

INSTRUCTION N° 21 RELATIVE AU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE DANS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

La Banque Centrale du Congo

Vu la loi 005/2002 du 7 mai 2002 relative à la constitution, à l'organisation et au fonctionnement de la Banque Centrale du Congo, notamment son article 6,

Vu la Loi n° 003/2002 du 02 février 2002 relative à l'activité et au contrôle des Etablissements de Crédit, notamment ses articles 12, 14, 25, 29, 36, 51 et 52,

Etablit les bonnes pratiques en matière de gouvernement d'entreprise dans les établissements de crédit.

TITRE I : PRINCIPES GENERAUX ET DEFINITIONS

Article 1^{er}

Les établissements assujettis à la présente Instruction sont :

- les banques ;
- les institutions financières spécialisées ;
- les sociétés financières ;
- les caisses d'épargne.

Article 2

Le gouvernement d'entreprise fait référence aux relations entre ses actionnaires, son conseil d'administration, la direction générale et les autres parties prenantes. Le gouvernement d'entreprise détermine la structure par laquelle sont définis les objectifs d'une entreprise, ainsi que les moyens de les atteindre et d'assurer une surveillance des résultats obtenus.

CREDIT INSTITUTIONS

The Central Bank of Congo

Given the law 005/2002 of 7 May 2002 on the establishment, organization and functioning of the Central Bank of Congo, including Article 6

Pursuant to Law No. 003/2002 of 2 February 2002 on the activities and supervision of Credit Institutions, in particular Articles 12, 14, 25, 29, 36, 51 and 52,

Establishes good practices . relating to corporate governance in credit institutions

TITLE I: GENERAL PRINCIPLES AND DEFINITIONS

Article 1

Institutions subject to this Instruction are:

- banks; - Specialized financial institutions; - Financial corporations; -. Savings

Article 2

Corporate governance refers to relations between its shareholders, its board of directors, senior management and other stakeholders. Corporate governance provides the structure through which are defined the objectives of a company and the means of achieving them and ensure monitoring of results

Un bon gouvernement d'entreprise doit inciter le conseil d'administration et la direction de l'entreprise à poursuivre des objectifs conformes aux intérêts de l'entreprise et de ses actionnaires et faciliter une surveillance effective des résultats obtenus, en encourageant une utilisation efficace des ressources de l'entreprise.

Article 3

Pour l'application de la présente Instruction, il y a lieu d'entendre par :

- (i) Assemblée Générale : une réunion et instance de décision des détenteurs ou propriétaires d'une fraction du capital de l'établissement assujetti ou de la dotation sociale ou de l'élément du patrimoine social en tenant lieu.
 - (ii) Conseil d'Administration : un organe chargé, pour le compte des actionnaires, de la surveillance de la situation et de la gestion de l'établissement assujetti.
 - (iii) Direction Générale ou Comité de Gestion : un organe chargé de la gestion courante de l'établissement assujetti qui correspond dans la Loi bancaire congolaise au comité de gestion.
 - (iv) Administrateur Exécutif ou Actif : un membre du Conseil d'Administration exerçant simultanément des fonctions au sein de l'organe exécutif de l'établissement assujetti.
 - (v) Administrateur non Exécutif ou Passif : un membre du Conseil d'Administration n'exerçant pas de fonction au sein de l'organe exécutif de l'établissement assujetti.
 - (vi) Administrateur Indépendant : un membre du Conseil d'Administration n'entretenant aucune relation de quelque nature que ce soit avec l'établissement assujetti ou le groupe auquel appartient cet établissement qui puisse compromettre l'exercice de sa liberté de jugement. Il doit être exclusivement un Administrateur non Exécutif ou Passif.
 - (vii) Personne politiquement exposée : une personne exerçant d'importantes fonctions publiques ou politiques, telles que Chef
-

-2 - Good corporate governance should encourage the board administration and management of the company to pursue objectives to business interests and its shareholders and should facilitate effective monitoring of results, encouraging the efficient use of company resources.

