



BAKERIES

> SINCE 1932 <

**Bij koffie
hoort Lotus.**



jaarverslag
2009



ANNA'S

INHOUD

Geconsolideerde kerncijfers	3
Markante gebeurtenissen in 2009	4
I. Boodschap van de Voorzitter en de CEO	7
II. Lotus Bakeries' strategie	9
III. Profiel van de Groep Lotus Bakeries	11
1. Groepsfuncties en landenorganisatie	11
2. Producten en markten	12
3. Verkooporganisaties	13
4. Productievestigingen	13
5. Logistiek centrum	13
IV. Corporate Governance	15
V. Verslag Raad van Bestuur	21
1. Activiteiten in 2009	21
1. Marktsituatie en verkoopresultaten	21
2. Investerings en industriële werking	23
3. Kwaliteit en Onderzoek	25
4. Food law & Nutrition	26
5. Milieu	26
6. Personeel en organisatie	27
2. Financiële informatie	29
1. Evolutie van de kosten	29
2. Rentabiliteit	29
3. Voornaamste risico's en onzekerheden	29
4. Financiële instrumenten	31
5. Belangrijke feiten na 31 december 2009	32
3. Maatschappelijke verantwoordelijkheid	35
4. Corporate Governance	35
5. Vooruitzichten 2010	37
6. Resultaten en voorstel tot winstverdeling	39
7. Overige vennootschapsinformatie	40
VI. Beurs- en aandeelhoudersinformatie	43
VII. Raad van Bestuur, Comités en Commissaris	47
Management van de Groep Lotus Bakeries	50
VIII. Financiële gegevens	53
Geconsolideerde jaarrekening	54
Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries	57
IX. Algemene inlichtingen	59



GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES

in miljoen EUR

	2009	2008	2007	2006	2005
RESULTATENREKENING					
Omzet	261,07	256,69	224,53	179,25	152,34
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(87,32)	(93,50)	(75,31)	(60,35)	(52,72)
Diensten en diverse goederen	(63,80)	(60,87)	(56,24)	(44,75)	(37,25)
Personeelskosten	(65,00)	(61,20)	(56,34)	(47,50)	(40,53)
Afschrijvingen en waardeverminderingen ⁽¹⁾	(12,08)	(11,00)	(10,36)	(9,06)	(8,58)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)	1,71	3,93	2,42	2,36	1,78
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	34,59	34,04	28,70	19,94	15,05
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	48,20	45,69	38,75	28,46	23,08
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(0,29)	(0,78)	(0,94)	(1,12)	0,18
Bedrijfsresultaat (EBIT) ⁽³⁾	34,30	33,26	27,76	18,82	15,23
Financieel resultaat	(2,83)	(6,94)	(3,97)	(3,19)	(1,25)
Resultaat vóór belastingen	31,47	26,32	23,79	15,63	13,98
Belastingen	(8,20)	(6,41)	(3,44)	(4,52)	(4,52)
Resultaat na belastingen	23,27	19,91	20,35	11,11	9,46
Resultaat uit vermogensmutatie	-	0,25	0,31	0,29	0,13
Resultaat uit beëindiging activiteiten	1,89	-	-	-	-
Nettoresultaat	25,16	20,16	20,66	11,40	9,59
Nettoresultaat: aandeel derden	0,10	0,13	0,14	0,03	0,08
Nettoresultaat: aandeel Groep	25,06	20,03	20,52	11,37	9,51
AUTOFINANCIERING EN INVESTERINGEN					
Netto cash flow ⁽⁴⁾	40,47	36,50	29,71	22,03	18,43
Investerings ⁽⁵⁾	9,18	10,81	7,33	10,33	9,71
BALANS					
Balanstotaal	226,11	227,91	195,33	199,50	105,18
Eigen Vermogen	101,20	85,86	68,92	54,68	48,43
Netto financiële schulden ⁽⁶⁾	26,99	40,39	42,25	63,41	9,01
AANTAL PERSONEELSLEDEN ⁽⁷⁾	1.224	1.245	1.152	1.159	959
GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS PER AANDEEL in EUR ⁽⁸⁾					
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	45,08	44,63	37,64	25,62	19,30
Recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) ⁽²⁾	62,81	59,91	50,82	36,56	29,60
Nettoresultaat: aandeel Groep	32,67	26,28	26,90	14,61	12,19
Brutodividend ⁽⁹⁾	7,80	6,80	5,40	4,40	3,00
Nettodividend	5,85	5,10	4,05	3,30	2,25
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	767.320	762.664	762.453	778.385	779.689
Totaal aantal aandelen per 31 december	803.037	803.037	803.037	803.037	803.037

(1) Afschrijvingen en waardeverminderingen omvatten de afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa, en de waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen.

(2) Recurrente bedrijfscashflow wordt gedefinieerd als recurrent bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantsplan.

(3) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.

(4) Netto cash flow wordt gedefinieerd als nettoresultaat + alle niet-kaskosten - alle niet-kasopbrengsten.

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

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

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

(8) T.o.v. gewogen gemiddeld aantal aandelen.

(9) Voor 2009: dividend voorgesteld aan de Gewone Algemene Vergadering van 18 mei 2010.

MARKANTE GEBEURTENISSEN IN 2009



Lotus Bakeries
van 75% ► 100% eigenaar
van Lotus Bakeries UK



Spanje: overgang naar SAP



Desinvestering
Harry's Benelux



Lancering Lotus
speculoosijis

JANUARI	FEBRUARI	MAART	APRIL	MEI	JUNI
---------	----------	-------	-------	-----	------



Nieuwe bestuurders:
Dominique Leroy en Benoît Graulich



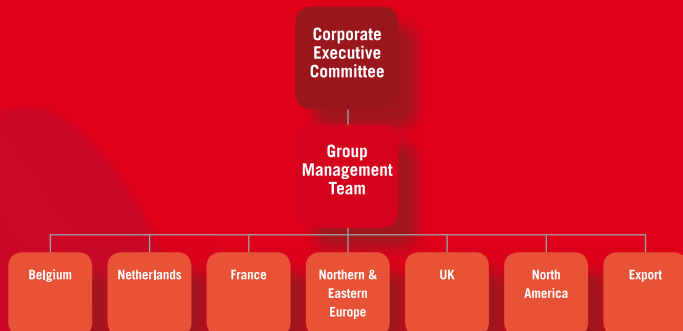
Lancering Lotus crunchy
speculoospasta in
België en Nederland



Volledige overname Corona-Lotus Inc. (USA)



Nieuwe verpakkingen Lotus speculoos



Nieuwe organisatiestructuur



Lancering Lotus Pommeline



Nieuwe corporate en consumentenwebsite



Nieuwe verpakkingen Peijnenburg

JULI	AUGUSTUS	SEPTEMBER	OKTOBER	NOVEMBER	DECEMBER
------	----------	-----------	---------	----------	----------

Lancering Lotus Caramallow



Lancering Peijnenburg Theeleutjes in Nederland



Vernieuwing deegbereiding Sintjohannesga



BAKERIES

> SINCE 1932 <



Jan Vander Stichele
Managing director



Karel Boone
Voorzitter



Matthieu Boone
CEO



Jan Boone
Managing director



BOODSCHAP VAN DE VOORZITTER EN DE CEO

Het jaar 2009 is een jaar van uitdagingen geweest. Aan het begin van het jaar stelden wij onszelf essentiële vragen: 'Hoe zou de consument reageren op de financiële crisis?', 'Wat zou er gebeuren met de markt in het algemeen en met onze merken in het bijzonder?'. En 'Zouden wij het recordjaar 2008, met de sterke groei in omzet en rentabiliteit, kunnen evenaren?' Het was voor iedereen zonneklaar dat 2009 geen gemakkelijk jaar zou worden. Wij hebben daarom duidelijke en realiseerbare krachtlijnen gevolgd om het crisisjaar 2009 goed te doorstaan.

De krachtlijnen:

- In tijden van crisis is een duidelijke en door iedereen gedragen strategie bijzonder nodig. De strategie hebben wij in de loop van het jaar 2009 verder op punt gezet, uitgelegd en toegepast. Alle medewerkers schaalden zich achter ons duidelijke beleid.
- Meer focus op onze core business werd doorgevoerd en daarvoor werd gedesinvesteerd in Harry's Benelux en werden alle aandelen overgenomen van de joint venture partner in de Verenigde Staten 'Corona-Lotus Inc.'.
- Meer commerciële inspanningen. Zowel in België als in Nederland hebben wij de TV-campagnes aanzienlijk opgevoerd. Voor het eerst hebben wij een affichagecampagne gevoerd in Frankrijk.
- Meer innovatie is óók in een traditionele sector noodzakelijk. Hierin is het management in 2009 bijzonder goed geslaagd en werden enkele beloftevolle nieuwe producten op de markt gebracht.

Lotus Bakeries is een sterke organisatie die gebaseerd is op de gemeenschappelijke TOP-waarden, nl. Teamspirit, Open dialoog en Passie. Deze waarden werden in 2009 speciaal benadrukt. Ook voor de toekomst zijn deze waarden de basis voor onze werkwijze. Elke medewerker past deze waarden in lijn met zijn of haar talenten en functie toe.

Als conclusie kunnen we dan ook zeggen dat Lotus Bakeries het moeilijke jaar 2009 zeer goed heeft doorstaan. De verkopen zijn op hoog niveau gebleven en de goede rentabiliteit werd gehandhaafd.

Voor 2010 staan wij wederom voor grote uitdagingen. Eén daarvan is het algemeen verbruikersklimaat. De algemene markt-tendens van koekjes is niet gunstig. Wij voorzien niet veel verbetering hierin. Toch willen wij het in 2010 beter doen dan de markt. Wij hebben daar de volgende troeven voor in handen:

- Onze strategie is duidelijk en alle medewerkers voelen zich daar goed bij. Wij zullen ons meer focussen op onze ster-producten om deze tot volle ontplooiing te brengen.
- Onze commerciële inspanningen gaan wij verder versterken en opvoeren, vooral in België, Nederland en Frankrijk, maar ook in andere markten.
- Wij voorzien voor 2010 enkele lanceringen van vernieuwende producten.
- Wij blijven fors investeren in de kwaliteit van onze producten en de performantie van onze fabrieken.
- De integratie van Annas Zweden in de Lotus Bakeries organisatie en de integratie van Lotus Bakeries North America met Annas North America verlopen voorspoedig.

Wij kunnen concluderen dat wij uitstekende en enthousiaste medewerkers hebben, een weldoordachte strategie, concrete actieplannen, heerlijke producten en geliefde merken. Wij verwachten dan ook dat 2010 goed zal verlopen.

Met deze overtuiging willen wij onze medewerkers bedanken voor hun inzet en onze klanten voor hun trouw aan onze producten. Samen maken wij iets lekkers van 2010, zodat de consumenten voor onze producten blijven kiezen.

Matthieu Boone
CEO

Karel Boone
Voorzitter



BAKERIES

> SINCE 1932 <





LOTUS BAKERIES' STRATEGIE

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, gebakspecialiteiten en pepparkakorkoekjes. Producten die onderscheidend zijn, zowel ten aanzien van kwaliteit als van consumententevredenheid. De consument mag van Lotus Bakeries het beste verwachten in deze specialiteiten.
- een doelgerichte merkpolitiek: bouwen aan merken met inhoud. Lotus, Peijnenburg en Anna's zijn sterke merken welke fierheid uitstralen en waar de consument terecht vertrouwen in heeft en zich 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.

LOTUS BAKERIES' STRATEGIE

Lotus Bakeries is actief op het gebied van authentieke specialiteiten uit de koekjes- en gebakwereld.

Lotus Bakeries wil haar leiderschap in de regio van elke specialiteit versterken en stimuleert de internationalisatie van deze producten. De sterke merkposities van de merken Lotus, Peijnenburg en Anna's bevestigen dit leiderschap:

- Lotus is het merk voor alle producten in België en Frankrijk.
- Peijnenburg is het merk in Nederland voor ontbijtkoek en andere specialiteiten die aansluiten op het merk-imago 'Happen naar Peijnenburg (mag elke dag)'.
- Anna's is het merk in Zweden, de Verenigde Staten en alle exportlanden voor de pepparkakorspecialiteiten.
- voor de andere landen is Lotus het merk voor alle producten.

Het leiderschap komt tot uiting in een merkpolitiek die voor de consument herkenbaar is en vertrouwen geeft in de producten. Om dit leiderschap te versterken heeft Lotus Bakeries de volgende strategische keuzen gemaakt:

1. De merken hebben een rijke inhoud en grote emotionele waarde. Voor een verdere ontwikkeling stelt Lotus specifieke groeitrajecten op die gebaseerd zijn op consumentinzichten en winkelgedrag.
2. Als marktleiders in de productcategorie hebben onze merken een essentiële rol om de productcategorie als geheel te ontwikkelen. Lotus Bakeries wil haar kennis en ervaring in 'trade marketing' uitbouwen en daarmee bevorderen dat klanten Lotus Bakeries als echte 'partner' aanzien.
3. Voor merkopbouw is sterke, consequente communicatie met de consument van doorslaggevend belang. Lotus wil daarom de ingeslagen weg voortzetten en verder versterken.
4. Innovatie is essentieel voor onze merken. Wij richten onze innovatiekracht op drie domeinen: ontwikkeling van nieuwe producten, verdere verbetering van bestaande producten en 'format innovation'. Met deze laatstgenoemde vorm van innovatie stemmen wij het formaat en de grootte van de producten af op de evoluerende behoeften van de consument.
5. Lotus Bakeries wil de merkproducten tegen competitieve prijzen op de markt brengen. Hiervoor zijn sterk gespecialiseerde fabrieken nodig die een hoge kwaliteit en een hoge productiviteit leveren. De fabrieken van Lotus Bakeries laten zien dat een hoge kwaliteit prima samengaat met een hoge productiviteit. Deze verworvenheid wil Lotus behouden en verder ontwikkelen. Hiervoor hebben wij de nodige investeringen voorzien en geven wij ruimte aan de organisatie van de 'supply chain'.
6. Door het gebruik van een geïntegreerd informatiesysteem beschikt Lotus Bakeries over een effectief MIS (Management Information System). Met dit systeem kunnen wij de strategische sturing en de dagelijkse leiding van de activiteiten van de onderneming op concrete gegevens baseren. Daarbij wordt het hoogste belang gehecht aan de snelheid van de beschikbaarheid van de gegevens, maar evenzeer aan de accuraatheid daarvan.

