na belastingen	11,11	9,46	8,26	2,90	1,85
Resultaat uit vermogensmutatie	0,29	0,13	0,12	0,14	0,09
Nettoresultaat	11,40	9,59	8,38	3,04	1,94
Nettoresultaat: aandeel derden	0,03	0,08	0,08	0,08	0,04
Nettoresultaat: aandeel Groep	11,37	9,51	8,30	2,96	1,90
AUTOFINANCIERING EN INVESTERINGEN	IFRS	IFRS	IFRS	BGAAP	BGAAP
Courante bedrijfscashflow (REBITDA) (2)	28,46	23,08	21,10	19,87	13,56
Netto cash flow	22,03	18,43	16,36	17,01	9,65
Investerings (3)	10,33	9,71	7,91	6,90	7,66
BALANS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BGAAP
Balanstotaal	199,50	105,18	104,94	108,24	101,98
Eigen Vermogen	54,68	48,43	40,33	33,40	25,36
Netto financiële schulden (4)	63,41	9,01	19,43	33,22	41,29
PERSONEELSLEDEN (AANTAL) (5)	1.159	959	970	1.074	1.071
GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS	2006	2005	2004	2003	2002
PER AANDEEL in EUR (6)	IFRS	IFRS	IFRS	BGAAP	BGAAP
Courant bedrijfsresultaat (REBIT)	25,62	19,30	18,06	10,05	4,93
Courante bedrijfscashflow (REBITDA)	36,56	29,60	27,24	24,74	16,87
Nettoresultaat: aandeel Groep	14,61	12,19	10,72	3,69	2,37
Nettodividend (7)	3,30	2,25	1,80	1,05	0,75
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	778.385	779.689	774.672	-	-
TOTAAL AANTAL AANDELEN					
PER 31 DECEMBER	803.037	803.037	803.037	803.037	803.037

(1) EBIT wordt gedefinieerd als het courant bedrijfsresultaat + niet-courant bedrijfsresultaat.

(2) REBITDA wordt gedefinieerd als courant bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen.

(3) Omvat investeringen op materiële en immateriële vaste activa.

(4) Netto financiële schulden worden gedefinieerd als financiële schulden - geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen.

(5) Voor de joint ventures zijn alle personeelsleden voor honderd procent meegerekend.

(6) Vanaf 2004: t.o.v. gewogen gemiddeld aantal aandelen. T.e.m. 2003: t.o.v. totaal aantal aandelen.

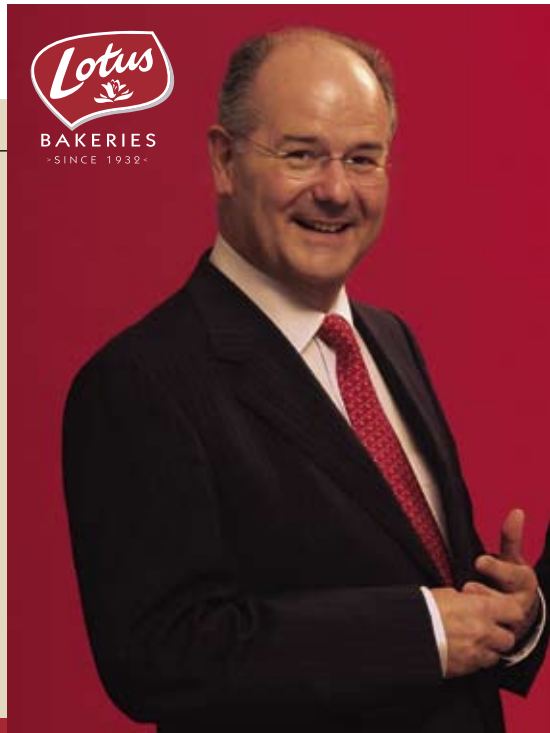
(7) Voor 2006: dividend voorgesteld aan de Gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2007.