Article 3

For the under this Instruction, there is meant by:

- (i) General Assembly: a meeting and decision-making body of the holders or owners of a fraction of the capital of the reporting institution or social endowment or the 'element of the company's assets in lieuDirectors:.
- (ii) Board of a body on behalf of shareholders, monitoring the situation and management of the reporting institutionCommittee.
- (iii) Directorate General or Management: a body responsible for the ongoing management of the reporting institution that corresponds to the Congolese Banking Act to the management committeeassets.
- (iv) Executive Director or a member of the Board simultaneously performing functions within the executive body of the reporting institutionliabilities:.
- (v) Non-Executive Director and a member of the Board who do not hold office within the executive body of the reporting institutionDirector.:
- (vi) Independent a member of the Board of Directors not maintaining any relationship of any kind with the reporting institution or group that owns this establishment which could compromise the exercise of his freedom of judgment. It may only be a non-executive Director or liabilitieshe.
- (vii) politically exposed person: a person exercising significant public or political functions, such as Head

d'Etat ou de Gouvernement, figures politiques, hauts fonctionnaires de l'administration, de la justice ou de l'armée, responsables d'entreprises publiques ou de partis politiques.

TITRE II. ROLES DES ORGANES

Article 4

Les établissements assujettis, pour garantir leur pérennité, doivent se doter des organes délibérant, d'administration ou de gestion et de contrôle.

Chapitre I. ASSEMBLEE GENERALE

Article 5

L'assemblée générale est la réunion des apporteurs des capitaux, actionnaires ou associés habilités à y prendre part, convoquée et réunie selon les dispositions statutaires.

Les actionnaires ou associés sont des personnes morales ou physiques qui détiennent une part du capital social. Ils doivent être tenus régulièrement et suffisamment informés de l'activité, la situation financière et la gestion de l'établissement au moyen des rapports réguliers et circonstanciés. Ils doivent se réunir périodiquement en assemblée générale pour prendre des décisions sur la vie de l'entreprise.

Article 6

La Banque Centrale du Congo peut refuser l'entrée d'un actionnaire significatif dans l'actionnariat si elle considère que ce dernier ne présente pas des qualités requises au regard du besoin de garantir la gestion saine et prudentielle de l'établissement.

Chapitre II. CONSEIL D'ADMINISTRATION

Article 7

- 3 - of state or government, political figures, officials of administration, justice or military, responsible for public companies or political parties.

TITLE II. ROLES OF ORGANS

Article 4

The reporting institutions to ensure their sustainability, should acquire the deliberative organs of administration or management and control.

Chapter I. GENERAL ASSEMBLY

Article 5

The General Assembly is the meeting of providers of capital, shareholders or members entitled to participate therein, convened and held in accordance with the statutory provisions.

The shareholders or partners are legal or natural persons who hold a share of the capital. They must be kept regularly and adequately informed of the business, financial condition and management of the institution through regular and detailed reports. They must meet periodically in general meeting to make decisions on the company's life.

Article 6

The Central Bank of Congo may refuse entry of a significant shareholder in the shareholding if it considers that it does not present the qualities required in view of the need to ensure the sound and prudent management of the institution.

Chapter II. BOARD

Article 7

Le conseil d'administration est l'instance collégiale qui représente l'ensemble des apporteurs de capitaux et à qui s'impose l'obligation d'agir en toutes circonstances dans l'intérêt de l'établissement assujetti.

Les administrateurs, désignés par l'assemblée générale sont collectivement responsables devant ladite assemblée.

Le conseil d'administration doit être composé d'administrateurs possédant les différents types d'expertise dans le domaine bancaire ou financier et dans celui du gouvernement d'entreprise.

Tout établissement assujetti doit mettre en place une procédure formalisée et transparente de sélection et de nomination des administrateurs.

La désignation des administrateurs est soumise à l'appréciation et à l'accord préalable de la Banque Centrale du Congo, selon les dispositions prévues par la réglementation.