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



BAKERIES

> SINCE 1932 <





PROFIEL VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES

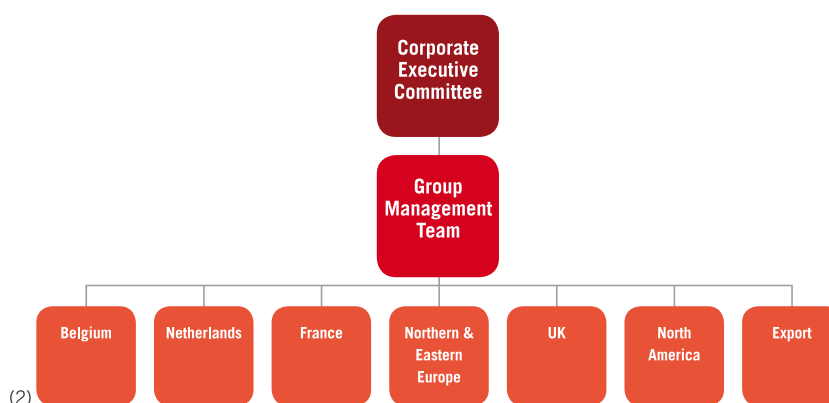
1. GROEPSFUNCTIES EN LANDENORGANISATIE

Om de doelstellingen en de strategie van de Groep Lotus Bakeries zo coherent en efficiënt mogelijk te kunnen realiseren, werd gekozen voor een landenorganisatie met een geïntegreerd corporate beleid.

Het Corporate Executive Committee van de Groep Lotus Bakeries bestaat uit een chief executive officer, twee managing directors, een corporate director finance & human resources en een corporate director ICT, tax, legal & risk. Hiermee beschikt het bedrijf op groepsniveau over een reeks afdelingen⁽¹⁾ die voor de Groep Lotus Bakeries of voor de landen- en regio-organisaties hetzij algemeen sturend, hetzij expertise brengend, hetzij dienstverlenend werken (Corporate HR, Corporate Controlling, Corporate Treasury, ICT, Corporate Tax, Corporate Secretary, Quality & Research, Central Engineering, Food law & Nutrition, Buying Coordination).

Quality & Research, Central Engineering, Food law & Nutrition, Buying Coordination).

Het Group Management Team bestaat uit de leden van het Corporate Executive Committee aangevuld met de zeven managers die verantwoordelijk zijn voor een land of regio⁽²⁾ (België, Nederland, Frankrijk, Noord- en Oost-Europa, het Verenigd Koninkrijk, Noord-Amerika en exportgebieden). De landen- en regio-organisaties spelen een zeer belangrijke rol door op de commerciële eigenheden van elke markt en de cultuur van elk land in te spelen. Het is van cruciaal belang dat elk land en/of regio met zijn commercieel beleid zo goed mogelijk aansluit op zijn markt en dat de productievevestigingen ook marktgericht denken. Dit is onderdeel van het groepsbeleid van Lotus Bakeries en vindt plaats binnen de beleidslijnen die op groepsniveau worden bepaald.



2. PRODUCTEN EN MARKTEN

Lotus Bakeries heeft gekozen voor een merkpolitiek in authentieke specialiteiten uit de koekjes- en gebakwereld: speculoos, peperkoek/ontbijtkoek, wafels en galetten, gebakspecialiteiten en pepparkakorkoekjes. Deze merkpolitiek realiseert Lotus Bakeries door haar leiderschap te versterken in de regio van de specialiteit en de internationalisatie van deze producten te stimuleren.

SPECULOOS

Speculoos is van oorsprong een Belgisch product dat zijn typische smaak dankt aan de karamelisatie van de suiker tijdens het bakproces. In België is Lotus speculoos een toproduct in de gehele koekjesmarkt. Lotus speculoos kent steeds meer internationale bijval, waardoor inmiddels 75% van de verkoop buiten België wordt gerealiseerd. Frankrijk, de Verenigde Staten, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland zijn de voornaamste markten buiten België.

Andere landen waar Lotus speculoos een sterk groeiend succes kent, zijn Zuid-Korea, Japan, de Tsjechische Republiek, Zwitserland, Oostenrijk, Israël, Spanje en Italië. Ook de andere exportmarkten ontwikkelen zich zeer gunstig.

De unieke smaakbeleving van Lotus speculoos wil de consument ook ervaren in andere producten welke sterk verankerd zijn in zijn verbruikspatroon. Daarom werden Lotus speculoospasta en Lotus speculoosjes ontwikkeld op basis van Lotus speculooskoekjes zodat de consument zijn vertrouwde en unieke Lotus speculoosmaak in deze producten terugvindt.

Speculoospasta werd begin 2008 in België gelanceerd en later in het jaar in Nederland en Frankrijk.

In 2009 werd in België het speculoosjes met succes gelanceerd.

WAFELS EN GALETTEN

België heeft reeds lang een goede reputatie voor zijn wafels. Lotus Bakeries heeft in dit segment een zeer uitgebreid gamma dat met name bestaat uit Luikse wafels, Soft wafels, gevulde wafels, galetten (knapperige en dunne wafels) en vanillewafels. Door zich als merk te onderscheiden kan Lotus Bakeries met deze producten de keuze voor kwaliteit en specificiteit bevorderen. Lotus wafels worden vooral verkocht in Frankrijk, België, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Spanje 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 zijn in hun regio en land van oorsprong. De specialiteiten hebben een uitstekende kwaliteit en een sterke branding. Als gevolg daarvan zijn ze stevig en diep in het consumentengedrag en het consumptiepatroon verankerd. Deze producten zoals frangipane, madeleine, carré confiture en Zebra in België, Glacés en Enkhuizer koeken in Nederland en Bretoense boterspecialiteiten zijn 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. Sterke merken zoals Peijnenburg en Wieger Ketellapper zijn uitgebouwd tot moderne, eigentijdse begrippen die passen in het verbruikspatroon van de hedendaagse, bewuste consument. In Nederland is - door de kwaliteit van de producten en de dynamiek waarmee de merken zijn gekenmerkt - de populariteit van ontbijtkoek zeer groot. Het verbruik is in totaal meer dan 35 miljoen kilogram per jaar. In de ontbijtkoekmarkt heeft Koninklijke Peijnenburg in Nederland een marktaandeel van meer dan 60%. De actuele dynamiek op de Nederlandse markt zal uiteraard worden voortgezet door het vlaggenschip 'Peijnenburg'.

In België wordt slechts 5 miljoen kilogram peperkoek verbruikt. Lotus wil deze producten versterkt commercialiseren, allereerst in België. Onder het merk Lotus zal een nieuwe dynamiek aan dit product worden gegeven door productontwikkeling en verpakkingsvernieuwing.

PEPPARKAKORKOEKJES

Pepparkakorkoekjes zijn een Zweedse traditionele specialiteit. Het is een dun en krokant koekje met kaneel en gember. De producten van Annas Pepparkakor zijn beschikbaar in verschillende smaken, maar worden altijd op basis van hetzelfde deeg en volgens hetzelfde traditionele recept bereid. Annas Pepparkakor is hierin dé marktleider met een spontane merkbekendheid in Zweden van meer dan 70%.

Annas Pepparkakor heeft dit product als specialiteit geïntroduceerd in Zweden, Finland, de Verenigde Staten, Canada en veel andere landen.

3. VERKOOPORGANISATIES

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

Lotus Bakeries heeft eigen verkooporganisaties in België, Nederland, Frankrijk, Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, het Verenigd Koninkrijk, Spanje, Zweden en de Verenigde Staten.

Voor de exportlanden werkt de onderneming vanuit België. Per land wordt nauw samengewerkt met gespecialiseerde invoerders die op professionele wijze de producten van Lotus Bakeries verkopen. De voornaamste exportgebieden zijn Zuid-Korea, Japan, Israël, Italië, het Balkangebied, Cyprus, Taiwan, Libanon, Griekenland, China en Koeweit.

4. PRODUCTIEVESTIGINGEN

Het omvangrijke 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 zeer belangrijk om de producten en productieprocessen te concentreren in gespecialiseerde fabrieken.

Hieronder volgt een overzicht van de productievestigingen:

België

- In Lembeke, Oost-Vlaanderen, wordt naast het volledige gamma speculoos ook frangipane geproduceerd.
- In Oostakker, Oost-Vlaanderen, worden madeleine, Amico, Zebra en Midi geproduceerd. Deze productievestiging is bovendien gespecialiseerd in snackcakes (Marshmallow, Bimbo, Caramallow) 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, frangipane en Pommeline.
- In Briec-de-l'Odé, Bretagne, produceert Le Glazik de Bretoense boterproducten: quatre-quarts barres, mini quatre-quarts, madeleine, gâteaux bretons, galettes bretonnes, palets en luxekoekjes met boter (amandelbrood, hartjes).

Nederland

- In Geldrop, Noord-Brabant, wordt de beroemde Peijnenburg koek geproduceerd.
- In Sintjohannesga, Friesland, wordt Friese koek onder het merk Wieger Ketellapper geproduceerd, alsook ontbijtkoek onder het merk Peijnenburg.
- In Enkhuizen, Noord-Holland, worden Glacés, mergpijpjes en Enkhuizer koeken geproduceerd.

Zweden

- In Tyresö, bij Stockholm, worden de fijne Anna's pep-parkakorkoekjes voor Zweden en exportmarkten geproduceerd.

Canada

- In High River, Alberta, worden de fijne Anna's pep-parkakorkoekjes voor de Verenigde Staten en Canada geproduceerd.

5. LOGISTIEK CENTRUM

Het logistiek centrum Lokeren (Oost-Vlaanderen, België) verzorgt de leveringen van de producten die zijn geproduceerd in de fabrieken in België en Frankrijk. Voor de leveringen vanuit de andere fabrieken (Nederland, Zweden en Canada) wordt een beroep gedaan op externe logistieke partners.



IV

CORPORATE GOVERNANCE

Lotus Bakeries heeft een Corporate Governance Charter aangenomen en gepubliceerd op haar website (www.lotusbakeries.com). Dit charter wordt aangepast in functie van gegevens die wijzigen. Dit charter verbindt er zich toe de principes van de Corporate Governance Code van 12 maart 2009 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 Corporate Executive Committee.

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. De afwijking is de volgende: het Auditcomité vergaderde driemaal, terwijl de Code vier vergaderingen per jaar voorschrijft. Voor 2010 zijn er wel vier vergaderingen gepland.

1. RAAD VAN BESTUUR EN COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

1.1 RAAD VAN BESTUUR

1.1.1 Samenstelling

- Van 01/01/2009 tot 08/05/2009 was de samenstelling de volgende:
 - Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone, 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.
 - Mercuur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, uitvoerend bestuurder.
 - Christavest Comm. VA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, 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.
 - Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst, niet-uitvoerend bestuurder.
- Vanaf 08/05/2009 is de samenstelling als volgt:
 - Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone, 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.

- Mercuur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, uitvoerend bestuurder.
 - Christavest Comm. VA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, 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.
 - Jean-Luc Dehaene, onafhankelijk bestuurder.
 - Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Herman Van de Velde, onafhankelijk bestuurder.
 - Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst, niet-uitvoerend bestuurder.
 - Dominique Leroy, onafhankelijk bestuurder.
 - Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Benoit Graulich, onafhankelijk bestuurder.
- Karel Boone was tot eind oktober 2006 uitvoerend Voorzitter en tevens Voorzitter van de Raad van Bestuur. Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone is Voorzitter van de Raad van Bestuur vanaf 1 november 2006. De bedoeling is om de ervaring en kennis in een andere functie te blijven benutten.
 - Op deze wijze hebben we een evenwichtige Raad van Bestuur waarin de meerderheidsaandeelhouder, de onafhankelijke bestuurders en de directie voldoende vertegenwoordigd zijn.
 - De curricula vitae van de bestuurders zijn weergegeven op pagina's 47-48 van dit jaarverslag en op de corporate website van Lotus Bakeries.
 - De secretaris van de Raad van Bestuur is Filip Standaert, Corporate Secretary.
 - Door de fusie van Lotus Bakeries NV met Bisinvest NV en de daaropvolgende wijzigingen in de administratievoorwaarden van het Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries, zullen slechts vier bestuurders voorgesteld worden door het Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries. Christavest Comm. VA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Stanislas Boone, heeft dan ook ontslag genomen met ingang van de Gewone Algemene Vergadering van 18 mei 2010. Vanaf de Algemene Vergadering van 18 mei 2010 zal de Raad van Bestuur uit de volgende leden bestaan:
 - Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone, niet-uitvoerend Voorzitter, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries tot de Gewone Algemene Vergadering van 2012.
 - Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone, gedelegeerd bestuurder en CEO, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele, uitvoerend bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - Mercuur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, uitvoerend bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Boone, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - Anton Stevens, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder, Administratiekantoor van aandelen Lotus Bakeries tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - Jean-Luc Dehaene, onafhankelijk bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2011.
 - Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Herman Van de Velde, onafhankelijk bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst, niet-uitvoerend bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2011.
 - Dominique Leroy, onafhankelijk bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.
 - Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Benoit Graulich, onafhankelijk bestuurder tot de Gewone Algemene Vergadering van 2013.