Markante gebeurtenissen in 2006

Overname Koninklijke Peijnenburg



Karel Boone stopt directieactiviteiten en wordt Niet-uitvoerend Voorzitter Raad van Bestuur



Lembeke



Comines



Meise

Automatisering
verschillende
productielijnen



Sintjohannesga

Markante gebeurtenissen in 2006

Bezoek Z.M.
Koning Albert II



Nieuwe burelen Lembeke



Amandelkoekjes
in Briec –
opstart
nieuwe lijn



Lotus Bakeries UK operationeel



Nieuwe wafelverpakkingen



Matthieu Boone, CEO en Karel Boone, Voorzitter

I

BOODSCHAP VAN DE VOORZITTER EN DE CEO

Het jaar 2006 is voor Lotus Bakeries een **belangrijk** jaar geweest.

De **resultaten** komen overeen met de verwachtingen en laten zien dat de gevolgde merkpolitiek, niettegenstaande belangrijke commerciële inspanningen, een voldoende rendabele basis verschaft om verdere investeringen in productie, R&D en commercialisatie te verantwoorden.

Op het gebied van de **algemene leiding** is in 2006 een belangrijke stap gezet. Lotus Bakeries heeft reeds in 1995 de principes vastgelegd hoe de voordelen van een familiaal verankerd bedrijf kunnen gekoppeld worden aan een sterk betrokken en op lange termijn gerichte directie en hoe daarmee bij het aantreden van **de volgende generatie** dient te worden omgegaan. Jan Vander Stichele en Jan Boone zijn daarvoor aangetrokken en hebben de daarvoor nodige ervaring buiten en in Lotus Bakeries opgedaan. Per 1 oktober heeft Karel Boone op 65-jarige leeftijd zijn directie-activiteiten beëindigd en is Matthieu Boone aangesteld als CEO en Voorzitter van het Executief Comité.

De Raad van Bestuur en de familiale aandeelhouders hebben hiermee een krachtig signaal gegeven van hun onverminderde betrokkenheid met het bedrijf en van hun vertrouwen in de leiding.

In juni 2006 konden wij de overname van **Koninklijke Peijnenburg** in Nederland aankondigen. Deze overname is medio 2006 een feit geworden en heeft geleid tot een dubbele versterking van de strategische positie van Lotus Bakeries.

In Nederland geniet het merk Peijnenburg een zeer sterke merkbekendheid en een onbetwiste leiderspositie in de markt van ontbijtkoek. Door product- en marktbenadering van Koninklijke Peijnenburg kent de Nederlandse ontbijtkoekmarkt een dynamiek en sterke groei. De Lotusproducten zullen daarom in Nederland geïntegreerd worden in het Peijnenburg-concept.

Buiten Nederland kan Lotus Bakeries zijn sterke commerciële organisaties en Lotus merk gebruiken om dit modern ontbijtkoekconcept te commercialiseren.

De **integratie** van de Peijnenburg-organisatie in Lotus Bakeries heeft geleid tot één zeer sterke organisatie in

Nederland: alle activiteiten in Nederland vormen één geheel met de Peijnenburg-aanpak als basis.

In 2007 wordt de Raad van Bestuur versterkt door de benoeming van Johan Lokhorst, de algemeen directeur van de Koninklijke Peijnenburg. Het Executief Comité wordt uitgebreid met Marco de Leeuw, general manager Nederland, en Jan van de Kraats, directeur finance Nederland. Hierdoor wordt het belang van Nederland binnen de Lotus Bakeries Groep beter tot uitdrukking gebracht.

In **2007** zal daardoor de merkpolitiek van de Groep Lotus Bakeries nog sterker gerealiseerd kunnen worden met Peijnenburg als merk in Nederland en Lotus in alle andere landen. De omzetgroei onder beide merken zal in 2007 nog verder worden versterkt door de introductie van Peijnenburg-speculoos (met de productnaam 'Koffieletjes') in Nederland en de introductie van Lotus-peperkoek in België.

Ondanks de sterke uitgangspositie en de concrete plannen voor voortgezette groei zal 2007 geen gemakkelijk jaar zijn. De **sterk gestegen prijzen** van grondstoffen, verpakking en energie zullen, samen met de inzet van belangrijke commerciële middelen voor de nieuwe productlanceringen, een uitdaging betekenen voor de rentabiliteit.