Article 8

Le conseil d'administration fonctionne en association, mais aussi en toute indépendance par rapport à la direction de l'établissement assujetti.

Les administrateurs doivent avoir la capacité mais aussi la volonté de poser des questions et de demander des comptes à la direction de l'établissement assujetti.

Article 9

La composition et l'organisation des travaux du conseil d'administration doivent être appropriées à la structure de l'actionnariat, et à la dimension et à la nature des activités de l'établissement assujetti.

Afin d'assurer l'indépendance du conseil d'administration, sa composition doit comprendre des administrateurs exécutifs et non-exécutifs dont au

The Board of Directors is the collegial body that represents all capital providers and which imposes an obligation to act in all circumstances in the interest of the reporting institution.

The directors appointed by the general meeting are collectively responsible to the meeting.

The Board of Directors must be composed of directors with different types of expertise in the banking and financial field and in the government of business.

All reporting institution must establish a formal and transparent procedure for selection and appointment of directors.

The appointment of directors is subject to the assessment and prior approval of the Central Bank of Congo, as provided by regulation.

Article 8

The Board of Directors works in association but also independent in relation to the management of the reporting institution.

The directors must have the capacity but also the will to ask questions and demand accountability from the management of the reporting institution.

Article 9

The composition and organization of work of the Board shall be appropriate to the shareholding structure, and the size and nature of the activities of the reporting institution.

To ensure the independence of the board, its composition should include executive and non-executive which at

moins deux (2) administrateurs indépendants dans cette dernière catégorie.

Article 10

Les administrateurs indépendants ne doivent pas appartenir au conseil d'administration pour de trop longues périodes de temps, et en tout état de cause, pas plus de deux (2) mandats de trois (3) ans chacun.

Pour prévenir les conflits d'intérêt, les administrateurs indépendants ne doivent pas :

- être salariés ou mandataires de l'établissement assujetti, ou d'une entreprise du groupe auquel appartient l'établissement assujetti ;
- être mandataires sociaux d'une société dans laquelle l'établissement assujetti détient un mandat d'administrateur ;
- être clients ou fournisseurs de l'établissement assujetti ;
- avoir un lien de parenté avec un mandataire social de l'établissement assujetti ;
- avoir été auditeurs ou commissaires aux comptes de l'établissement assujetti au cours des cinq dernières années.

Article 11

Le conseil d'administration ne doit pas participer à la gestion quotidienne de l'établissement assujetti. En revanche, il doit recevoir assez d'informations pour juger de la qualité du management.

Article 12

Le conseil d'administration a pour missions notamment de :

- définir la stratégie de l'établissement de crédit ;
 - approuver les valeurs d'entreprise, codes de conduite et valeurs d'éthique communiquées à l'ensemble de l'établissement de crédit ;
 - proposer à l'assemblée générale la désignation d'administrateurs indépendants compétents ;
 - désigner les mandataires sociaux ;
-

- 5 - two (2) independent directors in the latter category

Article 10

Independent directors should not belong the board for too long periods of time, and in any event, not more than two (2) terms of three (3) years each.

To prevent conflicts of interest, the independent directors should not
-be employees or agents of the reporting institution, or business group that owns the reporting institution; - Be corporate officers of a company in which

the reporting institution holds a directorship; - Be customers or suppliers of the reporting institution; - Have a family relationship with a corporate officer of

the reporting institution; - Have been auditors or auditors of the institution subject over the past five years institution..

Article 11

The board of directors shall not participate in the daily management of the reporting However, it must receive enough information to judge the quality of management strategy.