1.1.2 Werking van de Raad van Bestuur

- De Raad van Bestuur vergaderde achtmaal in 2009. Alle bestuurders waren aanwezig op alle vergaderingen, behalve Jean-Luc Dehaene, Dominique Leroy, Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Herman Van de Velde en Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst, telkens eenmaal niet.
- De behandelde onderwerpen waren:
 - recente verkoop- en financiële resultaten
 - resultaten op 30/06 en 31/12 en voorstel persbericht
 - strategie en langetermijndoelstellingen
 - investeringsbudget en globaal budget
 - verslagen en aanbevelingen van de Comités
 - overnameprojecten
 - desinvesteringen
 - evolutie grondstofprijzen en indekkingen
 - intrestindekkingen
 - belangrijke wijzigingen in de organisatie
 - nieuwe productintroducties
 - aandeelhoudersstructuur
 - voorstel onderwerpen jaarverslag
 - Corporate Governance Charter
 - benoemingen niet-uitvoerend Voorzitter en gedelegeerd bestuurder
 - agenda's Algemene Vergaderingen.
- Voor de nieuwe bestuurders is een initieel vormingsprogramma voorzien, alsook voor de comités.
- Er hebben zich in de loop van 2009 geen situaties voorgedaan waarbij de Raad van Bestuur de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen op de belangenconflictregering moet toepassen.
- Er hebben zich in de loop van 2009 geen belangenconflicten voorgedaan tussen Lotus Bakeries NV (met inbegrip van haar verbonden vennootschappen) en haar bestuurders, respectievelijk leden van het Corporate Executive Committee, die niet onder de belangenconflictregering van artikel 523 en 524 ter van het Wetboek van Vennootschappen vallen.
- De in de loop van 2009 uitgevoerde transacties in effecten van Lotus Bakeries NV door personen die beschouwd worden als insider en door personen met leidinggevend verantwoordelijkheid zijn gebeurd volgens de regels van Lotus Bakeries ter voorkoming van marktmisbruik.
- Eind 2008-begin 2009 is er een evaluatie geweest over de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en de Comités. De Voorzitter heeft met ieder lid afzonderlijk gesprekken gevoerd op basis van een vragenlijst en heeft hierover verslag uitgebracht in de Raad van Bestuur van 4 mei 2009.

1.2 AUDITCOMITÉ

Tot 8 mei 2009 bestond het Auditcomité 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 Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone, beide niet-uitvoerende bestuurders waren 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 bestaat vanaf 8 mei 2009 uit drie leden: twee onafhankelijke bestuurders, namelijk Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Benoit Graulich (Voorzitter) en Dominique Leroy, en één niet-uitvoerende bestuurder, namelijk Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone. De drie leden hebben ervaring op het gebied van boekhouding en audit. Het Auditcomité vergaderde driemaal in 2009 en alle leden waren aanwezig. De Commissaris nam deel aan een deel van de drie vergaderingen en heeft in deze drie vergaderingen zijn bevindingen aan het Auditcomité voorgesteld.

De behandelde onderwerpen waren:

- voorstel van inventarisatie van de risicodomeinen
- systematische behandeling van een risicodomein in het kader van een global audit aanpak
- bevindingen en aanbevelingen van de Commissaris
- IFRS waarderingsregels
- bespreking van rapporten van de Commissaris over specifieke domeinen.

1.3 REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Het Remuneratie- en Benoemingscomité telde tot 8 mei 2009 vier leden die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn. Christulf BVBA (Voorzitter), vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Chris Dewulf, Jean-Luc Dehaene en Paul Lippens zijn onafhankelijke bestuurders. Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone is niet-uitvoerend en niet-onafhankelijk lid.

Vanaf 8 mei 2009 bestaat het Remuneratie- en Benoemingscomité uit volgende leden:

Jean-Luc Dehaene (Voorzitter), Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Herman Van de Velde en Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone.

Het Comité vergaderde tweemaal in 2009 waarbij telkens alle leden aanwezig waren.

De behandelde onderwerpen waren:

- remuneratiepolitiek en toepassing ervan
- organisatie externe meting salarissen
- wijziging in de samenstelling en benoeming van nieuwe leden van het Corporate Executive Committee.

1.4 VERGOEDING VAN DE BESTUURDERS

De leden van de Raad van Bestuur ontvangen elk 17.500 EUR per jaar. De Voorzitter ontvangt 35.000 EUR op jaarbasis. Ieder lid van het Audit- of het Remuneratie- en Benoemingscomité ontvangt een vergoeding van 5.000 EUR per jaar.

Er worden geen opties, aandelen of variabele verloning toegekend aan de niet-executieve bestuurders.

2. CORPORATE EXECUTIVE COMMITTEE

- Het Corporate Executive Committee bestond tot 30/06/2009 uit volgende leden:

- Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone, CEO en Voorzitter
- CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele, managing director
- Mercuur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, managing director
- Wilfried Deleye, corporate directeur finance
- William Du Pré, algemeen directeur België
- Jos Destrooper, corporate directeur human resources
- Marco de Leeuw, algemeen directeur Nederland.

- Vanaf 01/07/2009 bestaat het Corporate Executive Committee uit de volgende leden:

- Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone, CEO en Voorzitter
- CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele, managing director
- Mercuur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone, managing director
- Jos Destrooper, corporate directeur finance & human resources
- John Van de Par, corporate directeur ICT, tax, legal & risk.

- De secretaris van het Corporate Executive Committee is Filip Standaert, Corporate Secretary.

- Het Corporate Executive Committee vergaderde elfmaal in 2009. Alle leden waren aanwezig op alle vergaderingen. Er waren geen transacties tussen Lotus Bakeries en de leden van het Corporate Executive Committee die strijdig waren met de belangen van Lotus Bakeries.

- De remuneratiepolicy wordt om de twee jaar bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Hierbij wil Lotus Bakeries een remuneratiepakket hanteren dat gebaseerd is op bedrijven, die betreffende omvang, complexiteit en internationale activiteit vergelijkbaar zijn. Hiertoe wordt een beroep gedaan als raadgever op een internationaal bedrijf dat de functieweging en het overeenstemmende salarispakket voorstelt.

- Het salarispakket bevat volgende elementen:

- een vaste vergoeding
- een variabele bonus gebaseerd op de realisatie van financiële objectieven
- een warrantenplan dat in 2007 werd toegepast en een stock optieplan voor deze die nog niet in aanmerking kwamen voor het warrantenplan (zie toelichting 25 van de financiële bijlage voor de toepassing)
- een groepsverzekering met een vastgestelde bijdrage (behalve in die landen waar andere wettelijke regels gelden).

- De leden van het Corporate Executive Committee 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 brutosalaris vóór sociale lasten ten laste van de werkgever.

In 2009 ontving de CEO volgende remuneraties:

- vaste vergoeding:	324.382 EUR
- variabele vergoeding:	126.509 EUR
- pensioenbijdrage:	57.335 EUR
- andere:	13.795 EUR

In 2009 ontvingen de leden van het Corporate Executive Committee, de CEO niet inbegrepen, samen volgende remuneraties:

- vaste vergoeding:	962.901 EUR
- variabele vergoeding:	340.591 EUR
- pensioenbijdrage:	157.103 EUR
- andere:	39.458 EUR

- De heer John Van de Par ontving 900 opties op aandelen Lotus Bakeries in 2009.
- Er zijn geen bijzondere aanwervings- en vertrekregelingen overeengekomen met de leden van het Corporate Executive Committee.

3. INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Iedere afdeling is verantwoordelijk voor het organiseren van de controle op de eigen werking. Voor het geheel van de Groep Lotus Bakeries zijn in de voornaamste domeinen regels en/of systemen uitgewerkt waaraan de werking moet beantwoorden: o.a. kwaliteitsbeheer in de productie, arbeidsveiligheid, financiële betrouwbaarheid.

Er bestaat een overzicht van risicodomeinen dat 'global audit' wordt genoemd en dat per domein een duidelijke aanpak kent met rapportering aan het Auditcomité.

4. EXTERNE AUDIT

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA vertegenwoordigd door de heer Lieven Adams, bedrijfsrevisor en de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, is benoemd tot Commissaris van Lotus Bakeries NV op 11 mei 2007 door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van drie jaar. Het mandaat vervalt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2010. De vergoedingen die in 2009 betaald zijn voor de audit- en niet-auditdiensten aan PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren en aan de personen met wie PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren is verbonden, zijn weergegeven in toelichting 38 van de financiële bijlage.

HERBENOEMING

De Raad van Bestuur stelt voor aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2010 om PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Lieven Adams, bedrijfsrevisor, en de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, te herbenoemen als Commissaris van Lotus Bakeries NV voor een periode van drie jaar die dan komt te vervallen onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2013.



BAKERIES

> SINCE 1932 <





VERSLAG RAAD VAN BESTUUR

1. ACTIVITEITEN IN 2009

1. MARKTSITUATIE EN VERKOOPRESULTATEN

MARKTSITUATIE ALGEMEEN

De totale koekjesmarkt en ontbijtkoekmarkt in ruime zin is in 2009 ongunstig geëvolueerd. De volumes kenden een negatieve groei in de meeste markten. De consument is terughoudend in zijn bestedingen geweest. Dit geldt ook voor de markten waarop Lotus Bakeries actief is.

ALGEMENE VERKOOPEVOLUTIE

De geconsolideerde omzet van Lotus Bakeries steeg in 2009 met 1,7% in vergelijking met het jaar daarvoor. Dit is een goed resultaat, aangezien wij - na enkele jaren van sterke interne groei - een hogere omzet hebben kunnen realiseren.

Lotus heeft wederom betere resultaten geboekt dan de markt en heeft op zijn basismarkten marktaandeel gewonnen. Onze verhoogde commerciële inspanningen hebben dan ook hun vruchten afgeworpen.

De totale omzetevolutie is het gevolg van een reeks verschuivingen:

1. Acquisitie van Annas Pepparkakor is meegeconsolideerd vanaf december 2008.
2. Desinvestering van Harry's Benelux. Deze omzet is niet opgenomen in de omzet van Lotus Bakeries vanaf 1 januari 2009.
3. Beslissing van Mc Vities om zelf Jaffa cake bars te produceren. In de overgangperiode daalden de volumes aanzienlijk.

België

In België hebben wij in 2009 een 'status quo' gerealiseerd. Dit is een goede prestatie, omdat Lotus Bakeries in 2008 een omzetstijging van 14% had geboekt.

Na de hype van Lotus speculoospasta in 2008 hebben wij afgelopen jaar onze verkopen op het hoge niveau weten te handhaven. In de totale markt van koekjes in brede zin (inclusief koekjes, cakes, wafels en peperkoek) heeft Lotus het marktaandeel zowel in volume als in omzet vergroot.



TV-spot Peijnenburg - ontbijtkoek - 'Happen naar Peijnenburg (mag elke dag)'



TV-spot Lotus - frangipane - 'Lotus. Daar zit liefde in.'

Algemeen werd de verkoop in België gestimuleerd door:

- TV-reclame voor Lotus frangipane. Dit resulteerde in een vergrote afzet van dit product en een aanzienlijke stijging in het marktaandeel van Lotus op het gebied van gebak.
- TV-reclame voor Lotus speculoospasta. Hiermee hebben wij de succesvolle lancering in 2008 bestendigd en een permanente plaats op de ontbijttafel veroverd.
- Nieuwe consumentenwebsite. De interactieve website is gekoppeld aan het Lotus Lekkers magazine met een verspreiding van 300.000 exemplaren onder gezinnen in België.
- Acties op de verkooppunten. Op de verkooppunten hebben wij wederom verschillende actiegolven gerealiseerd dankzij de uitstekende samenwerking met onze klanten.
- Productlanceringen. In 2009 hebben wij met succes nieuwe producten gelanceerd, zoals Lotus Caramallow en Pommeline in de gebakmarkt en Lotus crunchy speculoospasta in de pastamarkt. Ook hebben wij met succes Lotus speculoosijs geïntroduceerd. Uit onderzoek bleek dat er een duidelijke behoefte onder consumenten bestond om de Lotus speculooservaring ook in ijs te beleven. Deze productlancering werd ook ondersteund door TV-reclame.

Nederland

Koninklijke Peijnenburg kende binnen de ontbijtkoekmarkt een licht negatieve groei als gevolg van een dalende markt. Het marktaandeel binnen ontbijtkoek met de merken Peijnenburg en Wieger Ketellapper/Snelle Jelle bleef onveranderd. De markt voor koek & biscuit staat in Nederland onder druk in zowel omzet als afzet. Koninklijke Peijnenburg wist haar marktaandeel verder te vergroten door de succesvolle introductie van Peijnenburg Theeleutjes en de Echte Enkhuizer Choco Jodekoeken. De markt voor broodbeleg groeide in Nederland zowel in omzet als in afzet. Koninklijke Peijnenburg wist haar posi-

tie binnen broodbeleg sterk te verbeteren met Lotus speculoospasta en groeide sterker dan de markt mede door de introductie van de 700 gram familiepot en de Crunchy variant.

Frankrijk

Alhoewel de totale omzet in Frankrijk een bijna status quo optekende, kunnen wij van een succesvol jaar spreken op de Franse markt. Wij realiseerden wederom een aanzienlijke toename van de verkopen van Lotus speculoos en Lotus wafels. Spijtig genoeg kenden wij een daling in de gebakspecialiteiten, die in lijn was met de daling in de gebakmarkt in het algemeen.

Lotus speculoos en Lotus wafels zijn veruit marktleider in Frankrijk.

Verenigd Koninkrijk

In het Verenigd Koninkrijk heeft Lotus Bakeries twee typen klanten. Enerzijds het reguliere Lotus cliënteel, namelijk retailklanten en OOH-klanten (voor buitenshuisverbruik). Anderzijds de onderneming Mc Vities, die - ondanks eerder aangekondigde berichten van stopzetting - heel 2009 onze producten heeft afgenomen, maar in substantieel mindere mate.

De Lotus merkomzet vertoonde een aanzienlijke stijging. Met name Lotus speculoos wordt steeds populairder in het Verenigd Koninkrijk. De consumententrouw is zeer groot en de vernieuwde verpakkingen vallen zichtbaar in de smaak.

Noord- en Oost-Europa

In Noord- en Oost-Europa steeg de omzet tot 21,2 miljoen EUR. De landen Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland, Zweden, Finland en de Tsjechische Republiek leveren de belangrijkste bijdrage aan de omzet in deze regio. De omzetstijging is te danken aan de consolidatie van Annas

Pepparkakor (met name verkopen in Zweden en Finland) vanaf december 2008.

Noord-Amerika

Ondanks de blijvend zwakke Amerikaanse dollar hebben de verkopen in de Verenigde Staten zich gunstig ontwikkeld. Speculoos wordt onder de naam 'Biscoff' steeds populairder.

Tot maart 2009 werden de Lotus producten verkocht in het retailkanaal en zogenoemde 'catalog sales' via een joint venture met The Gourmet Center Inc.

Lotus Bakeries werd vanaf 1 april 2009 volledig eigenaar van Corona-Lotus Inc. Daarnaast werd een langetermijnovereenkomst gesloten met The Gourmet Center om de verkoop van Lotus producten in de luchtvaartsector in de Verenigde Staten voort te zetten.

Dit was een noodzakelijk stap om Corona-Lotus Inc. en Annas North America te integreren. Dit integratieproces werd opgestart in juli 2009, waarna direct de eerste stappen voor de uitvoering daarvan zijn gezet.