Zoals in het verleden reeds kon aangehaald worden, vormen de medewerkers van Lotus Bakeries een sterk gemotiveerd team dat deze dynamiek tot de zijne zal maken.



Matthieu Boone
CEO



Karel Boone
Voorzitter



Jan Vander Stichele, managing director en Jan Boone, managing director



MISSION STATEMENT EN CORPORATE STRATEGY

Mission statement

Lotus Bakeries wil haar **duurzame groei en rentabiliteit** baseren op:

- focus op **authentieke producten** uit de koekjes- en gebakwereld: speculoos, peperkoek/ontbijtkoek, wafels en galetten en gebakspecialiteiten zoals frangipanes, madeleine, Bretoense boterspecialiteiten, Enkhuizer koeken, carré confiture enz. Producten die onderscheidend zijn, zowel ten aanzien van kwaliteit als van consumententevredenheid.
- een doelgerichte **merkpolitiek**: bouwen aan merken met inhoud. Lotus en Peijnenburg zijn sterke merken welke fierheid uitstralen en waar de consument vertrouwen in heeft en zich terecht goed bij voelt.
- een duidelijk **leadership** in haar specialiteiten.

De **dimensie en de organisatie** van Lotus Bakeries moeten aangepast zijn aan de omvang en de voorziene evolutie van **haar markt**.

Corporate strategy

Het **terrein** van Lotus Bakeries bestaat uit authentieke specialiteiten uit de koekjes- en gebakwereld.

Lotus Bakeries wil haar leadership in deze producten versterken (of vestigen) in de eigen regio van iedere specialiteit en stimuleert de internationalisatie van deze producten. Dit leadership wordt uitgedrukt in **een sterke merkpositie voor de merken Lotus en Peijnenburg**.

Om dit doel te bereiken beschikt Lotus Bakeries over de volgende **essentiële middelen**:

- **Merkposities**: Lotus Bakeries beschikt over twee zeer **sterke merken** met een rijke inhoud in hun basismarkt (Lotus in België en Peijnenburg in Nederland) en een zeer sterke consumentenwaardering als specialist in de andere landen.
 - De merken maken nu op jaarbasis 82% van de totale omzet uit.

- Investerings in de markt worden systematisch uitgebouwd om de merkbekendheid te verhogen en de groei in de merken te bestendigen.

- Buiten Nederland zal Lotus het merk zijn voor alle specialiteiten welke met zorg gekozen worden. Voor Nederland wordt uiteraard Peijnenburg ingezet als het merk voor ontbijtkoek/peperkoek maar ook voor andere specialiteiten welke passen binnen het merk-imago "Happen naar Peijnenburg (mag elke dag)".

- **Productgamma's** die in België, Nederland en Frankrijk gebaseerd zijn op belangrijke specialiteiten uit dit land, versterkt met deze van de andere landen. In de andere landen worden deze specialiteiten gewaardeerd om hun vernieuwing en specificiteit.

- De **gespecialiseerde productiecentra** zijn in staat om de specifieke technologieën zo toe te passen dat de producten door de verbruiker gewaardeerd worden om hun kwaliteit en eigen karakter en dat tegelijk een competitieve kostprijs wordt bereikt.

- De **commerciële organisatie** is in vele landen in de diepte uitgebouwd zodat in de belangrijkste markten specifieke marktsegmenten en consumentengroepen worden bereikt. De detailhandel (retail) is in de meeste markten het voornaamste afzetkanaal, maar out of home (grootverbruik en horeca) groeit in belang. In de belangrijkste markten (België, Nederland, Frankrijk) worden de merken Lotus en Peijnenburg en de verkoop gestimuleerd door actieve publiciteit en promotionele activiteiten. In de andere landen wordt een actieve commerciële politiek gevoerd, die is aangepast aan de positie als specialist in het betreffende land.