Article 12

The Board's mission is to:

- define the credit institution's - Approving corporate values, codes of conduct and ethical values communicated to all of the credit institution; - Propose to the General Meeting the appointment

of competent independent directors; - Designate the corporate officers;

- sélectionner et évaluer les membres de la direction générale ou du comité de gestion et s'assurer que cet organe exerce une surveillance appropriée en se conformant à la politique qu'il a définie ;
- contrôler la gestion et veiller à la qualité de l'information fournie aux actionnaires et au marché ;
- définir et faire respecter une claire hiérarchie des responsabilités à tous les niveaux de l'établissement assujetti ;
- veiller à l'indépendance des fonctions de gestion des risques, de conformité, de déontologie et d'audit interne ;
- superviser l'évaluation de la gestion des risques, des dispositifs de contrôle interne, de l'information financière, de la conformité et de la déontologie ;
- s'assurer que les auditeurs externes respectent les codes et normes de pratique professionnelle applicables ;
- agir au travers de comités spécialisés, tels que le comité d'audit ou le comité de gestion des risques ;
- approuver les rémunérations des membres de la direction générale et du personnel clés, en conformité avec la culture d'entreprise, les objectifs et la stratégie à long terme ainsi que la structure de contrôle de l'établissement assujetti ;
- surveiller le respect de la réglementation, de la déontologie, des règles de conduite et des codes d'éthique.

Article 13

Le conseil d'administration doit :

- avoir une charte approuvée par tous les administrateurs au complet ;
- se réunir régulièrement selon un calendrier prédéfini et un ordre du jour prédéterminé ou chaque fois l'intérêt de la banque l'oblige ;
- produire des comptes-rendus écrits de ses réunions ;
- avoir ces comptes-rendus formellement revus, approuvés et conservés dans les dossiers permanents de l'établissement assujetti.

Article 14

- 6 - - select and evaluate members of senior management or the management committee and ensure that this body exercises appropriate oversight in accordance with the policy defined; - Control the management and ensure the quality of information provided to shareholders and the market; - Set and enforce clear lines accountability of at all levels of the reporting institution; - Ensure the independence of risk management functions, compliance, ethics and internal audit; - Oversee the evaluation of the risk management, internal controls, financial reporting, compliance and ethics; - Ensure that the external auditors comply with codes and applicable professional of practice standards; - Acting through specialized committees such as the audit committee or risk management committee; - Approve the remuneration of members of senior management and key personnel, in accordance with the corporate culture, objectives and long-term strategy and the reporting institution's control structure; - Monitor compliance, ethics, rules of conduct and codes of ethics-.

Article 13

The Board of Directors shall:

Have a charter approved by all directors in

full; - Meet regularly in a predefined schedule and a predetermined agenda or whenever the interest of the bank requires it; - Produce-written accounts of its meetings; - Have these accounts formally reviewed, approved and kept in the permanent records of the reporting institution-.

Article 14

Le conseil d'administration doit veiller à qualité de l'information sur la structure de l'actionnariat et les objectifs de l'établissement assujetti.

Le conseil d'administration doit veiller à la prévention des conflits d'intérêts et à la mise en place de procédures pour la gestion des conflits d'intérêts.

Le conseil d'administration doit veiller à la mise en place d'un code d'éthique et de bonne conduite des affaires et en assurer le suivi.

Le conseil d'administration doit veiller à la mise en place des mécanismes permettant au personnel d'alerter les organes délibérant et exécutif sur les anomalies ou les dérapages constatés.

Article 15

Lorsque l'établissement assujetti a constitué un Comité de Gestion, les fonctions du Président du Conseil d'Administration et du Comité de Gestion doivent être attribuées à différentes personnes, à savoir un administrateur passif et un administrateur actif en vue d'assurer une séparation des fonctions adéquate de ces deux organes.

CHAPITRE III. COMITES SPECIALISES

Article 16

Le conseil d'administration se fait assister dans sa fonction de contrôle par des comités spécialisés.

Les comités spécialisés du conseil d'administration doivent :

- avoir une charte approuvée par le conseil d'administration au complet ;
 - se réunir régulièrement selon un calendrier prédéfini et un ordre du jour prédéterminé ou chaque fois que l'intérêt de la société l'exige ;
 - produire des comptes-rendus écrits des réunions des comités ;
-

7 - The Board of Directors must ensure quality of information on the shareholder structure and objectives of the reporting institution.