Export

De export ontwikkelde zich in 2009 gunstig en kwam uit op een omzet van 13,5 miljoen EUR. In Spanje is, ondanks de harde crisis in dit land, toch een goede stijging gerealiseerd, met name voor de Lotus producten. Ook de andere exportmarkten kenden ondanks een moeilijk eerste semester, over het algemeen genomen een goede tweede jaarhelft.

2. INVESTERINGEN EN INDUSTRIËLE WERKING

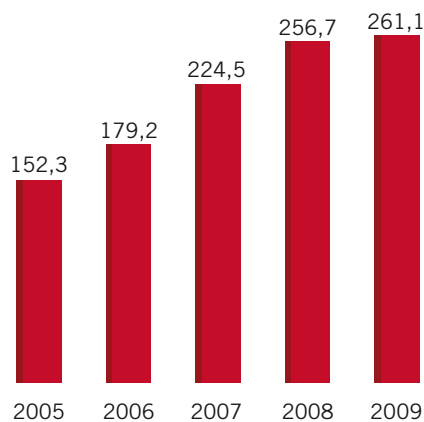
De investeringen in materiële en immateriële vaste activa in 2009 bedroegen 9,2 miljoen EUR tegenover 10,8 miljoen EUR in 2008, wat betekent dat bijna alle geplande investeringen voor 2009 ook gerealiseerd en/of opgestart zijn.

De nadruk lag vooral op de capaciteits- en/of efficiëntie verhogende investeringen. In Tyresö (Zweden) werd een 4de productielijn geïnstalleerd, in Nederland werd de deegbereiding in Sintjohannesga geautomatiseerd en in Geldrop werd de uitbreiding van de koelcapaciteit voor de ontbijtkoek gestart. In Comines (Frankrijk) werd in snellere inpakmachines geïnvesteerd, net als in Oostakker (madeleinelijn) en Lembeke (afwerking speculoos single pack lijn).

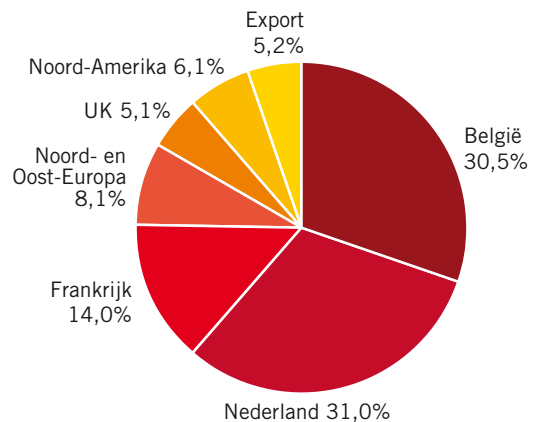
Ook in nieuwe producten werden de nodige middelen geïnvesteerd in 2009: Pommeline, Caramallow en Choco Jodekoek.

In 2009 stond operational excellence opnieuw centraal teneinde alle werknemers zo goed mogelijk bij het dagelijks gebeuren te betrekken. In enkele plants zijn specifieke pilootprojecten opgestart die nadien als 'best of class practices' zullen gedeeld worden met de andere plants.

Omzetevolutie
in miljoen EUR



Omzetspreiding





Alle plants werken volgens eenduidig bepaalde en uitdagende normen, zowel op het vlak van rendement, als op het vlak van kwaliteit (regelmaat, superior taste experience), hygiëne en veiligheid. Een aantal parameters worden elke dag opnieuw gemeten zodat elke afdeling tijdig over de juiste informatie beschikt en bijstuurt waar nodig. De teams in de plants blijven zeer gemotiveerd en gefocust op de goede werking van en samenwerking binnen de afdelingen en de continue optimalisering en/of verbetering van de productieprocessen.

In 2010 zal de klemtoon liggen op het verder automatiseren van de productie (Sintjohannesga, Comines, Oostakker), het afwerken van het project 'sturing deegkamer speculoos' in Lembeke en de capaciteitsuitbreiding in Geldrop. Het totale budget voor 2010 is begroot op 10,5 miljoen EUR.

3. KWALITEIT EN ONDERZOEK

Kwaliteit en Onderzoek (K&O) functioneert nu als één afdeling, de wisselwerking tussen kwaliteitsbeheer en continue productverbetering is hierdoor nog meer versterkt.

KWALITEITSBEHEER

Als producent van merkproducten wil Lotus Bakeries voor al zijn producten met een betere kwaliteit het verschil maken; het bereiken van de superieure smaakervaring en grote klantentevredenheid zijn doelstellingen die door alle medewerkers worden gedragen, en zijn een dagelijkse opdracht voor elke fabriek en de K&O-afdeling.

Het Lotus Bakeries kwaliteitsmanagementsysteem wordt na afstemming met het management van elke area, toegepast in elke plant. In 2009 is ook de kwaliteitsfilosofie van Annas Pepparkakor mee geïntegreerd in het gemeenschappelijk kwaliteitsbeleid.

Toezicht en handhaving vormen belangrijke onderdelen van het kwaliteitsbeheer om zeker te stellen dat het vastgelegde kwaliteitsniveau steeds wordt bereikt.

Naast de interne audit van de aspecten van het kwaliteitsmanagementsysteem, zijn ook externe certificeringen in voege: het IFS, BRC (higher level) en voor de Belgische plants de sectorale autocontrolelids. Externe certificatie blijven we zien als een heel belangrijke toetssteen voor het continu verbeteren van producten en processen.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

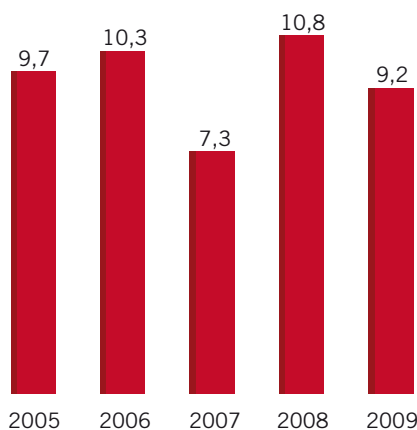
De strategie van Lotus Bakeries is gebaseerd op een principiële keuze voor een merkpolitiek, met de uitgesproken wil om de producten door de consument positief te laten waarderen omwille van hun specifieke en onderscheidende eigenschappen.

De afdeling Research & Development realiseert een systematische kennisopbouw ten aanzien van alle producten, aangevuld met de kennis en ervaring van de afzonderlijke fabrieken. Dit resulteert alvast binnen elke plant tot betere processbeheersing. Deze process- en vooral productkennis wordt aangevuld met eigen onderzoek. Waar mogelijk wordt een beroep gedaan op externe onderzoeks- en opleidingsinstellingen. Daardoor speelt de R&D afdeling een belangrijke rol in alle onderzoeks- en verbeteringsprojecten die in de fabrieken worden uitgevoerd.

Zowel in België als in Nederland beschikken we over gespecialiseerde capaciteit voor de ontwikkeling van nieuwe producten (NPD). Een belangrijke prioriteit op dit gebied is het zoeken naar verbetering van bestaande producten en de ontwikkeling van aangepaste producten in aansluiting op de toenemende vraag van de markt naar producten die passen in een verantwoord voedingspatroon (gezondheidsaspecten, voedingsclaims).

Op technisch gebied wordt op gelijkaardige wijze gewerkt. In elke fabriek is de kennis aanwezig die nodig is om het gehele productieapparaat goed te doen functioneren. De overkoepelende afdeling Engineering Services kent alle uitrustingen in de verschillende fabrieken en alle productieprocessen en heeft zo een ruime technische kennis en ervaring. Vanuit die ervaring, aangevuld met specifiek onderzoek voor bepaalde projecten, worden de belangrijke investeringen en automatiseringen in samenwerking met de betrokken fabriek gerealiseerd en blijft de know-how eigen aan het bedrijf.

Investeringen
in miljoen EUR



4. FOOD LAW & NUTRITION

Lotus Bakeries bepaalt haar nutritionele policies door pro-actief de voedingswetgeving op te volgen, onder meer door middel van een actieve deelname binnen de gerichte projectgroepen van onze beroepsorganisaties (zowel in België, Nederland, Frankrijk en vooral op Europees vlak). Zo bepalen thema's als 'voeding en gezondheid', 'claims wetgeving' en 'duurzaamheid' mee de output die de afdeling Food law & Nutrition geeft, zodat dit binnen alle betrokken afdelingen levendig gehouden wordt.

5. MILIEU

De milieueffecten van de activiteiten van Lotus Bakeries concentreren zich hoofdzakelijk in twee domeinen: verpakking en exploitatie van fabrieken. In beide domeinen werkt Lotus Bakeries onverminderd aan een steeds verdere verbetering van haar milieuprestaties.

MILIEU EN VERPAKKING

Lotus Bakeries blijft verder zoeken naar mogelijkheden om de hoeveelheid verpakkingsmateriaal per eenheid product te beperken en is voortdurend op zoek naar materialen, die beantwoorden aan alle veiligheids-, betrouwbaarheids- en consumentenvereisten en tegelijkertijd het milieu minder belasten. Ook wordt actief deelgenomen aan de beheerssystemen van verpakkingsafval, zoals Duales-System in Duitsland, Fost Plus in België, Eco-Emballages in Frankrijk en Eco-verpakking in Nederland.

MILIEU EN EXPLOITATIE

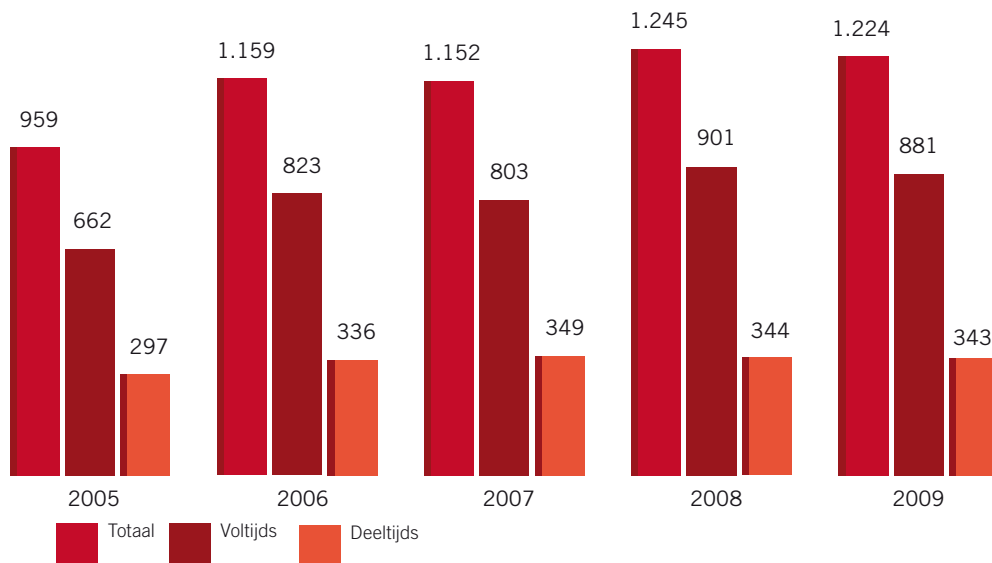
Overall binnen de onderneming wordt gestreefd naar verregaande bewustmaking. De milieueffecten worden systematisch onderzocht en op basis van de uitkomsten worden passende maatregelen genomen: preventief (bijvoorbeeld afvalwater), recuperatie (onder meer van papier en karton), verantwoorde vernietiging (zoals bijvoorbeeld de verbranding van verpakkingsafval in gespecialiseerde centra) en rationeel gebruik van water en energie.

In 2009 werden zonnepanelen geplaatst in het distributiecentrum in Lokeren zodat een deel van de energie via deze hernieuwbare bron wordt geleverd.



TV-spot Peijnenburg - TheeIutjes - 'Happen naar Peijnenburg (mag elke dag)'

Personeel



6. PERSONEEL EN ORGANISATIE

EVOLUTIE VAN HET PERSONEEL

Het aantal medewerkers op 31/12/2009 daalde met 21 medewerkers tot 1.224. Het aantal voltijdsen daalde met 20 terwijl het aantal deeltijdsen daalde met 1.

De onderstaande tabel geeft het aantal medewerkers in koppen weer en de evolutie ten opzichte van vorig jaar.

AREA / ORGANISATIE	AANTAL MEDEWERKERS	EVOLUTIE
België	599	-12
Nederland	326	-13
Frankrijk	130	+2
Noord- en Oost-Europa	59	+5
Noord-Amerika	42	-2
UK	5	-
Export/Spanje	17	-1
Corporate	46	-
Totaal	1.224	-21

De mannen en vrouwen vertegenwoordigen respectievelijk 51% en 49% van het totaal.

In het totaal zijn 343 personen deeltijds tewerkgesteld voor een voltijds equivalent van 231.

LEADERSHIP @ LOTUS BAKERIES

In 2007 werd het project 'Leadership @ Lotus Bakeries' opgestart om de toekomstige uitdagingen met alle medewerkers succesvol te kunnen realiseren.

Het doel van het project is om de rol van de leidinggeven- den en de kaderleden in zijn geheel te verduidelijken. Het project draagt bij tot de verwezenlijking van één Lotus cultuur en functioneert als centraal model bij de verschillende HR-domeinen zoals talent en performance management.

Het leadership model werd in 2009 verder uitgedragen in de nieuwe landen waar Lotus Bakeries actief is ter integratie van het HR-beleid en HR-processen. De gewenste cultuurontwikkeling blijft een prioriteit voor de toekomst op HR-vlak.



BAKERIES

> SINCE 1932 <



2. FINANCIËLE INFORMATIE

1. EVOLUTIE VAN DE KOSTEN

De algemene stijging van de kosten in 2009 is voornamelijk verklaard door de uitbreiding van de consolidatiekring. Zo is Annas een volledig jaar opgenomen in de consolidatie in 2009 terwijl dit slechts 1 maand werd meegeconsolideerd in 2008. Daarnaast zijn de marketinginspanningen in 2009 gevoelig verhoogd in vergelijking met 2008. Ten slotte stegen de personeelskosten met 2%, voornamelijk verklaard door een hoge looninflatie in België.

In 2009 was er een belangrijke daling van de kost van de handelsgoederen, grond- en hulpstoffen. Dit komt grotendeels door de desinvestering van Harry's Benelux waardoor er geen handelsgoederen meer werden ingekocht.