- Door het gebruik van een geïntegreerd informatiesysteem beschikt Lotus Bakeries over een zeer performant **MIS** (Management Information System) dat het mogelijk maakt de strategische sturing en de dagelijkse leiding van de ondernemingsactiviteiten te baseren op concrete gegevens.

Lotus Bakeries zal zo haar verdere **groei en rentabiliteit** realiseren door de versterking van haar markt- en merkpositie en door de verdere internationalisatie van haar producten.



Managementteam België



PROFIEL VAN DE GROEP

1. Producten en markten

Lotus Bakeries heeft gekozen voor een **merkpolitiek** in authentieke **specialiteiten uit de koekjes- en gebakwereld**: speculoos, peperkoek/ontbijtkoet, wafels, frangipanes, madeleine, Bretoense boterspecialiteiten, Enkhuizer koeken, galetten, carré confiture en gebakspecialiteiten. Dit wordt gerealiseerd door het leadership van Lotus Bakeries in deze producten te versterken in de regio van de specialiteit en door de internationalisatie van deze producten te stimuleren.

Speculoos

Speculoos is van oorsprong Belgisch en dankt zijn typische smaak aan de karamelisatie van de suiker tijdens het bakproces. In België is Lotus speculoos een topproduct in de gehele koekjesmarkt. Lotus speculoos kent steeds meer internationale bijval zodat nu 60% van de verkoop buiten België wordt gerealiseerd. Frankrijk, Duitsland, USA en UK zijn de voornaamste markten buiten België. Daarnaast kent Lotus speculoos een groeiend succes in Zuid-Korea, Japan, Tsjechië, Zwitserland, Spanje, Israël en nog andere landen.

Wafels en galetten

België heeft reeds lang een goede reputatie voor zijn wafels. Lotus Bakeries heeft in dit segment een zeer uitgebreid gamma bestaande vooral uit Luikse wafels, Soft wafels, gevulde wafels, galetten (wafels met een gering vochtgehalte) en vanillewafels. Door zich als merk te onderscheiden kan Lotus Bakeries in deze producten in België de keuze voor kwaliteit en specificiteit bevorderen. Van de Lotus wafels wordt 60% buiten België verkocht, vooral in Frankrijk, Duitsland en Nederland.

Gebakspecialiteiten

Deze groep van authentieke producten is moeilijk onder één noemer te plaatsen. In vrijwel alle gevallen gaat het om specialiteiten die zeer populair in hun regio en land van

oorsprong zijn, die een uitstekende kwaliteit en een sterke branding hebben en als gevolg daarvan diep in het consumentengedrag en consumptiepatroon zijn verankerd. Deze producten zoals frangipane, madeleine, carré confiture, Zebra in België, Glacés en Enkhuizer koeken in Nederland en Bretoense boterspecialiteiten zijn dan ook belangrijke steunpunten voor de populariteit van het merk Lotus.

Peperkoek (benaming in België)

Ontbijtkoek (benaming in Nederland)

Dit authentieke product uit de Lage Landen heeft zich zeer sterk ontwikkeld in Nederland waar sterke merken zoals Peijnenburg en Wieger Ketellapper zijn uitgebouwd tot moderne, eigentijdse begrippen die passen in het verbruikspatroon van de eigentijdse bewuste consument. In Nederland is - door de kwaliteit van de producten en door de dynamiek waarmee de merken zijn geladen - de populariteit van de ontbijtkoek zeer groot en is het verbruik in totaal meer dan 30 miljoen kg per jaar. Koninklijke Peijnenburg heeft een marktaandeel van meer dan 60% van de Nederlandse markt. In België is deze productgroep ook zeer gekend en gewaardeerd maar is de merkdynamiek minder. In België wordt dan ook slechts 5 miljoen kg peperkoek verbruikt. In Frankrijk is peperkoek ook populair, vooral in het Noorden. Lotus wil deze producten commercialiseren in België en Frankrijk in een eerste fase en er onder het merk Lotus een nieuwe dynamiek aan geven door productontwikkeling en verpakkingsvernieuwing. De actuele dynamiek op de Nederlandse markt zal uiteraard worden voortgezet door het vlaggenschip 'Peijnenburg'.

