



KNOW YOUR CUSTOMER (KYC) POLICY

PRINCIPE DE CONNAITRE SON CLIENT (KYC)



MAURITIUS BANKERS
ASSOCIATION LIMITED

November 2014

WHAT YOU SHOULD KNOW ABOUT THE KNOW YOUR CUSTOMER POLICY

(Within this document, “You” means the customer & “We”, “Our” and “Us” refer to the customer’s bank)

1. ABOUT THE ‘KNOW YOUR CUSTOMER’ POLICY:

1.1 The ‘Know Your Customer’ Policy, commonly referred to as ‘KYC’, is a mandatory framework for all banks and other financial institutions used for customer identification process. It sees to it that the identity and permanent address of individuals or entities resorting to financial services are ascertained at all times.

It also involves making reasonable efforts to determine the nature of the business that the customer expects to conduct with the bank, his/her source of fund, ascertaining the nature of the customer’s business and activities, among others.

1.2 It is prohibited under the law to open anonymous and fictitious accounts. Banks shall ascertain the true identity of their customers at all times.

1.3 The KYC Policy is backed by laws and guidelines, namely:

- The Banking Act 2004;
- The Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Act (FIAMLA) of 2002;
- The Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Regulations (FIAMLR) of 2003; and
- The Bank of Mauritius Guidance Notes on Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism

1.4 The information collected is kept confidential and will not be disclosed to any third party except as provided by law, including under Section 64 of the Banking Act 2004.

2. WHAT KYC IMPLIES FOR BANKS?

- 2.1 KYC is an irrevocable legal requirement for banks. It aims, among others, at protecting customers from impersonation and fraud and at mitigating reputational, operational and legal risks.
- 2.2 As per KYC requirements, banks must always hold up-to-date and confirmed information about the identity, address, occupation, business and banking activities of all accountholders, clients and prospective customers.
- 2.3 The KYC verification exercise relies on requesting customers and applicants to provide identification documents, data or information as and when deemed necessary.
- 2.4 The KYC verification exercise involves the determination of a customer's profile, whether individual or corporate, at the beginning of a business relationship and on a continuous basis.

3. WHY KYC IS IMPORTANT FOR YOU AS A CUSTOMER?

- 3.1 It is an essential component of what is required from you for opening an account at any bank, including through electronic means.
- 3.2 It ensures that the relationship between you and your bank is properly maintained as per legal provisions, thereby mitigating the risks of identity theft or unauthorized/ fraudulent transactions during this relationship.
- 3.3. It is applicable, but not limited to, opening or holding an account, having a fixed deposit, applying for a loan, renting a safe deposit box, entering into a fiduciary relationship or having recourse to a bank for a one-off transaction.
- 3.4 It enables you to flag any change pertaining to your profile (residential address, employment details, change in account signatories, mandate holders, beneficial owners, etc.).

4. CONSEQUENCES OF NOT COMPLYING WITH KYC REQUIREMENTS:

- 4.1 Lack of required information or of mandatory KYC documents will irrevocably result in the rejection of any business proposal or application for banking services and products.

- 4.2 This may also lead to account closure and a stop to all business transactions until the availability of all the information and documentation required for the KYC process.
- 4.3 Insufficient and incorrect KYC information or documentation may also lead to suspicious transaction reporting as provided for under Section 14 (Part IV) of the FIAMLA of 2002.

5. GETTING THROUGH THE KYC VERIFICATION

- 5.1 What is required from you are readily available documents that will help confirm your identity and address:

(i) For Individual customers, these are:

As Proof of identity¹:

- National identity card / Current valid passport

As Proof of address:

- Recent utility bill (Telephone / Electricity /Water bills) / Recent bank or credit card statement / Recent bank document specifying your address
- Any other document or documents which, beyond reasonable doubt, establish (es) the address of the customer.

Please note that the above are basic KYC documents and that additional documents may be required for non-residents and in other specific cases.

(ii) For Corporate customers:

The required KYC documents are those which will allow establishing and verifying the legal existence of the company, the business conducted by the company, the expected turnover and the identity of those in control of the company (directors, significant shareholders, ultimate beneficial owners, authorised signatories, etc).

¹ Some banks may also consider accepting current driving licence as proof of ID as per their internal procedures.

- 5.2 Please bear in mind that KYC is an on-going process and that you could therefore be required to re-submit fresh identification documents or provide additional documents/ information and as per your bank's own internal policy.
- 5.3 It is also the customers' duty to update the information submitted to their banks whenever there are material changes in the information pertaining to KYC.
- 5.4 We may also request you to submit such other documents in order to help us to ascertain that the transactions conducted in your accounts are commensurate with your profile.