The board must ensure the prevention of conflicts of interest and setting up procedures for managing conflicts of interest.

The board must ensure the establishment a code of ethics and good business conduct and follow up.

The board must ensure the establishment of mechanisms for staff to alert the legislative and executive branches of anomalies or excesses recorded.

Article 15

Where the reporting institution has established a Management Committee, as Chairman of the Board of Directors and the Management Committee should be assigned to different persons, namely passive and active administrator administrator in order to ensure adequate separation of functions of these two bodies.

CHAPTER III. SPECIALIZED COMMITTEES

Article 16

The Board is assisted in its oversight role by specialized committeesfull;.

The specialized committees of the Board must:

- have a charter approved by the Board in

- Meet regularly in a predefined schedule and a predetermined agenda or whenever the interest of the company so require;
 - Produce written accounts of committee meetings;

- avoir ces comptes-rendus formellement revus, approuvés et conservés dans les dossiers permanents de l'établissement assujetti.

La délégation par le conseil d'administration de certaines responsabilités à un comité spécialisé ne peut conduire en aucune manière à la limitation de ses responsabilités ou de celles des administrateurs.

Article 17

Sans préjudice des dispositions réglementaires prises par la Banque Centrale du Congo relatives au contrôle interne, le conseil d'administration se fait assister dans sa fonction de contrôle par des comités spécialisés, notamment le comité d'audit.

Article 18

Le comité d'audit doit, notamment :

- comprendre uniquement des administrateurs n'ayant pas de responsabilité de direction (non Exécutifs ou Passifs) dans la banque ou l'établissement financier ;
- comprendre les administrateurs ayant le plus de compétences et de connaissances en matière financière et bancaire (expertise reconnue en comptabilité et en gestion financière) ;
- s'assurer de l'adéquation du système de contrôle interne aux activités de la banque ;
- superviser et contrôler la fonction de contrôle interne ;
- examiner les rapports d'activité de l'audit interne ;
- s'assurer de la couverture complète des activités de l'établissement assujetti par les audits interne et externe ;
- superviser l'examen et l'approbation des états financiers rendus publics par l'établissement assujetti.

Le comité d'audit a dans ses prérogatives le pouvoir de recommander au conseil d'administration le recrutement ou la révocation des auditeurs externes et superviser les relations des auditeurs externes avec l'établissement assujetti.

- 8 - - to have these accounts formally reviewed, approved and kept in the permanent records of the reporting institution.

delegation by the board of directors of certain responsibilities to specialized committee can not lead in any way to limit its responsibility or that of directors.

Article 17

Without prejudice to the regulations adopted by the Central Bank of Congo relating to internal control, the Board is assisted in its function control by specialized committees including the audit committee-.

Article 18

The Audit Committee shall include:

only include directors with no executive responsibility (not Executives or liabilities) in the bank or financial institution; - Understand the administrators with the most skills and knowledge in finance and banking (recognized expertise in accounting and financial management); - Ensure the adequacy of the internal control system

to the bank's activities; - Supervise and control the internal audit function; - Examine the activity reports of the internal audit; - Ensure complete coverage of activities;

the subject institution by internal and external audit Supervise the review and approval of financial statements made

- public by the reporting

institution's audit committee in its powers the authority to recommend to the Board the hiring or dismissal of external auditors and oversee relations external auditors with the reporting institution.

Pour assurer son indépendance à l'égard de la direction de l'établissement assujetti, le responsable de l'audit interne doit rapporter directement au conseil d'administration ou au comité d'audit.

Chapitre IV. COMITE DE GESTION OU DIRECTION GENERALE

Article 19

La répartition des responsabilités entre le conseil d'administration et le comité de gestion ou la direction générale de l'établissement assujetti doit être clairement définie afin de garantir l'équilibre des pouvoirs et éviter ainsi la concentration du pouvoir de décision.