2. Verkooporganisaties

Lotus producten worden zowel thuis als buitenshuis verbruikt. Om iedere markt intensief te kunnen bewerken heeft Lotus Bakeries gespecialiseerde verkoopteams per markt: detailhandel (retail), catering (scholen, klinieken) en food service (hotels, restaurants, cafés en benzinstations).

Deze verkooporganisaties zijn sterk uitgebouwd in **België, Nederland en Frankrijk**.



Managementteam Nederland

Voor **Duitsland/Oostenrijk, Zwitserland, Tsjechië/Slovakije en het Verenigd Koninkrijk** heeft Lotus Bakeries eveneens haar eigen verkooporganisatie.

In de **Verenigde Staten** heeft Lotus Bakeries een joint venture die als postorderbedrijf de Lotus producten verkoopt (catalog-sales) en ook de verkoop in retail organiseert. Daarnaast verkoopt een gespecialiseerd Amerikaans bedrijf Lotus producten aan luchtvaartmaatschappijen.

In **Zuid-Korea, Japan, Spanje, Italië, Israël, Taiwan, Cyprus, Libanon, Griekenland, China, Koeweit** en andere exportlanden doet Lotus Bakeries een beroep op gespecialiseerde invoerders welke op professionele wijze onze producten met succes verkopen. In **Singapore** werd een eigen exportafdeling opgericht voor de landen van Azië en Oceanië.

Harry's Benelux is een joint venture met Harry's, marktleider in Frankrijk in voorverpakte broodproducten. Zij commercialiseert in België een gamma broodproducten met een houdbaarheid van 28 à 42 dagen.

3. Productievestigingen

Het omvangrijk productengamma van Lotus Bakeries brengt met zich mee dat verschillende producttechnologieën worden aangewend. Het kennen, beheersen en verder ontwikkelen van deze producttechnologieën is voor Lotus Bakeries een permanente uitdaging. Daarnaast is het noodzakelijk om het aantal producten en technologieën per productie-eenheid te beperken. Het is dan ook noodzakelijk om de producten en productieprocessen te concentreren in gespecialiseerde fabrieken. Hieronder volgt een overzicht van de productievestigingen:

België

- In **Kaprijke** (Lembeke), Oost-Vlaanderen, wordt naast het gamma speculoos ook frangipane geproduceerd.
- In **Gent** (Oostakker), Oost-Vlaanderen, worden madeleine, Amico, Zebra en Midi geproduceerd en deze productievestiging is bovendien gespecialiseerd in snack-cakes (Marshmallow, Bimbo) en in carré confiture.
- De wafel- en galettenproductie is verdeeld tussen **Meise**, Vlaams-Brabant en **Courcelles**, Henegouwen.

Frankrijk

- **Comines**, Le Nord, is gespecialiseerd in gevulde wafels, kokosproducten en de frangipane onder het merk Cremer en onder distributiemerken.
- In **Briec-de-l'Odét**, Bretagne, produceert Le Glazik de Bretoense boterproducten: quatre-quarts barres, demi lunes, mini quatre-quarts, madeleine, gâteaux bretons, galettes bretonnes, palets en luxekoekjes met boter (amandelbrood, hartjes).

Nederland

- **Enkhuizen**, Noord-Holland, produceert Glacés, mergpijpies en Enkhuizer koeken.
- **Geldrop**, Noord-Brabant, hier wordt de beroemde Peijnenburg-koek geproduceerd in twee plants, nl. P1 en P2 die op dezelfde site gesitueerd zijn.
- **Sintjohannesga**, Friesland, de Sintjohannesga-site (voorheen Wieger Ketellapper) produceert Friese koek onder het merk Wieger Ketellapper alsook ontbijtkoek onder het merk Peijnenburg.

4. Logistiek centrum

De producten uit de verschillende productievestigingen vormen één gamma dat beschikbaar is voor bestellingen door de klanten. Het logistiek centrum te **Lokeren** (Oost-Vlaanderen, België) verzorgt de afname van deze productievestigingen en de leveringen aan de klanten voor alle landen en regio's behalve Nederland en Bretagne. In Nederland gebeuren de leveringen door een externe logistieke partner welke vanaf 1 januari 2007 dezelfde is voor de producten vanuit de verschillende productievestigingen.

