



La Gouvernance d'entreprise dans le groupe Euler Hermes

Le groupe Euler Hermes a mis en place les principes suivants de gouvernance d'entreprise dans ses 9 plus grandes entités¹ :

Les structures de Gouvernance

- **Le Directoire ou le Conseil de Surveillance** de la filiale : il est constitué des représentants de l'actionnaire (le Groupe) et des directeurs extérieurs au Groupe. Le Directoire / Conseil de Surveillance se réunissent quatre fois par an en présence du PDG. Sa tâche est de définir la stratégie et les activités opérationnelles de la filiale concernée. Il revoit les comptes, les principaux projets, les risques légaux ainsi que le développement.
- **Le Comité d'audit actionnaires** : Il est constitué de deux ou trois directeurs et rencontre la direction de la filiale. Le Comité revoit les comptes de la filiale, le contrôle interne ainsi que les activités des auditeurs externes et internes. Le Comité reporte au Directoire du Groupe.
- **Le Comité de Rémunération** : il est constitué du PDG de la filiale, d'un représentant de l'actionnaire et d'un président non exécutif. Le Comité décide de la rémunération du Comité de Direction de la filiale, sur proposition de son PDG. Le Comité de Rémunération Groupe est informé de ses décisions.
- **Le Comité Financier et d'Investissement de la filiale** est composé du Président du Directoire Groupe, du Directeur Financier Groupe et des représentants de la filiale. Le Comité s'assure de la cohérence des politiques d'investissement entre les filiales et de la conformité de ces politiques avec les instructions du Groupe. Elles concernent la répartition du portefeuille par type d'actif, la détermination d'indices de référence ainsi que le choix des gestionnaires de portefeuille et des institutions en charge de la bonne garde des titres.
- **Le Comité des Risques** au niveau groupe : Il se compose des membres du Directoire du Groupe et du Directeur des Risques Groupe comme président du Comité. Sa fonction est l'approbation et la surveillance de toutes les activités et processus du Groupe liés aux risques. Le Comité se réunit une fois par mois. Il est en charge de la mise en place et du maintien de l'organisation Risques au niveau groupe, de ses contrôles et processus afin d'identifier, évaluer et gérer de manière proactive les risques locaux. De plus, il évalue en permanence le profil de capitalisation et le profil risque du Groupe afin de conserver un ratio raisonnable entre les deux profils. Par ailleurs, le Comité favorise

¹ Euler Hermes SFAC, Euler Hermes SIAC, Euler Hermes United Kingdom, Euler Hermes ACI, Euler Hermes Credit Insurance Belgium, Euler Hermes Kredietversekering, Euler Hermes Kreditversicherung, Euler Hermes Nordic, Euler Hermes Poland

la mise en place d'une forte culture Risque à travers le groupe par la présence d'une organisation et d'une méthodologie de gestion du risque au niveau local. Cela inclut la mise en place d'un système d'alerte/ de prévention dans la détection du risque favorisant une action rapide et appropriée.

Les structures de management

- **Le Comité de Direction ou le Directoire**, est présidé par le Directeur Général / PDG. Il se compose des directeurs de la société qui se réunissent au moins une fois par mois. Le Comité/ Directoire dirige les activités opérationnelles de la filiale sur la base de rapports établis par le département concerné et des indicateurs spécifiques. Le Président du Comité rapporte au Directoire du Groupe.
- **Le Comité d'Audit Management** : Il est composé des membres du Comité de Direction et de son Président. Il se réunit entre quatre et dix fois par an. Il revoit les rapports d'audit interne et surveille la mise en oeuvre des recommandations ainsi que l'exécution du programme d'audit interne.

Dans les filiales plus petites du Groupe, il existe un Comité d'audit actionnaire et un Comité d'audit management remplissant les mêmes fonctions que ceux des grandes filiales.

Les règles et principes business du Groupe

Afin d'assurer une approche commune de gouvernance d'entreprise dans tout le groupe, des règles et des principes généraux obligatoires sont mis en place dans toutes les grandes filiales. Ces règles et principes concernent les principaux domaines d'activité, en particulier les engagements, les litiges, le recouvrement, les ventes et le marketing, la finance, la comptabilité, la réassurance, l'informatique, l'audit, la communication et les ressources humaines. Ces procédures incluent les seuils de responsabilité individuelle et l'organisation de comités spécifiques pour les engagements, ainsi que pour le commercial et marketing. Les modèles suivants ont été introduits dans les principales filiales :

- Un modèle ainsi que des standards de qualité pour les Engagements, en lien avec la gestion du risque débiteur,
- Un modèle ainsi que des standards de qualité pour le recouvrement des créances.

Les procédures comptables et de contrôle financier

Euler Hermes est une société cotée en bourse à obligation de publication après certification des commissaires aux comptes. Elle présente ses comptes financiers consolidés selon les normes IFRS depuis le 1^{er} janvier 2005. Les comptes financiers de la maison mère, Allianz, sont présentés selon les normes IAS et IFRS depuis 1998. Le département Consolidation du groupe est en charge de la préparation des comptes consolidés et de leur communication aux principaux actionnaires.

Les comptes consolidés du groupe sont établis trimestriellement. Ils sont publiés quatre fois par an sur la base de rapports trimestriels, semestriels et annuels détaillés, conformément à la réglementation de l'AMF. Les comptes semestriels et annuels sont revus par les commissaires aux comptes alors que les comptes trimestriels ne le sont pas.

Une fonction « Compliance » en central

La fonction de directeur Compliance Groupe a été créée en janvier 2003, a été renforcée en mars 2006 avec la nomination d'un responsable Compliance Groupe et la mise en place d'une structure/ réseau de correspondants compliance dans les grandes filiales. Des codes de conduite ont été établis dans tout le groupe. Des mesures communes de prévention contre le blanchiment d'argent, la fraude, le délit d'initié et la violation des lois anti-trust ont été mises en

place dans le Groupe. Par ailleurs, des vérifications de listes terroristes sont faites régulièrement. Un reporting couvrant tous les sujets relatifs à la compliance est transmis chaque trimestre par les entités locales à la fonction compliance du Groupe.