2. RENTABILITEIT

In 2009 werden de sterke REBIT en REBITDA percentages ten opzichte van de omzet van voorgaand jaar 2008 bevestigd.

Het recurrent bedrijfsresultaat (REBIT) kende in absolute waarde een stijging, namelijk van 34 miljoen EUR tot 34,6 miljoen EUR. Ten opzichte van de omzet bedraagt het recurrent bedrijfsresultaat 13,3% wat volledig in lijn ligt met het voorgaande boekjaar.

De recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) voor het jaar 2009 bedroeg 48,2 miljoen EUR. Ten opzichte van de omzet bedroeg de REBITDA 18,5% wat een verhoging is in vergelijking met het voorgaande jaar (17,8%).

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat bedroeg -295 kEUR, vooral toe te wijzen aan de afschrijvingen op de afschrijf-bare merken uit de 'purchase price allocation' gerelateerd aan de overname van de Koninklijke Peijnenburg.

Het financieel resultaat bedroeg op jaarbasis een kost van 2,8 miljoen EUR wat een daling is van 4,1 miljoen EUR ten opzichte van voorgaand jaar. Terwijl in 2008 de daling van de reële waarde van de intrestindekkingen ingevolge toepassing van IFRS een belangrijke kost met zich meebracht, was dit in 2009 minder belangrijk en had dit slechts een beperkte impact. Verder werden in 2009 positieve wisselkoersverschillen gerealiseerd.

De nettowinst bedraagt 25,2 miljoen EUR t.o.v. 20,2 miljoen EUR in 2008. Er zijn twee belangrijke elementen die de nettowinst van 2009 positief hebben beïnvloed ten opzichte van 2008: de meerwaarde op de verkoop van de

aandelen Harry's Benelux in 2009 en de waardeverminderingen op de intrestindekkingen die in 2008 werden opgenomen.

De netto cash flow steeg van 36,5 miljoen EUR in 2008 tot 40,5 miljoen EUR in 2009.

De netto financiële schulden zijn gedaald van 40,4 miljoen EUR naar 27 miljoen EUR in 2009 wat ons brengt op een netto financiële schulden/REBITDA ratio van 0,56 in 2009 tegenover 0,88 in 2008. In 2009 werden de resterende 50% van de aandelen van Corona-Lotus Inc. overgenomen, alle aandelen van Lotus Bakeries UK verworven en de participatie in Harry's Benelux verkocht. Het investeringsniveau lag in de lijn van voorgaand jaar en betrof voornamelijk investeringen in de volgende fabrieken: de ontbijtkoekfabrieken in Sintjohannesga en Geldrop, de Pepparkakorfabriek in Tyresö en de gebakfabriek in Oostakker.

3. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De belangrijkste marktrisico's voor de Groep Lotus Bakeries zijn fluctuaties in grondstof- en verpakkingsprijzen, in wisselkoersen en rentevoeten.

1. GRONDSTOF- EN VERPAKKINGSPRIJZEN

Het risico van nadelige gevolgen van schommelingen in grondstofprijzen op de financiële resultaten wordt beperkt door het afsluiten van termijncontracten met een vastgelegde prijs in euro voor de belangrijke volatiele grondstoffen. Voor andere grondstoffen en voor verpakking wordt waar mogelijk met jaarafspraken gewerkt.

2. WISSELRISICO

De aankopen gebeuren in overwegende mate in euro. Ook langs verkoopzijde wordt een zeer belangrijk deel van de omzet in euro afgerekend. De voornaamste vreemde muntransacties met betrekking tot aan- en verkoop gebeuren in USD, CAD, GBP, CZK en SEK. Het netto wisselkoersrisico van deze munten is quasi volledig ingedekt door termijncontracten en/of optiecontracten.

3. RENTERISICO

De lange termijn financiële verplichtingen zijn ofwel met vaste (1.303 kEUR) ofwel met variabele rentevoet (48.855 kEUR) op basis van de Euribor op ten hoogste 1 jaar. Het intrestrisico met variabele rentevoet is voor 100% van de uitstaande financiële schulden ingedekt.

4. KREDIETRISICO

De Groep Lotus Bakeries opteert ervoor om maximaal contracten af te sluiten of samen te werken met partijen met een goede kredietwaardigheid of via zekerheden het kredietrisico te beperken.

Voor de financiële operaties, kredieten en indekkingen wordt enkel samengewerkt met gevestigde financiële instellingen met een A+ rating of hoger.

De Groep Lotus Bakeries beschikt over een gediversifieerde internationale klantenportefeuille, voornamelijk bestaande uit grote retail, cash and carry en food service klanten in de verschillende landen. Voor de export buiten West- en Noord-Europa, de Verenigde Staten en Canada wordt gewerkt op basis van documentair krediet of kredietverzekering. Het gemiddelde aantal dagen klantenkrediet is relatief beperkt (30 dagen in 2009). Binnen de Groep Lotus Bakeries bestaan er strikte procedures en regels om de klanten accuraat op te volgen en eventuele potentiële risico's zo snel en doeltreffend als mogelijk te kunnen beperken en beheersen.

5. LIQUIDITEITSRISICO

Door de belangrijke operationele en netto cash flow ten opzichte van de netto financiële schuldpositie is het liquiditeitsrisico van de Groep Lotus Bakeries beperkt.

6. VERMOGENSSTRUCTUUR

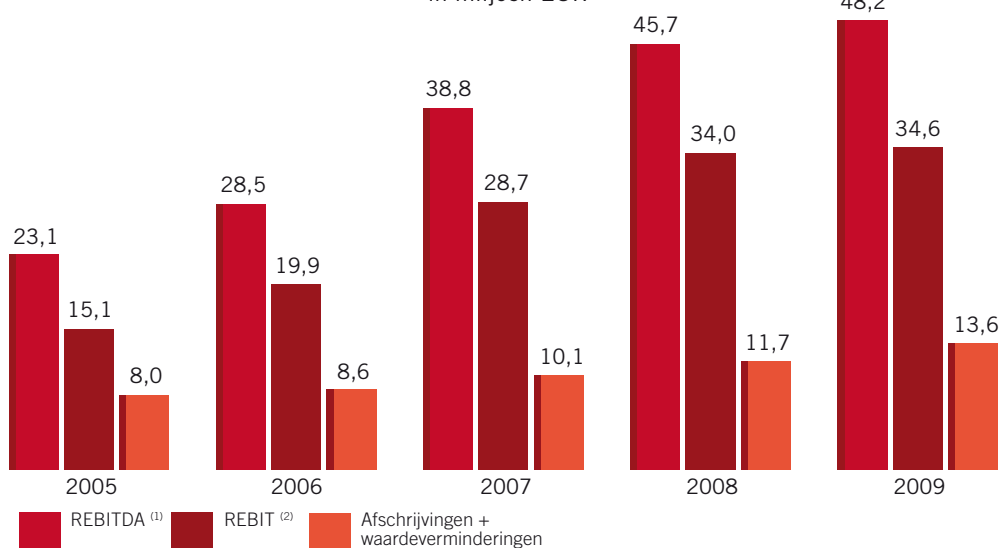
Lotus Bakeries streeft er naar om haar vermogensstructuur (balans tussen schulden en eigen vermogen) zo te behouden dat de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om haar strategie van groei te kunnen uitvoeren.

Er wordt ernaar gestreefd de verhouding tussen de netto financiële schulden, gedefinieerd als financiële schulden – geldbeleggingen – liquide middelen – eigen aandelen en de recurrente bedrijfscashflow (REBITDA) te behouden binnen een niveau dat in de financiële markt als een normaal gezond niveau wordt geëvalueerd.

In 2009 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële covenants die in het kader van de externe financiering zijn overeengekomen.

Evolutie REBITDA en REBIT

in miljoen EUR



(1) REBITDA wordt gedefinieerd als recurrent bedrijfsresultaat + afschrijvingen + voorzieningen en waardeverminderingen + niet-kaskosten waardering optie- en warrantenplan.

(2) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat.

7. RISICO'S VERBONDEN AAN PRODUCTAANSPRAKELIJKHEID

De productie, verpakking en verkoop van voedingsproducten dragen risico's mee verbonden aan productaansprakelijkheid.

Lotus Bakeries stelt aan het productieproces en de distributie over heel de ketting de hoogste eisen naar productveiligheid, van grondstoffen tot distributie van het eindproduct. Dit alles wordt ondersteund en geborgd door gestructureerde procedures en systematische interne kwaliteitsaudits. Op regelmatige tijdstippen hebben externe audits plaats in het kader van ISO, BRC enz.

Voor de productaansprakelijkheid zijn de nodige verzekeringen afgesloten binnen de redelijke grenzen.

8. PENSIOENPLAN RISICO'S

De vorm en de voordelen van de pensioenplannen die bestaan binnen de Groep Lotus Bakeries zijn afhankelijk van de voorwaarden en de gebruiken in de betrokken landen.

Een belangrijk deel van deze pensioenplannen zijn toegezegde-bijdrageregelingen. Dit is o.a. het geval voor België, Frankrijk, Zweden, Canada en de Verenigde Staten. Deze fondsen worden gespijsd met werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen van de resultatenrekening van het betrokken jaar.

Bij de dochterondernemingen in Nederland en Duitsland bestaan er toegezegd-pensioenregelingen. In Nederland is er een toegezegd-pensioenregeling afgesloten met BPF: gezien de gegevens voor de toegezegde pensioenberekening cfr. IAS 19 niet beschikbaar zijn, wordt het stelsel verwerkt onder de toegezegde-bijdrageregeling. Daarnaast bestaan er in bepaalde ondernemingen voorzieningen voor brugpensioen (België) en pensioenverplichtingen door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden ook behandeld als toegezegd-pensioenregelingen. Voor deze toegezegd-pensioenregelingen zijn de nodige voorzieningen aangelegd op basis van de actuariële huidige waarde van de toekomstige verplichtingen aan de betrokken werknemers.

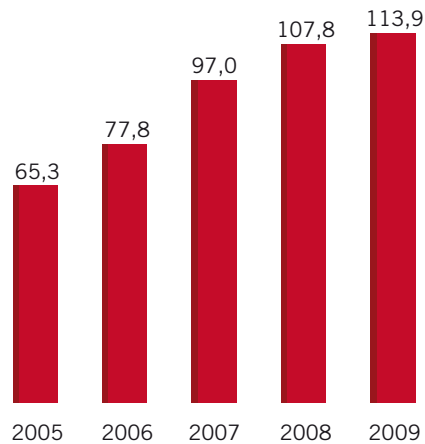
4. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Groep Lotus Bakeries gebruikt financiële instrumenten om risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en intrestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden. Afgeleide instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, nadien tegen reële waarde.

De meeste lopende contracten voldoen niet aan de voorwaarden van hedge accounting cfr. IAS 39. De veranderingen in de reële waarde van deze lopende contracten worden opgenomen in de resultatenrekening.

De lopende contracten voor de intrestafdekking van de financiering van de overname van Annas Pepparkakor voldoen wel aan de voorwaarden van hedge accounting cfr. IAS 39. Voor deze contracten werden de veranderingen in reële waarde via het eigen vermogen opgenomen.

Evolutie toegevoegde waarde
in miljoen EUR



FINANCIËLE RATIO'S

	2009	2008	2007	2006	2005
Dagen klantenkrediet	30	30	27	34	36
Solvabiliteit (%)	44,8	37,7	35,3	27,4	46,1
Liquiditeit (Current ratio)	1,0	0,9	0,7	0,8	1,0
Brutoverkoopmarge (%)	17,9	17,5	17,4	15,6	14,9
Netto cash flow/Netto financiële schulden (%)	150,0	90,4	70,3	34,8	204,6
Netto rentabiliteit van het eigen vermogen (%)	24,9	23,5	30,0	20,9	19,8

FINANCIËLE RATIO'S

	2009	2008	2007	2006	2005
in % van de omzet					
Toegevoegde waarde	43,6	42,0	43,2	43,4	42,9
REBITDA	18,5	17,8	17,3	15,9	15,2
Netto cash flow	15,5	14,2	13,2	12,3	12,1
REBIT	13,3	13,3	12,8	11,1	9,9
Nettoresultaat	9,6	7,9	9,2	6,4	6,3
in % van de toegevoegde waarde					
Personeelskosten	57,1	56,8	58,1	61,0	62,1
Afschrijvingen ⁽¹⁾	9,7	9,4	10,0	10,9	12,2
Belastingen	7,2	5,9	3,6	5,8	6,9
Netto financiële lasten ⁽²⁾	2,5	6,4	4,1	4,1	1,9
Nettoresultaat	22,1	18,7	21,3	14,7	14,7

(1) Exclusief afschrijvingen op consolidatieverschillen.

(2) Netto financiële lasten wordt gedefinieerd als financieel resultaat exclusief afschrijvingen op consolidatieverschillen.

5. BELANGRIJKE FEITEN NA 31 DECEMBER 2009

OP 8 MAART 2010 HEEFT LOTUS BAKERIES HAAR INTENTIE BEKENDGEMAAKT OM TE FUSEREN MET BISINVEST NV

Het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries heeft steeds een stevige verankering gekend, zodat de langetermijndoelstellingen van Lotus Bakeries konden gerealiseerd worden. Vanaf de beursintroduktie in 1988 is dit georganiseerd in de holding Bisinvest NV en een Administratiekantoor. Op heden bezit Bisinvest 470.175 aandelen Lotus Bakeries (58,55% van het totaal); het Administratiekantoor bezit 99,99% van de aandelen Bisinvest en 81.549 aandelen Lotus Bakeries (10,16% van het totaal).

De Raden van Bestuur van Lotus Bakeries en van het Administratiekantoor wensen deze verankering verder te zetten door ze aan te passen aan de evolutie en aan het huidige nut van elk onderdeel van de structuur. Daarom wordt voorgesteld dat bij wijze van fusie Lotus Bakeries NV het geheel van activa en passiva van Bisinvest NV overneemt. Deze fusie is gepland op 27 april 2010 en zal boekhoudkundig terugwerken tot 1 januari 2010. Voor deze fusie werd fiscale zekerheid bekomen.