5. Groepsfuncties en landenorganisatie

Om te komen tot een zo coherent en efficiënt mogelijke realisering van de strategie en de doelstellingen van de Groep is de organisatie hier volledig op afgestemd.

Sleutelwoord is daarbij **'coherentie'**: een principiële keuze voor een duidelijke groepsaanpak. Deze groepsaanpak is belangrijk aangezien Lotus Bakeries een algemene merkstrategie toepast, wil inspelen op de internationalisering van bepaalde klanten en op groepsniveau wil beschikken over expertise in diverse domeinen (Corporate Finance, Corporate Human Resources, Corporate Services Operations en Secretariaat-Generaal).

Een tweede sleutelwoord is **'efficiëntie'**: een voorwaarde om goed te kunnen inspelen op de eigenheden van iedere markt en van de eigen cultuur van ieder land. Het is van cruciaal belang om ieder land zo goed mogelijk aan bod te laten komen in de concrete vertaling en uitwerking van de beleidslijnen die op groepsniveau worden vastgesteld (landenorganisatie België, landenorganisatie Nederland en Sales offices in niet-productielanden).

Het Executief Comité (EXCO) draagt de strategie voor, keurt de actieplannen goed en bepaalt de corporate policies. Het EXCO vormt het belangrijkste coördinerende en dirigerende corporate orgaan. Naast de drie uitvoerende bestuurders bestaat het EXCO uit de corporate directeur finance, de corporate directeur human resources, de general manager België, de general manager Nederland en de directeur finance Nederland.



PEIJNENBURG

40% MINDER
VERZADIGD VET

**KOFFIE
LEUTJES**

PEIJNENBURG
PEIJNENBURG

PEIJNENBURG
PEIJNENBURG

PEIJNENBURG
PEIJNENBURG

IV

CORPORATE GOVERNANCE

Lotus Bakeries heeft een **Corporate Governance Charter** aangenomen en gepubliceerd op haar website (www.lotusbakeries.com). Dit charter verbindt er zich toe de principes van de Corporate Governance Code van 9 december 2004 toe te passen en beschrijft de belangrijkste aspecten van Lotus Bakeries' Corporate Governance en de interne reglementen van de Raad van Bestuur, van de Comités en het Executief Comité.

In dit jaarverslag worden de feitelijke gegevens over het toepassen van Lotus Bakeries' Corporate Governance weergegeven. Het bevat ook de uitleg over de afwijkingen t.o.v. de bepalingen van de Corporate Governance Code.

1. Raad van Bestuur en Comités van de Raad van Bestuur

1.1 Raad van Bestuur

1.1.1 Samenstelling

- Van **01/01/2006 tot 31/12/2006** was de samenstelling de volgende:
 - Baron Karel Boone, Uitvoerend Voorzitter en gedelegeerd bestuurder tot 30/09/2006 en nadien Niet-uitvoerend Voorzitter, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.
 - Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone, gedelegeerd bestuurder en CEO, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.
 - CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele, uitvoerend bestuurder.
 - Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, uitvoerend bestuurder.
 - Stanislas Boone, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.

- PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Boone, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.
- Anton Stevens, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.
- Michaël Boone & Co BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Michaël Boone, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Bisinvest NV.
- Graaf Paul Lippens, onafhankelijk bestuurder.
- Christulf BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Chris Dewulf, onafhankelijk bestuurder.
- Jean-Luc Dehaene, onafhankelijk bestuurder.
- Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Herman Van de Velde, onafhankelijk bestuurder.