HELP US PROTECT YOU

KYC is a major element in our fight against financial crime and money laundering. Your collaboration to the KYC process is most critical as it is the stepping stone to better protecting you and other customers.

Just as we ensure at all stages of our relationship that your details remain confidential, unless required by law, we also urge you to never reveal your bank details or share your identity documents with third parties.

We thank you for understanding that for us, protecting you is of paramount importance and that we may therefore contact you for updating and confirming your customer profile.

THANK YOU FOR BEING A KYC COMPLIANT CUSTOMER

CE QUE VOUS DEVEZ SAVOIR SUR LE PRINCIPE DE CONNAITRE SON CLIENT

(Dans ce document, “Vous” fait référence au client. “Nous” et “notre” font référence à l’institution bancaire)

1. A PROPOS DU PRINCIPE DE ‘CONNAITRE SON CLIENT’ :

1.1 Le principe de ‘Connaître son Client’, traduction du terme anglais ‘Know Your Customer’ et communément connu comme le KYC, est une obligation pour toute institution bancaire et financière en vertu de laquelle l’identité de même que l’adresse permanente des individus ou entités ayant recours à ses services doit être vérifiable à tout moment.

Cela implique également des mesures raisonnables permettant de comprendre, entre autres, la nature des activités et des relations que le client entend mener auprès de la banque, l’origine des revenus et la nature des activités commerciales et professionnelles de tout client.

1.2 L’ouverture de comptes fictifs ou anonymes constitue un délit. Les banques ont pour obligation de vérifier l’identité de leurs clients sur une base continue.

1.3 Le principe de KYC est soutenu par un cadre légal et des règlements, à savoir:

- Le Banking Act de 2004;
- Le Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Act (FIAMLA) de 2002;
- Les Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Regulations (FIAMLR) de 2003; et
- Les Guidance Notes on Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism de la Banque de Maurice

1.4 Les informations recueillies demeurent confidentielles et ne seront divulguées à aucune tierce partie, sauf en vertu de la Section 64 du Banking Act de 2004.

2. LES IMPLICATIONS DU KYC AU NIVEAU DES BANQUES:

- 2.1 Le KYC est un impératif légal irrévocable qui vise, entre autres, à protéger les clients contre le vol d'identité et la fraude tout en diminuant les risques opérationnels, légaux et toute atteinte à la réputation des institutions.
- 2.2 En vertu du principe de KYC, les banques sont tenues à avoir des informations régulièrement mises à jour et vérifiées concernant l'identité, la profession, les activités commerciales et bancaires des détenteurs de compte, des clients occasionnels ou en devenir.
- 2.3 L'exercice de vérification se fait, en fonction du besoin, à partir de l'examen de documents d'identification préalablement demandés aux clients actuels et à ceux ayant entamé des procédures d'ouverture de compte.
- 2.4 L'exercice de vérification implique, dès le début de la relation d'affaires et subséquemment sur une base continue, de cerner le profil du client, peu importante qu'il soit un individu ou une firme.

3. POURQUOI LE KYC EST IMPORTANT POUR VOUS EN TANT QUE CLIENT?

- 3.1 Il s'agit d'un élément essentiel de votre démarche en vue de l'ouverture d'un compte, même par voie électronique, au sein d'une banque.
- 3.2 Il permet que la relation entre vous et votre banque soit conforme aux provisions de la loi et que les risques de vol d'identité bancaire et de transactions frauduleuses soient réduits de manière significative tout au long de la relation client-banque.
- 3.3 Il s'applique – mais ne se limite pas – à l'ouverture ou à la détention d'un compte, à la possession d'un dépôt fixe, de contracter un emprunt, de louer un coffre, de bénéficier de services fiduciaires ou d'avoir recours à tout service ou produit bancaire, même dans le cadre d'une transaction unique.
- 3.4 Il vous permet de souligner tout changement relatif à votre identité (adresse résidentielle, détails professionnels, changement au niveau des signataires, détenteurs de procuration, bénéficiaires etc.).

4. CONSÉQUENCES DE LA NON-CONFORMITÉ AU KYC:

- 4.1 Un manque d'information ou de document requis résultera invariablement dans un rejet de toute proposition commerciale ou de demande effectuée en vue de bénéficier de produits ou services bancaires.
- 4.2 La non-conformité peut également mener à la suspension du compte et à l'impossibilité d'effectuer des transactions bancaires. La levée de l'interdit ne se fera qu'à la soumission des documents requis pour la vérification KYC.
- 4.3 Le manque d'information et de documentation ou des détails erronés peuvent également mener à un rapport d'activités douteuses auprès des autorités en vertu de la Section 14 (Partie IV) du FIAMLA de 2002.