De ruilverhouding voor deze fusie is gebaseerd op het 10-daagse gemiddelde van de slotkoers van het Lotus Bakeries aandeel en dit vanaf 15 februari 2010, de dag waarop vóór beurs, het persbericht over de jaarresultaten 2009 werd gepubliceerd. Deze bedraagt 336,10 EUR voor één Lotus Bakeries aandeel. Rekening houdend met de activa voor een bedrag van 158.034.119,95 EUR (aangepast aan de waarde van één Lotus Bakeries aandeel) en passiva van Bisinvest voor een bedrag van 10.250.488,52 EUR, bedraagt de ruilverhouding 1,1844 Lotus Bakeries aandelen ten opzichte van één Bisinvest aandeel.

Aangezien er 371.241 aandelen Bisinvest zijn, zullen er aldus 439.701 nieuwe Lotus Bakeries aandelen worden uitgegeven, die van dezelfde dividendrechten genieten als de reeds bestaande Lotus Bakeries aandelen. Door de fusie wordt Lotus Bakeries eigenaar van in totaal 470.175 eigen aandelen. Deze eigen aandelen zullen worden vernietigd. Na de fusie zal het aantal aandelen Lotus Bakeries dan ook dalen van 803.037 aandelen naar 772.563. Er worden immers 470.175 Lotus Bakeries aandelen vernietigd en er worden 439.701 nieuwe uitgegeven.

De vier familietakken van Karel Boone, Matthieu Boone, Johan Boone en Antoine Stevens, alsook de uitvoerende bestuurders Jan Boone en Jan Vander Stichele, zullen hun certificaten Bisinvest ruilen voor certificaten Lotus Bakeries. Daar niet alle huidige certificaathouders hun Lotus Bakeries aandelen zullen certificeren, zal het Administratiekantoor ongeveer 58% van de aandelen Lotus Bakeries aanhouden.

Het is de bedoeling om de verankering te versterken door ter gelegenheid van de fusie de overdrachtregels van het Administratiekantoor grondig aan te scherpen: gedurende een periode van drie jaar mogen er geen verkopen van certificaten Lotus Bakeries plaatsvinden, tenzij tussen leden van dezelfde familietak, en daarna zijn verkopen mogelijk met voorkeepsrecht met de beperking dat de niet aangekochte certificaten slechts beperkt decertificeerbaar of royeerbaar zijn.

De hierboven beschreven fusie heeft een aantal belangrijke voordelen :

- De familiale verankering wordt op een stevige en aangepaste basis verdergezet, zodat Lotus Bakeries haar langetermijndoelstellingen kan realiseren. De geplande fusie zal geen wijziging brengen in de controle van het Administratiekantoor over Lotus Bakeries en de controlesituatie boven het Administratiekantoor blijft ongewijzigd.
- De free float stijgt van 31,29% naar 42,25%
- De winst per aandeel en dit pro forma berekend op de resultaten van 2009 stijgt van 31,2 euro naar 31,7 euro.



TV-spot Lotus - speculoospasta - 'Lotus. Daar zit liefde in.'



3. MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDELIJKHEID

Lotus Bakeries is zich bewust van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid en zet zich actief in om haar rol in de samenleving ten volle op zich te nemen.

Reeds veel jaren steunt de onderneming diverse sociale en culturele projecten, activiteiten en organisaties. Dit omspannt een zeer breed terrein: onder meer giften en ondersteuning van ontwikkelingsprojecten, cultuursponsoring en sponsoring van activiteiten in de lokale gemeenschappen waarin de onderneming actief is.

Voor het geheel van lokale- en ontwikkelingsprojecten heeft Lotus Bakeries vaste beleidslijnen ontwikkeld, waarbij de grootte van haar financiële steun is gerelateerd aan de jaarlijkse brutowinst van Lotus Bakeries.

Naast de bestaande projecten ondersteunt Lotus Bakeries ook het CFP (Corporate Funding Programme). Binnen het CFP ondersteunt Lotus Bakeries het project 'De Boot naar Kinshasa'. Dit project – dat ook door de overheid

wordt ondersteund - heeft tot doel een centrale organisatie tot stand te brengen voor transport en commercialisering van landbouw- en andere basisproducten langs het Mai-Ndombemeer, de Kongostroom van en naar Kinshasa. Het personeel van Lotus Bakeries heeft reeds verschillende acties ten bate van dit project georganiseerd. Per ingezameld bedrag legt Lotus Bakeries nog eens hetzelfde bedrag bij. Bovendien wordt dit bedrag nogmaals verdubbeld door het ontwikkelingsfonds van de voedingsnijverheid. Op deze wijze kon reeds heel wat lokale vooruitgang geboekt worden. Ook in 2010 worden de inspanningen voor dit prachtig project voortgezet.

Lotus Bakeries heeft een bedrijfscode voor alle personeelsleden opgesteld. Deze bedrijfscode bevat niet alleen de bedrijfswaarden die de grondslag vormen voor de positieve bedrijfscultuur van de onderneming, maar omvat ook een omschrijving van de verantwoordelijkheden ten opzichte van alle stakeholders die met Lotus Bakeries zijn verbonden.

4. CORPORATE GOVERNANCE

Lotus Bakeries heeft een Corporate Governance Charter aangenomen en gepubliceerd op haar website (www.lotusbakeries.com). Dit charter wordt aangepast in functie van gegevens die wijzigen. Dit charter verbindt er zich toe de principes van de Corporate Governance Code van 12 maart 2009 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 Corporate Executive Committee.

U vindt meer informatie met betrekking tot de Corporate Governance van Lotus Bakeries in hoofdstuk IV 'Corporate Governance', zoals onder andere meer specifieke informatie betreffende het Auditcomité: het Auditcomité bestaat uit drie leden: twee onafhankelijke bestuurders, namelijk Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Benoit Graulich (Voorzitter) en Dominique Leroy, en één niet-uitvoerende bestuurder, namelijk Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Karel Boone. De drie leden hebben ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

Votre Speculoos préféré depuis 1932



POUR VOTRE SANTÉ, ÉVITEZ DE GRIGNOTER ENTRE LES REPAS. www.mangerbouger.fr

5. VOORUITZICHTEN 2010

De merken van Lotus Bakeries waren in 2009 zeer succesvol. De algemene marktsituatie verslechterde echter rond april 2009. De consument besteedde minder aan koekjes in ruime zin.

Enkele tendensen werden zichtbaar:

- Ondanks de crisis wonnen niet de hard-discount producten aan belang, maar de sterke merken.
- Na een aarzelende start in 2009 trokken de markten in het Verre Oosten in het tweede semester van 2009 aan.
- De impact van de daling van de aankopen van Mc Vities Cake Company was aanzienlijk. Deze daling zal zich in 2010 voortzetten.
- De voorzichtige consumentenbestedingen zullen onze verkopen in 2010 drukken. Desondanks trachten wij marktaandeel te winnen.

De bovenstaande tendensen stellen ons wederom voor uitdagingen die wij in 2010 het hoofd zullen bieden.

Wij zullen de Annas' activiteiten in Zweden en de Verenigde Staten/Canada verder integreren in de totale Lotus Bakeries activiteiten.

Met een aangescherpte strategie zullen wij ons nog sterker richten op onze specialiteiten en onze merken.

Het management en de medewerkers van Lotus Bakeries staan achter deze strategische lijnen en zetten zich ten volle in om deze te realiseren. Iedereen is ervan overtuigd dat elk detail belangrijk is om nóg betere producten te maken, betere service aan onze klanten te verlenen en op die manier een nóg betere toekomst voor ons bedrijf te creëren.



6. RESULTATEN EN VOORSTEL TOT WINSTVERDELING

GECONSOLIDEERD

De geconsolideerde nettowinst van het boekjaar 2009 bedroeg 25,2 miljoen EUR tegenover 20,2 miljoen EUR in 2008.

STATUTAIR

Voor de moedermaatschappij Lotus Bakeries NV zijn de resultaten van het boekjaar 2009 als volgt: in EUR

• Winst van het boekjaar	15.502.962,28
• Onttrekking aan de belastingvrije reserves	35.867,48
• Overboeking naar de belastingvrije reserves	(180.802,98)
Te bestemmen winst van het boekjaar	15.358.026,78

De Raad van Bestuur stelt voor het winstsaldo als volgt te bestemmen:

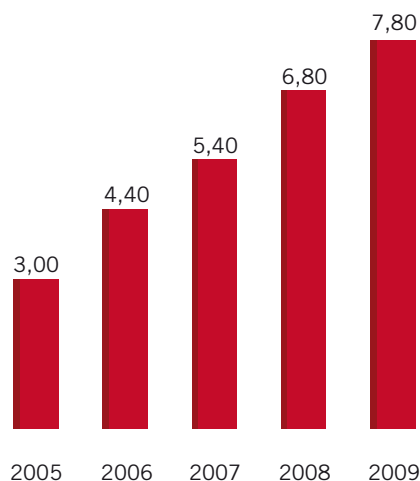
• Toevoeging aan de overige reserves	(9.074.535,38)
• Uitkering van een brutodividend van 7,80 EUR per aandeel aan 772.563 aandelen ⁽¹⁾	6.025.991,40
• Uitkering van tantièmes aan de bestuurders	257.500,00
TOTAAL	15.358.026,78

(1) De dividenden van de ingekochte aandelen Lotus Bakeries worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries Group Services NV en worden bijgevolg niet geschorst.

In overeenstemming met de wettelijke voorschriften werd de balans die aan de goedkeuring van de aandeelhouders wordt voorgelegd, opgesteld op basis van deze verdeling.

Indien de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2010 het voorstel van de Raad van Bestuur aanvaardt, zal na aftrek van een roerende voorheffing van 25%, het nettodividend 5,85 EUR per aandeel bedragen. Dit nettodividend per aandeel wordt betaalbaar gesteld vanaf 25 mei 2010 tegen voorlegging van coupon nr. 22 aan de loketten van Bank Degroef, BNP Paribas Fortis, Dexia Bank, ING Bank, KBC Bank en Petercam.

Evolutie brutodividend per aandeel
in EUR



7. OVERIGE VENNOOTSCHAPSIINFORMATIE

1. WIJZIGINGEN IN HET MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

In het boekjaar 2009 hebben er zich geen wijzigingen voorgedaan in het maatschappelijk kapitaal.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Lotus Bakeries NV van 27 april 2010 werd, ten gevolge van de fusie tussen Lotus Bakeries NV en Bisinvest NV, het maatschappelijk kapitaal verhoogd van 1.500.000 EUR naar 3.400.003,65 EUR.

2. INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

De Buitengewone Algemene Vergadering van 8 mei 2009 verleende aan de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV en van de rechtstreekse dochtervennootschappen een bijkomende machtiging om gedurende een termijn van vijf jaar maximum 50.000 Lotus Bakeries-aandelen in te kopen tegen een vergoeding overeenkomende met de gemiddelde notering van het aandeel Lotus Bakeries over de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van de inkoop verminderd met twintig procent als minimumvergoeding en vermeerderd met tien procent als maximumvergoeding.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 8 mei 2009 verleende bovendien aan de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV de machtiging om gedurende een termijn van vijf jaar aandelen of winstbewijzen van Lotus Bakeries NV te verkrijgen en te vervreemden tot beloop van maximum twintig procent van het geplaatste kapitaal onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van Vennootschappen, tegen een vergoeding overeenkomende met de gemiddelde notering van het aandeel Lotus Bakeries over de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van inkoop respectievelijk datum van verkoop verminderd met twintig procent zowel in geval van inkoop als verkoop als minimumvergoeding en vermeerderd met respectievelijk tien procent in geval van inkoop en twintig procent in geval van verkoop als maximumvergoeding.

In de loop van 2009 werden 2.992 eigen aandelen ingekocht, welke een fractiewaarde van 5.550 EUR of 0,37% van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. Het totaal aantal ingekochte eigen aandelen dat per einde boekjaar in portefeuille wordt gehouden bedraagt 33.613, welke een fractiewaarde van 62.785 EUR of 4,18% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.

Alle beurstransacties werden uitgevoerd conform de verschillende machtigingen die de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders hiervoor verleenden aan de Raad van Bestuur.

3. AANDELENOPTIES PER 31 DECEMBER 2009

In het kader van het Lotus Bakeries aandelenoptieplan werden 9.000 nieuwe aandelenopties in 2009 uitgegeven. Per 31 december 2009 bedroeg het totaal aantal nog niet uitgeoefende aandelenopties 34.459.

Jaar van uitgifte van de opties	Aantal toegekende opties	Aantal uitgeoefende opties	Beschikbaar saldo opties
2007	12.850	-	12.850
2008	-	-	-
2009	9.000	-	9.000

4. UITGIFTE VAN WARRANTEN

De belangrijkste voorwaarden van de in 2007 uitgegeven warranten, de uitoefening ervan en de belangrijkste gevolgen van de opheffing van het voorkeurrecht voor de aandeelhouders zijn vermeld in toelichting 25 van de financiële bijlage.

5. WETTELIJKE BELANGENCONFLICTEN

Er hebben zich in 2009 geen situaties van wettelijke belangenconflicten voorgedaan die vielen onder de toepassing van de artikelen 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

6. VERMELDINGEN IN HET KADER VAN ARTIKEL 34 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007 - BESCHERMINGSCONSTRUCTIES

1. De Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV is gemachtigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap, bij toepassing van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen onder de voorwaarden van artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 5 juni 2007 en werd verlengd voor een nieuwe periode van drie jaar door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 april 2010.
2. Door een beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2009 is de Raad van Bestuur gemachtigd om in overeenstemming met de bepalingen van artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen aandelen van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden. Deze machtiging is geldig voor drie jaar vanaf 2 juni 2009 en kan vernieuwd worden.

7. MEDEDELING IN HET KADER VAN ARTIKEL 74§7 VAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

Lotus Bakeries NV heeft op 19 februari 2008 een mededeling ontvangen in het kader van artikel 74§7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit deze mededeling blijkt dat op 1 september 2007 Bisinvest NV 470.175 aandelen Lotus Bakeries met stemrecht aanhield, wat overeenstemt met een participatie van 58,55% en Stichting Administratiekantoor van aandelen Bisinvest en Lotus Bakeries 81.549 aandelen Lotus Bakeries met stemrecht aanhield wat overeenstemt met een participatie van 10,16%. Deze twee verbonden vennootschappen hielden op 1 september 2007 samen 551.724 aandelen Lotus Bakeries met stemrecht aan wat overeenstemt met een participatie van 68,70%.