Paul Lippens is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder sinds 1988. Hij is tevens Voorzitter van de Raad van Bestuur van Iscal Sugar NV, fabrikant van suiker en één van de leveranciers van Lotus Bakeries. De Raad van Bestuur meent dat de onafhankelijkheid van Paul Lippens niet in het gedrang komt daar er geen interferentie is tussen de aankoop van suiker en de functie van bestuurder bij Lotus Bakeries. Ook het feit dat de benoeming van Paul Lippens in mei 2005 een vierde mandaat was, werd door de Raad van Bestuur, in dit geval, niet als een aantasting van zijn onafhankelijkheid beschouwd.

- Voorstellen aan de **Gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2007**:
 - Voorstel tot benoeming van Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone tot bestuurder in plaats van Karel Boone
 - Voorstel tot benoeming van Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst, tot bestuurder.

- De curricula vitae van de bestuurders zijn weergegeven op pagina's 41-42 van dit jaarverslag en op de corporate website van Lotus Bakeries.
- De secretaris van de Raad van Bestuur is Filip Standaert, Secretaris-Generaal.

1.1.2 Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur vergaderde zesmaal in 2006. Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, behalve tweemaal één bestuurder.

Gedurende 2005 is er een evaluatie geweest over de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur. De Voorzitter heeft hierover verslag uitgebracht dat tijdens de Raad van Bestuur van 6 januari 2006 besproken is.

De behandelde onderwerpen zijn:

- recente verkoop- en financiële resultaten
- resultaten op 30/06 en 31/12 en voorstel persbericht
- investeringsbudget en globaal budget
- voorstel onderwerpen jaarverslag
- principes van toepassing van IFRS
- vennootschapsstructuren
- agenda's Algemene Vergaderingen
- overnameprojecten
- verslagen en aanbevelingen van de Comités
- evaluatie samenstelling en werking Raad van Bestuur
- inlichtingen over concrete activiteiten en organisatie.

Er hebben zich in 2006 geen situaties van wettelijke belangenconflicten voorgedaan die vielen onder de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.

De in de loop van 2006 uitgevoerde transacties in effecten van Lotus Bakeries NV door personen die beschouwd worden als insider en door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid zijn gebeurd volgens de regels van Lotus Bakeries ter voorkoming van marktmisbruik.

1.2 Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit twee onafhankelijke bestuurders: Paul Lippens (Voorzitter) en Christulf BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Chris Dewulf. Michaël Boone & Co BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Michaël Boone en sedert 1/10/2006, Karel Boone, beide niet-uitvoerende bestuurders zijn de twee andere leden van het Auditcomité. De Voorzitter heeft een doorslaggevende stem in geval van staking van stemmen zodat de onafhankelijke bestuurders voldoende invloed hebben. Het Auditcomité vergaderde driemaal in 2006 en alle leden waren aanwezig. De externe Auditor nam deel aan een deel van de drie

vergaderingen en heeft in deze drie vergaderingen zijn bevindingen aan het Auditcomité gepresenteerd.

De behandelde onderwerpen zijn:

- systematische behandeling van een risico-domein in het kader van een global audit aanpak
- bevindingen en aanbevelingen van de Commissaris
- bespreking van rapporten van de externe Auditor over specifieke domeinen
- procedure voor benoeming van de nieuwe Commissaris.

1.3 Remuneratie- en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité telt vier leden die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn: Christulf BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Chris Dewulf, Jean-Luc Dehaene en Paul Lippens zijn onafhankelijke bestuurders. Karel Boone is lid geworden van het Remuneratie- en Benoemingscomité van zodra hij geen uitvoerend Voorzitter meer was van Lotus Bakeries, dit is vanaf 01/10/2006. Het Comité vergaderde tweemaal in 2006 waarbij telkens alle leden aanwezig waren.

De behandelde onderwerpen zijn:

- systeem van functie-evaluatie
- salarissen, bonus en benefits voor 2006 en 2007: systemen voor kaders en directie en concrete toepassing leden Executief Comité
- remuneratie Voorzitter Raad van Bestuur wanneer hij geen executief functie meer heeft
- benoeming nieuw lid van het Executief Comité.