5. POUR SATISFAIRE LES BESOINS DU CONTRÔLE KYC:

- 5.1 Vous serez appelé à fournir des documents couramment disponibles en vue de confirmer votre identité et votre adresse :

(i) En ce qui concerne les individus, ces documents sont:

Comme preuve d'identité ¹:

- Carte d'identité nationale / Passeport en cours de validité

Comme preuve d'adresse:

- Facture de téléphone, d'électricité ou d'eau récente / Relevé de compte ou de carte de crédit récent / document bancaire récent faisant état de votre adresse.
- Tout autre document permettant de confirmer, sans doute aucun, l'adresse du client.

Veillez noter que les justificatifs précités sont les documents de base et que des justificatifs additionnels peuvent être demandés aux non-résidents et dans des cas précis.

(ii) Pour les clients 'grands comptes commerciaux':

Les documents requis pour les besoins du KYC sont ceux qui permettront d'établir l'identité légale de la compagnie, de confirmer l'identité des gestionnaires (directeurs, actionnaires, bénéficiaires ultimes, signataires autorisés, etc.), de définir le profil en termes des activités commerciales et du chiffre d'affaires.

¹ En vertu de leurs procédures internes, certaines banques peuvent également accepter un permis de conduire comme preuve d'identité.

- 5.2 Veuillez noter que le KYC est un processus continu et qu'en fonction des procédures internes propres à votre banque, vous pourrez régulièrement être invité à fournir des documents additionnels ou des informations plus récentes.
- 5.3 Il est de votre devoir de procéder à la mise à jour des informations fournies à votre banque et de porter à l'attention de cette dernière tout changement matériel ayant trait à votre profil KYC.
- 5.4 Vous pourrez éventuellement être appelé à fournir d'autres documents afin de permettre à votre banque de s'assurer que les transactions effectuées au niveau de vos comptes correspondent à votre profil.

AIDEZ-NOUS À MIEUX VOUS CONNAITRE

Le KYC est un élément essentiel dans la lutte contre les délits financiers et le blanchiment d'argent. Votre coopération est précieuse car elle constitue le point de départ de votre protection et celle des autres clients.

Tout comme nous nous efforçons à chaque étape de la relation banque-client à assurer la confidentialité de vos détails, sauf sur ordre du tribunal, nous vous saurons gré de ne jamais révéler vos détails bancaires ou remettre vos documents et pièces d'identité à des tiers.

Nous vous remercions de votre compréhension quant au fait que votre sécurité est importante à nos yeux et que nous pourrions prendre contact avec vous pour la mise à jour de votre profil en tant que client.

MERCI D'ÊTRE UN CLIENT CONFORME AUX NORMES DU KYC

LIST OF OUR MEMBERS

LISTE DE NOS MEMBRES

1. ABC Banking Corporation Ltd
2. AfrAsia Bank Limited
3. Bank of Baroda
4. Bank One Limited
5. Banque des Mascareignes Ltée
6. BanyanTree Bank Limited
7. Barclays Bank Mauritius Limited
8. Bramer Banking Corporation Ltd
9. Century Banking Corporation Ltd
10. Deutsche Bank (Mauritius) Limited
11. Habib Bank Limited
12. HSBC Bank (Mauritius) Limited
13. Investec Bank (Mauritius) Limited
14. Mauritius Post and Cooperative Bank Ltd
15. PT Bank Internasional Indonesia
16. SBI (Mauritius) Ltd
17. Standard Bank (Mauritius) Limited
18. Standard Chartered Bank (Mauritius) Limited
19. SBM Bank (Mauritius) Ltd
20. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
21. The Mauritius Commercial Bank Ltd



MAURITIUS BANKERS
ASSOCIATION LIMITED

Level 15, Newton Tower,
Sir William Newton Street
Port Louis, Mauritius
Tel: (230) 213 2390, 213 2391
Fax: (230) 213 0968
E-mail: mba@mba.mu
Website: www.mba.mu

Caution:

The contents of this booklet are made available for information purposes and guidance only and on the understanding that the MBA is not providing professional advice.

Advertissement:

Le contenu de ce brochure est uniquement destiné à vous informer et à vous guider mais ne constitue en aucun cas un avis professionnel de la part de la MBA.