BAKERIES

> SINCE 1932 <



BEURS- EN AANDEELHOUDERSINFORMATIE

1. AANTAL AANDELEN

- Op 31 december 2009 bedroeg het aantal aandelen van Lotus Bakeries NV 803.037. Er hebben zich in de loop van 2009 geen wijzigingen voorgedaan in het aantal aandelen Lotus Bakeries.
- Op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Lotus Bakeries NV van 27 april 2010 werden, ten gevolge van de fusie tussen Lotus Bakeries NV en Bisinvest NV, 470.175 aandelen Lotus Bakeries NV vernietigd en 439.701 nieuwe aandelen Lotus Bakeries uitgegeven zodat na de fusie het totaal aantal aandelen Lotus Bakeries daalt van 803.037 naar 772.563.
- De aandelen zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerd in coupures van 1-10-50. Voor omzetting van aandelen in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen, kan contact opgenomen worden met het Corporate Secretary.

2. BEURSNOTERING

De aandelen Lotus Bakeries zijn sedert begin januari 2002 genoteerd op de continumarkt van Euronext (Brussel). Voordien waren de aandelen genoteerd op de contantmarkt met dubbele fixing. De code van het aandeel is LOTB (ISIN code 0003604155).

3. FINANCIËLE DIENSTVERLENING

De financiële dienstverlening betreffende het aandeel Lotus Bakeries wordt verstrekt door de volgende financiële instellingen: Bank Degroef, BNP Paribas Fortis, Dexia Bank, ING Bank, KBC Bank en Petercam. De hoofdbetalagent is BNP Paribas Fortis.

4. LIQUIDITEIT EN VISIBILITEIT VAN HET AANDEEL

Lotus Bakeries heeft beursvennootschap Petercam NV als 'liquidity provider' (liquiditeitsverschaffer) aangesteld. De liquiditeits- en marktactiveringsovereenkomst die met Petercam werd gesloten, kadert in de zorg van Lotus Bakeries voor een voldoende actieve markt in het aandeel zodat er in normale omstandigheden een toereikende liquiditeit gehandhaafd kan worden.

5. STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP

Op basis van de transparantiekennisgeving die door Lotus Bakeries op 13 oktober 2008 werd ontvangen, ziet het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries NV er per 1 september 2008 als volgt uit:

	Aantal stemrechten	% stemrechten
Bisinvest NV	470.175	58,55%
Stichting Administratiekantoor van Aandelen Bisinvest en Lotus Bakeries	81.549	10,16%
Lotus Bakeries Group Services NV ⁽¹⁾	38.517	4,80%
Publiek	212.796	26,49%
TOTAAL	803.037	100,00%

(1) De stemrechten verbonden aan de aandelen in handen van Lotus Bakeries Group Services NV zijn geschorst. De dividenden zijn niet geschorst en worden uitgekeerd aan Lotus Bakeries Group Services NV.

6. BEURSKAPITALISATIE

Per 31 december 2009 bedroeg de beurskapitalisatie van Lotus Bakeries 267,3 miljoen EUR.

7. EVOLUTIE VAN HET AANDEEL LOTUS BAKERIES

De grafiek op pagina 45 geeft de evolutie weer van de koers met wederbelegd nettodividend vanaf 31 december 1988 van het Lotus Bakeries aandeel in vergelijking met de BASR (Brussels All Share Return)-index. De BASR-index weerspiegelt het koersverloop van de totale Belgische markt.

8. BEURSGEGEVENS OVER HET AANDEEL LOTUS BAKERIES

De tabellen met de geconsolideerde kerncijfers per aandeel respectievelijk de beursgegevens over het aandeel Lotus Bakeries worden vermeld op pagina's 3 en 44 van dit jaarverslag.

9. CORPORATE WEBSITE

Op 5 oktober 2009 werd een nieuwe corporate website gelanceerd (www.lotusbakeries.com). Op de corporate website is een belangrijk deel voorbehouden voor investor relations. De website speelt aldus een belangrijke rol in de financiële communicatie van de Groep Lotus Bakeries.

10. FINANCIËLE KALENDER

Vrijdag 30 april 2010

Jaarverslag 2009 beschikbaar op www.lotusbakeries.com

Dinsdag 18 mei 2010

- Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders om 16.30 uur
- Bekendmaking van de tussentijdse verklaring over de periode vanaf 1 januari 2010.

Dinsdag 25 mei 2010

Betaalbaarstelling van het dividend over het boekjaar 2009

Maandag 30 augustus 2010

Bekendmaking van de halfjaarresultaten 2010

Maandag 14 februari 2011

Bekendmaking van de jaarresultaten 2010

Vrijdag 13 mei 2011

Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

GEGEVENS OVER HET AANDEEL LOTUS BAKERIES IN EUR

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Hoogste koers t.e.m. 31/03 in 2010	395,00	340,00	289,99	255,88	225,00	139,50
Laagste koers t.e.m. 31/03 in 2010	310,00	229,99	194,00	201,50	135,20	97,00
Koers per 31/12 – per 31/03 in 2010	373,00	332,87	244,99	234,90	208,40	136,00
Beurskapitalisatie per 31/12 – per 31/03 in 2010 in miljoen EUR	299,53	267,30	196,70	188,63	167,35	109,21
Aantal aandelen per 31/12 – per 31/03 in 2010	803.037	803.037	803.037	803.037	803.037	803.037
Verhouding koers/winst (PER) ⁽¹⁾	11,90	10,62	9,76	9,13	14,68	11,39
Verhouding koers/cash flow (PCF) ⁽²⁾	7,40	6,60	5,39	6,35	7,60	5,92

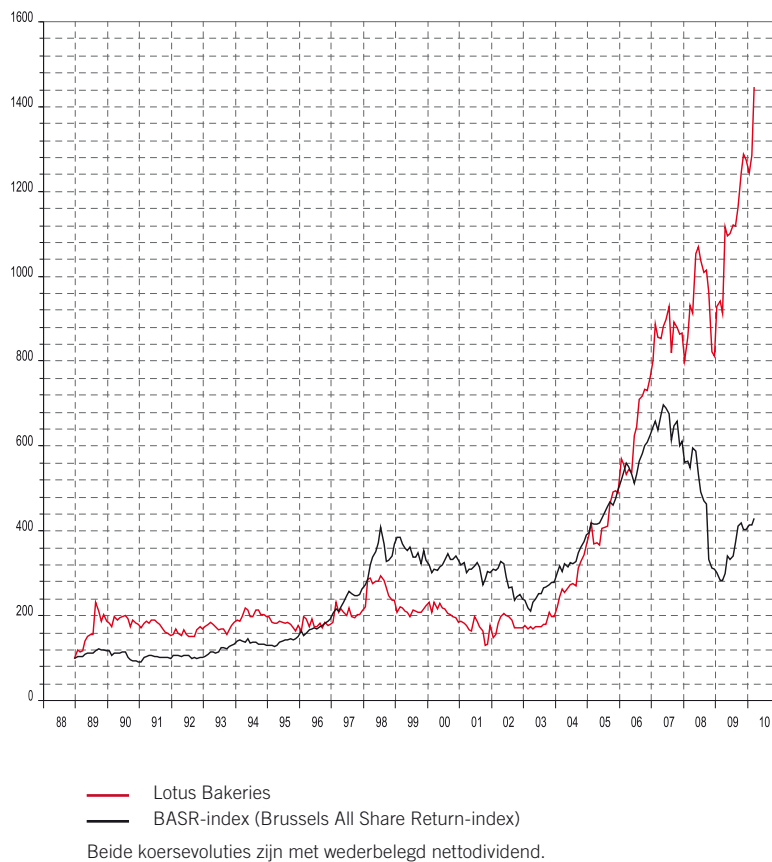
(1) PER: Price Earnings Ratio: de beurskoers op het einde van het jaar (respectievelijk per 31 maart in 2010) gedeeld door het nettoresultaat per aandeel op het einde van het jaar.

(2) PCF: Price Cash Flow Ratio: de beurskoers op het einde van het jaar (respectievelijk per 31 maart in 2010) gedeeld door de netto cash flow per aandeel op het einde van het jaar.

11. VOORSTEL VAN BESLUITEN AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 18 MEI 2010

1. Voorstel tot goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.
2. Voorstel tot goedkeuring van de voorgestelde winstverdeling waarvan detail vermeld wordt op pagina 39.
3. Voorstel om bij afzonderlijke stemming kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgelopen boekjaar 2009.
4. a) Kennisname van het ontslag als bestuurder van Christavest Comm. VA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Stanislas Boone.
b) Voorstel om het aantal bestuurdersmandaten te verminderen van twaalf naar elf.
5. a) Voorstel tot herbenoeming van Pricewaterhouse-Coopers Bedrijfsrevisoren BCVBA vertegenwoordigd door de heer Lieven Adams, bedrijfsrevisor, en de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, tot Commissaris van Lotus Bakeries NV voor een periode van drie jaar. Het mandaat zal bijgevolg vervallen onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2013 besluitend over het boekjaar 2012.
b) Voorstel om de voorgestelde bezoldiging van 111.283 EUR per jaar (statutair en geconsolideerd) van de Commissaris goed te keuren.

Evolutie van de koers van het Lotus Bakeries aandeel in vergelijking met de BASR-index







RAAD VAN BESTUUR, COMITÉS EN COMMISSARIS

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Situatie vanaf 18 mei 2010

Charlofin NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Baron Karel Boone

Niet-uitvoerend Voorzitter

Karel Boone behaalde het diploma van Handelsingenieur (KUL) en startte in 1966 als uitvoerend bestuurder van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries (toen Lotus Biscuits genaamd). Toen Lotus Biscuits in 1974 fuseerde met Corona werd hij CEO. Hij was tevens Voorzitter van de Raad van Bestuur van 1992 tot 2006. Vanaf oktober 2006 werd hij niet-uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur. Hij bekleedt daarnaast bestuurdersmandaten in Axa Belgium, Bank Degroof, UCB (Voorzitter) en Vandemoortele (Voorzitter). Hij is lid van de Commissie Corporate Governance voor Belgische beursgenoteerde ondernemingen. Hij is tevens Ere-Voorzitter van het Verbond van Belgische Ondernemingen.

Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Matthieu Boone

Gedelegeerd bestuurder

Matthieu Boone behaalde het diploma van Handelsingenieur (KUL). Hij is gedelegeerd bestuurder van Lotus Bakeries. Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 1970. Hij is lid van de Raad van Bestuur van ACG.

CofigoMM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Vander Stichele

Uitvoerend bestuurder

Jan Vander Stichele behaalde de diploma's van Burgerlijk Ingenieur (KUL) en van Kandidaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KUL). Zijn belangrijkste functie was technisch directeur van de Groep Verlipack. Sedert eind 1996 is hij actief in de Groep Lotus Bakeries, aanvankelijk als algemeen directeur Lotus Bakeries France, nadien als general manager operations en actueel als managing director. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert mei 2005. Daarnaast oefent hij een bestuurdersmandaat uit bij Team Industries (Voorzitter) en Fevia Vlaanderen (Voorzitter).

Mercur Consult NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Jan Boone

Uitvoerend bestuurder

Jan Boone behaalde de diploma's van Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KUL) en een Licence Spéciale en Révisorat (UMH). Hij startte zijn loopbaan in de Audit-afdeling van PricewaterhouseCoopers. In 2000 maakte hij de overstap naar Omega Pharma. Tot mei 2005 bekleedde hij daar de functie van Head of Corporate Controlling en was hij lid van het Corporate Executive Committee en Raad van Bestuur. Vanaf mei 2005 is hij actief bij Lotus Bakeries en actueel als managing director van Lotus Bakeries. Hij is tevens vanaf dan bestuurder bij Lotus Bakeries. Daarnaast oefent hij het mandaat van (niet-uitvoerend) bestuurder uit bij Omega Pharma en Durabik.

PMF NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Boone

Niet-uitvoerend bestuurder

Johan Boone behaalde het diploma van Licentiaat Tandheelkunde (KUL) en oefent het beroep uit van tandarts. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert 1996.

Anton Stevens**Niet-uitvoerend bestuurder**

Anton Stevens is Licentiaat Rechten (RUG) en Licentiaat Notariaat (RUG). Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2002.

Jean-Luc Dehaene**Onafhankelijk bestuurder**

Jean-Luc Dehaene is Doctor in de Rechten (KUL). Hij heeft verschillende ministerambten uitgeoefend, was Eerste Minister van België van 1992 tot 1999 en was Vice-Voorzitter van de Europese Conventie. Thans is hij lid van het Europees Parlement. Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sinds 2000. Sinds oktober 2008 is hij Voorzitter van de Raad van Bestuur van Dexia. Daarnaast is hij lid van de Raad van Bestuur van Inbev, Umicore en Thrombogenics.

Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Herman Van de Velde**Onafhankelijk bestuurder**

Herman Van de Velde is Licentiaat Economische Wetenschappen (KUL) en haalde een postgraduaat Bedrijfsbeheer aan het UFSIA. Sinds 1989 is hij gedelegeerd bestuurder van de beursgenoteerde lingeriegroep Van de Velde. Hij is tevens bestuurder bij Top Form International (Hong Kong). Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries sedert mei 2005. Hij is eveneens Voorzitter van VKW Oost-Vlaanderen.

Wolferen BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Johan Lokhorst**Niet-uitvoerend bestuurder**

Johan Lokhorst behaalde de diploma's van Industriële Bedrijfskunde, Marktkunde en Marktonderzoek (Landbouw Hogeschool Wageningen) en Financiering en Financiële Analyse (Technische Hogeschool Enschede). Vanaf 1999 tot en met 2007 was hij algemeen directeur van Koninklijke Peijnenburg. Hij oefent thans het mandaat uit van Voorzitter van de Raad van Commissarissen van De Banket Groep BV, Hespri Holding BV, Bart's Retail Food Group BV, en van Voorzitter van de Raad van Bestuur van Salad Signature NV, Voorzitter van de Sectorraad Paarden en hij is lid van de Raad van Dieraangelegenheden en lid van de Raad van Commissarissen Springpaarden Fonds Nederland BV. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV sinds mei 2007.

Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, Benoit Graulich**Onafhankelijk bestuurder**

Benoit Graulich behaalde de diploma's van Master in de Rechten, Bedrijfskunde en Financiewezen aan de KUL. Hij startte zijn professionele loopbaan bij PricewaterhouseCoopers en vervolgens Artesia Bank. In 2000 werd hij partner bij Ernst & Young en is actueel partner bij Bencis Capital Partners. Hij oefent bestuurdersmandaten uit bij Wereldhave Belgium (Voorzitter), Van de Velde en Omega Pharma. Hij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2009.

Dominique Leroy**Onafhankelijk bestuurder**

Dominique Leroy behaalde het diploma van handelsingenieur aan de Solvay Business School. Zij heeft een carrière van 23 jaar bij Unilever. Zij startte in finance en oefende diverse functies uit in sales en marketing. Ze werd benoemd als country manager van Unilever Belgium in 2007 en is tevens lid van het directiecomité van Unilever Benelux. Zij is bestuurder van Lotus Bakeries sedert 2009.

SAMENSTELLING VAN DE COMITÉS

Situatie vanaf 8 mei 2009

Remuneratie- en Benoemingscomité

Jean-Luc Dehaene, Voorzitter
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone
Herman Van de Velde NV, vertegenwoordigd door Herman Van de Velde

Auditcomité

Benoit Graulich BVBA, vertegenwoordigd door Benoit Graulich, Voorzitter
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone
Dominique Leroy

COMMISSARIS

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA vertegenwoordigd door

de heer Lieven Adams, bedrijfsrevisor en
de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor.

MANAGEMENT VAN DE GROEP LOTUS BAKERIES

Situatie vanaf 18 mei 2010

I. UITVOERENDE BESTUURDERS

Chief Executive Officer (CEO)	Matthieu Boone
Managing director	Jan Boone
Managing director	Jan Vander Stichele

II. CORPORATE AFDELINGEN

Corporate Finance & HR	Jos Destrooper
Corporate Treasury	Joseph Bultynck
Corporate Controlling	Joeri Pergoot
Consolidation	Denis Pieters
Corporate HR	Katia Dobbelaere
Corporate ICT, Tax, Legal & Risk	John Van de Par
Corporate Secretary	Filip Standaert
Corporate Services Operations	
Quality & Research	Katrien De Vos
Research & Development	Els Van Parijs
Food law & Nutrition	Etienne Geirnaert
Central Engineering	Dirk Verstraeten

III. LANDEN EN REGIO'S

België	William Du Pré
Algemeen directeur België	
Marketing	Ignace Heyman
Financiën en administratie	Karel Vercruysse
Sales	Geert Verkinderen
Operations	Ivo Vermeiren
Plant Courcelles	Yves Boisdenghien
Logistiek	Johan Claerhout
Plant Oostakker	Erik Claeysens
Human Resources	Mia Desmet
Aankoop	Bert De Wit
Plant Meise	Toon Hubrechts
Plant Lembeke	Jean-Paul Van Hoydonck
Technische dienst	Eddy Thijs

Nederland

Algemeen directeur Nederland

Marketing & NPD

Human Resources

Supply chain

Plant Enkhuizen

Kwaliteit, arbo en milieu

Plant Sintjohannesga

Plant Geldrop

Financiën en administratie

Sales

Ronald Drieduite

René Groen

Norbert Haans

Dick Pouwels

Nicole Eijbergen

Brigitte ten Voorde

Frank van Harten

Eric van Nunen

Kamiel Steendijk

Han van Welie

Frankrijk

Algemeen directeur Frankrijk

Financiën en administratie

Plant Briec-de-l'Odé

Sales

Marketing

Plant Comines

Martin Watrelot

Patrick Alexandre

Marc Berger

Corentin Delsaut

Thierry Roose

Ludovic Valente

Noord- en Oost-Europa

Algemeen directeur Noord- en Oost-Europa

Financiën en administratie

Nordics

Sales en Marketing

Plant Tyresö

Duitsland/Oostenrijk/Zwitserland

Tsjechische Republiek/Slowakije

Joakim Inaeus

Per Baumann

Daniel Driving

Seppo Koivumäki

Fred Korfage

Tomáš Zbořílek

Noord-Amerika

Executive President North America

Executive Vice-President

Plant High River

Executive Vice-President

Marco de Leeuw

Michael Bannister

Walter Beutler

Gary E. Payne

Verenigd Koninkrijk en Ierland

Directeur Verenigd Koninkrijk en Ierland

Paul Hunter

Export

Directeur export

Bart Bauwens

Iberica

Ángel López



BAKERIES

> SINCE 1932 <



VIII

FINANCIËLE GEGEVENS

In dit gedeelte van het jaarverslag 2009 worden enkel de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening en het financieel vijfjarenoverzicht van de Groep Lotus Bakeries opgenomen. De financiële bijlage bij dit jaarverslag bevat het geheel van de financiële gegevens, inclusief het geconsolideerde verslag van de Commissaris, en is beschikbaar in het Nederlands en het Engels.

De hierna weergegeven geconsolideerde jaarrekening voor 2009 is opgesteld volgens IFRS met een vergelijking voor 2008 eveneens volgens IFRS.

De statutaire jaarrekening die verkort wordt weergegeven in de financiële bijlage is opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen (BGAAP).

Enkel de geconsolideerde jaarrekening geeft een getrouw beeld van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Groep Lotus Bakeries.

Aangezien de statutaire jaarrekening slechts een beperkt beeld geeft van de financiële toestand van de Groep Lotus Bakeries, heeft de Raad van Bestuur het opportuun geacht om, overeenkomstig artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen slechts een verkorte versie weer te geven van de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV.

De volledige statutaire jaarrekening zal, samen met het statutair jaarverslag van de Raad van Bestuur en het statutair controleverslag van de Commissaris, binnen de wettelijke termijnen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zijn beschikbaar op de website van Lotus Bakeries (module Investor Relations) en eveneens op eenvoudig verzoek gratis verkrijgbaar bij het Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

De Commissaris heeft met betrekking tot de geconsolideerde en de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven.

INHOUD

Geconsolideerde jaarrekening	54
Geconsolideerde balans	54
Geconsolideerde resultatenrekening	55
Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries	57

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

	31-12-09	31-12-08
ACTIVA		
Vaste Activa	170.301	172.028
Materiële vaste activa	84.150	86.408
Goodwill	24.837	24.147
Immateriële vaste activa	60.822	61.185
Investerings in andere vennootschappen	38	38
Uitgestelde belastingvorderingen	353	170
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	101	80
Vlottende Activa	55.809	55.884
Vorraden	12.947	13.913
Handelsvorderingen	21.288	20.985
Overige vorderingen	3.477	4.597
Afgeleide financiële instrumenten	70	35
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.249	14.548
Overlopende rekeningen	1.778	1.469
	55.809	55.547
Activa aangehouden voor verkoop	-	337
TOTAAL DER ACTIVA	226.110	227.912
PASSIVA		
Eigen Vermogen	101.197	85.855
Kapitaal	1.500	1.500
Uitgiftepremies	2.298	2.298
Geconsolideerde reserves	104.503	88.912
Omrekeningsverschillen	(32)	(302)
Eigen aandelen	(7.639)	(7.706)
Afdekkingsreserves	(307)	-
Minderheidsbelangen	874	1.153
Langlopende verplichtingen	69.313	82.831
Rentedragende verplichtingen	37.136	50.159
Uitgestelde belastingsschulden	28.619	29.320
Pensioenverplichtingen	2.672	1.767
Voorzieningen	738	1.486
Overige langlopende verplichtingen incl. afgeleide financiële instrumenten	148	99
Kortlopende verplichtingen	55.600	59.226
Rentedragende verplichtingen	13.739	12.488
Voorzieningen	216	218
Handelsschulden	22.138	30.321
Personeelsgerelateerde schulden	9.518	8.480
Belastingsschulden	4.207	2.455
Afgeleide financiële instrumenten	3.001	2.543
Overige verplichtingen	704	1.089
Overlopende rekeningen	2.077	1.632
TOTAAL DER PASSIVA	226.110	227.912

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

	2009	2008
Omzet	261.071	256.687
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	(87.315)	(93.498)
Diensten en diverse goederen	(63.800)	(60.872)
Personeelskosten	(64.996)	(61.203)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(11.084)	(10.129)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	(997)	(871)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)	1.714	3.926
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT) ⁽¹⁾	34.593	34.040
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(294)	(779)
Bedrijfsresultaat (EBIT) ⁽²⁾	34.299	33.261
Financieel resultaat	(2.826)	(6.939)
Financiële opbrengsten	3.531	2.340
Financiële kosten	(6.357)	(9.279)
Resultaat vóór belastingen	31.473	26.322
Belastingen	(8.202)	(6.405)
Resultaat na belastingen	23.271	19.917
Resultaat van de activa aangehouden voor verkoop	-	248
Resultaat uit beëindiging activiteiten	1.889	-
Nettoresultaat	25.160	20.165
Nettoresultaat: aandeel derden	95	125
Nettoresultaat: aandeel Groep	25.065	20.040
Overig resultaat:		
Winsten/(Verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen		
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	257	(214)
Financiële instrumenten	(307)	-
Netto-opbrengsten/(uitgaven) direct erkend in eigen vermogen na belastingen	(50)	(214)
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven)	25.110	19.951
Totaal erkende opbrengsten/(uitgaven) toerekenbaar aan:		
Minderheidsbelangen	95	79
Eigenaars van Lotus Bakeries	25.015	19.872
Winst per aandeel		
Gewone winst per aandeel (EUR)	32,67	26,28
van resultaat uit beëindiging activiteiten	2,46	0,33
van resultaat uit voortgezette activiteiten	30,21	25,95
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	31,93	25,27
van resultaat uit beëindiging activiteiten	2,41	0,31
van resultaat uit voortgezette activiteiten	29,52	24,96

(1) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat.

(2) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.



BAKERIES

> SINCE 1932 <



FINANCIEEL VIJFJARENOVERZICHT GROEP LOTUS BAKERIES

GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

	2009	2008	2007	2006	2005
Vaste Activa	170.301	172.028	156.227	161.535	73.928
Materiële vaste activa	84.150	86.408	83.441	85.986	69.535
Goodwill	24.837	24.147	17.151	17.151	-
Immateriële vaste activa	60.822	61.185	54.727	55.252	1.132
Uitgestelde belastingvorderingen	353	170	163	1.954	1.172
Andere vorderingen op lange termijn incl. afgeleide financiële instrumenten	101	80	303	930	1.716
Vlottende Activa	55.809	55.884	39.100	37.967	31.248
Vorraden	12.947	13.913	10.319	9.145	6.629
Handelsvorderingen	21.288	20.985	16.489	16.903	15.109
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.249	14.548	7.384	5.884	5.554
TOTAAL DER ACTIVA	226.110	227.912	195.327	199.502	105.176
Eigen Vermogen	101.197	85.855	68.924	54.678	48.434
Langlopende verplichtingen	69.313	82.831	72.545	94.788	25.001
Rentedragende verplichtingen	37.136	50.159	43.603	59.640	9.797
Uitgestelde belastingsschulden	28.619	29.320	26.389	30.649	12.363
Kortlopende verplichtingen	55.600	59.226	53.858	50.036	31.741
Rentedragende verplichtingen	13.739	12.488	13.879	14.125	6.466
Handelsschulden	22.138	30.321	23.082	19.356	16.329
Personeelsgerelateerde schulden	9.518	8.480	6.717	7.433	6.338
TOTAAL DER PASSIVA	226.110	227.912	195.327	199.502	105.176

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

	2009	2008	2007	2006	2005
Omzet	261.071	256.687	224.528	179.245	152.337
Recurrent bedrijfsresultaat (REBIT)	34.593	34.040	28.695	19.944	15.045
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(294)	(779)	(937)	(1.120)	179
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34.299	33.261	27.758	18.824	15.224
Financieel resultaat	(2.826)	(6.939)	(3.970)	(3.187)	(1.250)
Resultaat vóór belastingen	31.473	26.322	23.788	15.637	13.974
Belastingen	(8.202)	(6.405)	(3.440)	(4.523)	(4.520)
Resultaat na belastingen	23.271	19.917	20.348	11.114	9.454
Aandeel in het resultaat van investeringen in geassocieerde vennootschappen	-	-	309	288	131
Resultaat van de activa aangehouden voor verkoop	-	248	-	-	-
Resultaat uit beëindiging activiteiten	1.889	-	-	-	-
Nettoresultaat	25.160	20.165	20.657	11.402	9.585
Nettoresultaat: aandeel derden	95	125	144	27	82
Nettoresultaat: aandeel Groep	25.065	20.040	20.513	11.375	9.503



BAKERIES

> SINCE 1932 <





ALGEMENE INLICHTINGEN

Maatschappelijke zetel

Lotus Bakeries NV
Gentstraat 52
B- 9971 Lembeke

Tel.: +32 (0) 9/ 376.26.11
Fax: +32 (0) 9/ 376.26.26
www.lotusbakeries.com

Rechtspersonenregister van Gent,
Ondernemingsnummer 0.401.030.860

Jaarverslag

Dit jaarverslag 2009 is ook beschikbaar op de website van Lotus Bakeries: www.lotusbakeries.com

- This annual report is also available in English.
- De financiële bijlage bij het jaarverslag 2009 is beschikbaar in het Nederlands en het Engels.
- The financial supplement to the annual report 2009 is available in Dutch and in English.

Contact

Voor verdere verduidelijkingen omtrent de gegevens in dit jaarverslag of meer informatie omtrent de Groep Lotus Bakeries kan men zich wenden tot:

Filip Standaert
Corporate Secretary
Gentstraat 52
9971 Lembeke
Tel.: +32 (0) 9/ 376.26.11
Fax: +32 (0) 9/ 376.26.04
filip.standaert@lotusbakeries.com

Colofon

Concept en realisatie:
ColorStudio
www.colorstudio.be

Fotografie

Agence Nikita	p. 36
Bureau David-raakt	p. 5, 8, 58
ColorStudio	p. 6, 10
Design Board	p. 4, 5
Duval Guillaume	cover + p. 4, 22, 33
Falck & Co.	p. 14, 42
FoodPhoto	p. 2, 24, 34, 38, 46
Henk Bruyns	p. 5, 56
Jane Russell Photography	p. 20
Leukwerkt Worldwide	p. 21, 26
Ming Studio	p. 4, 20
Quadri	p. 4, 28, 52
Tequila	p. 5



BAKERIES

> SINCE 1932 <

GENTSTRAAT 52

B-9971 LEMBEKE