1.4 Vergoeding van de bestuurders

De leden van de Raad van Bestuur ontvangen elk 12.500 EUR/jaar. Dit is ook het geval voor de Voorzitter daar die een executief functie vervult waarvan de remuneratie weergegeven wordt met deze van het Executief Comité. Sedert 01/10/2006 is de Voorzitter niet-uitvoerende en ontvangt 25.000 EUR op jaarbasis. Ieder lid van het Audit- of het Remuneratie- en Benoemingscomité ontvangt een vergoeding van 5.000 EUR/jaar.

2. Executief Comité

- Het Executief Comité bestaat uit volgende leden:
 - Karel Boone, Voorzitter tot 30/09/2006
 - Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone, CEO en Voorzitter sedert 01/10/2006
 - CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele, managing director

- Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, managing director
- Wilfried Deleye, corporate directeur finance
- William Du Pré, general manager België
- Jos Destrooper, corporate directeur human resources sedert 01/05/2006
Hij behaalde de diploma's van handelingenieur (KUL), Master Personeelwetenschappen (UAMS) en Executive MBA Program (Vlerick Leuven Gent Management School). Hij oefende de functies uit van Compensation & Benefits Manager bij Nestlé België. Hij doorliep verschillende functies in consultancy en management bij De Witte & Morel Global Resources. Sedert 2005 is hij corporate directeur human resources bij Lotus Bakeries.
- Vanaf 14 mei 2007 zullen twee nieuwe leden het Executief Comité vervoegen:
 - Marco de Leeuw, general manager Nederland
Hij behaalde het diploma bedrijfseconomie (Erasmus Universiteit Rotterdam). Hij werkt sedert 1993 bij Koninklijke Peijnenburg en heeft er diverse managementfuncties vervuld in sales en marketing. Vanaf 2006 is hij commercieel directeur van Koninklijke Peijnenburg. In de nieuwe organisatie van Lotus Bakeries is hij general manager Nederland.
 - Jan van de Kraats, directeur finance Nederland
Hij behaalde de diploma's van registeraccountant en controller (Vrije Universiteit Amsterdam). Hij werkte als controleur bij de Belastingdienst van het Nederlandse Ministerie van Financiën en als controller bij diverse divisies van de firma RAET BV. Hij is werkzaam als financieel directeur bij Koninklijke Peijnenburg sedert 1995. In de nieuwe organisatie van Lotus Bakeries is hij directeur finance Nederland.
- De secretaris van het Executief Comité is Filip Standaert, Secretaris-Generaal.
- Het Executief Comité vergaderde tweëntwintigmaal in 2006.
Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Er waren geen transacties tussen Lotus Bakeries en de leden van het Executief Comité die strijdig waren met de belangen van Lotus Bakeries.
- De leden van het Executief Comité hebben door de aard van hun functies verschillende statuten, zowel in België als in andere landen. De remuneratie wordt daarom, waar nodig, omgezet tot een bruto salaris vóór sociale lasten ten laste van de werkgever.

In 2006 ontving de CEO volgende remuneraties:

- vaste vergoeding:	267.015 EUR
- variabele vergoeding:	80.105 EUR
- andere:	41.571 EUR

In 2006 ontvingen de zes leden van het Executief Comité, de CEO niet inbegrepen, samen volgende remuneraties:

- vaste vergoeding:	829.475 EUR
- variabele vergoeding:	184.305 EUR
- andere (groepsverzekeringen en diverse):	126.339 EUR

Volgende opties werden toegekend:

- Karel Boone	1.000
- Matthieu Boone	1.000
- Jan Vander Stichele	750
- Jan Boone	750
- Wilfried Deleye	500
- William Du Pré	500
- Jos Destrooper	500

Er zijn geen bijzondere aanwervings- en vertrekregelingen overeengekomen met de leden van het Executief Comité.

3. Externe audit

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren B.C.V., vertegenwoordigd door mevrouw Rosita Van Maele, is benoemd door de Algemene Vergadering van 14 mei 2004 als Commissaris voor een termijn van drie jaar. Ernst & Young heeft voor zijn dienstverlening aangaande niet-audit opdrachten (voornamelijk i.v.m. IFRS) vergoedingen voor een bedrag van 26.160 EUR ontvangen in 2006.