Le conseil d'administration définit la répartition des attributions entre son Président et la direction générale ou le comité de gestion de l'établissement assujetti.

Le comité de gestion, ou la direction générale, est responsable de la gestion courante de la banque ou de l'établissement assujetti et de l'information adéquate du conseil d'administration.

Le comité de gestion, ou la direction générale, est responsable de la surveillance des responsables de différentes lignes d'activité de la banque ou de l'établissement assujetti.

Le comité de gestion ou la direction générale doit être composé au moins de deux (2) personnes se trouvant dans une position qui leur permet d'exercer un contrôle réciproque effectif.

Les membres du comité de gestion, ou de la direction générale, doivent avoir les compétences nécessaires pour gérer les activités placées sous leur responsabilité et doivent exercer un contrôle approprié sur le personnel clé dans les lignes d'activité placées sous leur responsabilité.

- 9 - To ensure its independence from the management of the reporting institution, the head of internal audit should report directly to the board or the audit committee .

Chapter IV. MANAGEMENT COMMITTEE OR EXECUTIVE MANAGEMENT

Article 19

The division of responsibilities between the board and the management committee or the general management of the reporting institution must be clearly defined to ensure the balance of power and avoid the concentration of power of decision.

The Board defines the division of powers between the President and the Directorate-General or the reporting institution management committee.

The management committee or senior management, is responsible for the current business of the bank or the reporting institution and appropriate information board.

The management committee or senior management, is responsible for the supervision of officials from various business lines of the bank or institution subject.

The management committee or senior management must be composed of at least two (2) persons in a position that allows them to exercise a reciprocal control effective.

The members of the management committee or senior management, must have the skills to manage the activities under their responsibility and must exercise proper control over key personnel in the business lines under their responsibility.

TITRE III. PREVENTION ET GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

Article 20

L'établissement assujetti doit prendre les mesures adéquates pour la prévention des conflits d'intérêts et mettre en place des procédures pour la gestion des conflits d'intérêts.

L'établissement assujetti doit définir une politique et mettre en place des procédures pour identifier et prévenir les conflits d'intérêts.

L'établissement assujetti doit informer les parties prenantes et le marché sur la nature générale et les sources de conflits d'intérêts potentiels pouvant apparaître dans ses activités et sur la politique suivie pour l'identification, la prévention et la gestion des conflits d'intérêts.

Article 21

Dans le cas où des situations porteuses de conflits d'intérêts apparaissent dans les relations de l'établissement assujetti et ses actionnaires, ses administrateurs, son personnel, ses clients, l'établissement assujetti doit les gérer d'une manière qui ne porte préjudice ni aux autres parties prenantes ni à lui-même, et documenter au moyen des informations appropriées la manière dont ont été gérés les conflits d'intérêts.

TITRE IV. DIMENSION DU GROUPE

Article 22

Dans l'exercice de leurs responsabilités, les organes d'administration et de gestion de l'entreprise mère établissent les politiques générales au niveau du groupe ainsi que la structure de gouvernance permettant de le doter d'un dispositif de pilotage intégré et harmonisé.

TITLE III. PREVENTION AND MANAGEMENT OF CONFLICTS OF INTEREST

Article 20

The reporting institution shall take appropriate measures to prevent conflicts of interest and set up procedures for managing conflicts of interest.

The reporting institution must define a policy and establish procedures to identify and prevent conflicts of interest.

The reporting institution must inform stakeholders and the market parties on the general nature and candied sources of potential interest that may appear in its activities and policy followed for the identification, prevention and management of conflicts of interest.

Article 21

In case the carrier situations of conflicts of interest appear in the relations of the reporting institution and its shareholders, directors, staff, its customers, the reporting institution shall manage them in a way that is not detrimental either to other stakeholders or to himself, and document information using appropriate how were managed conflicts of interest.

TITLE IV . DIMENSION GROUP

Article 22

In the exercise of their responsibilities, board, and of the parent company's management establish general policies at group level and governance structure to provide it with a control device integrated and harmonized.