

What YOU should know  
about the  
KNOW YOUR CUSTOMER policy



2014

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

### **About the ‘Know Your Customer’ Policy:**

- The ‘Know Your Customer’ policy, commonly referred to as ‘KYC’, is a mandatory framework for all banks and other financial institutions and which sees to it that the identity of individuals or entities resorting to financial services is ascertained at all times.
- KYC is what helps ensure that individuals or criminal organisations are not using banks as intermediaries for identity theft, fraud, money laundering, financing of terrorism and other illegal activities.
- The KYC Policy is backed by laws and guidelines, namely:
  - The Banking Act 2004;
  - The Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Act of 2002;
  - The Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Regulations of 2003; and
  - The Bank of Mauritius Guidance Notes on Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism
- 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.

### **What KYC implies for banks?**

- KYC is an irrevocable legal requirement for banks and which aims at protecting customers from impersonation and fraud and at mitigating reputational, operational and legal risks.
- 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.
- The KYC verification exercise relies on requesting customers and applicants to provide identification documents, data or information as and when deemed necessary.

### **Why KYC is important for YOU as a customer?**

- It is an essential component of what is required from you for opening an account at any bank, including through electronic means.
- It ensures that the relationship between you and your bank is properly maintained as per legal provisions, thus protecting you against theft identity or unauthorised fraudulent transactions at all stages of this relationship.
- 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.
- It enables you to flag any change pertaining to your profile (residential address, employment details, change in account signatories, mandate holders, beneficial owners, etc.).

## **Consequences of not complying with KYC requirements:**

- 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.
- 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.
- Insufficient and incorrect KYC information or documentation may also lead to suspicious transaction reporting as provided for in under Section 14 (Part IV) of the Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Act of 2002.

## **Getting through the KYC verification**

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

For individual customers, these are:

*As Proof of Identity<sup>1</sup>:*

- 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

Please note that additional documents may be required for non-residents and in other specific cases.

For Corporate customers:

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

Please bear in mind that KYC is an on-going process and that you could therefore be required to re-submit fresh identification documents and as per your bank's own internal policy.

### **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!**

---

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

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)*

### **A propos du principe de ‘Connaitre son Client’ :**

- Le principe de ‘*Connaitre son Client*’, traduction du terme anglais ‘*Know Your Customer*’ et communément connu comme le KYC, est une obligation pour toute institution bancaire et financière et en vertu de laquelle l’identité des individus ou entités ayant recours à ses services doit être vérifiée.
- Le KYC permet de s’assurer que les individus ou organisations criminelles ne puissent utiliser les banques comme intermédiaires pour le vol d’identité, la fraude, le blanchiment d’argent, le financement d’activités terroristes ou pour toute autre activité illicite.
- 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 de 2002;
  - Les Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Regulations de 2003 et
  - Les Guidance Notes on Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism de la Banque de Maurice
- 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.

### **Les implications du KYC au niveau des banques:**

- Le KYC est un impératif légal irrévocable qui vise 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.
- 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.
- 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 ceux ayant entamé des procédures d’ouverture de compte.

### **Pourquoi le KYC est important pour vous en tant que client?**

- 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.
- Il permet que la relation entre vous et votre banque soit conforme aux provisions de la loi, vous protégeant ainsi, tout le long de cette relation, contre le vol de votre identité bancaire et de transactions frauduleuses.
- 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.

- 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.).

### **Conséquences de la non-conformité au KYC:**

- 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.
- 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.
- 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 Financial Intelligence and Anti-Money Laundering Act de 2002.

### **Pour satisfaire les besoins du contrôle KYC:**

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

En ce qui concerne les individus, ces documents sont:

*Comme preuve d'identité<sup>2</sup>:*

- 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

Veillez noter que des documents additionnels peuvent être demandés aux non-résidents et dans des cas précis.

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 et de confirmer l'identité des gestionnaires (directeurs, actionnaires, bénéficiaires ultimes, signataires autorisés, etc.).

Veillez noter que le KYC est un processus continu et vous pourrez régulièrement être amené à fournir des documents d'identification plus récents et dépendent des procédures internes de votre banque.

---

<sup>2</sup> Certaines banques peuvent également accepter les permis de conduire comme une preuve d'identité dépendant de leur procédures internes.

### **Aidez-nous à mieux vous connaître**

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. P.T Bank Internasional Indonesia
16. SBI (Mauritius) Ltd
17. Standard Bank (Mauritius) Limited
18. Standard Chartered Bank (Mauritius) Limited
19. State Bank of Mauritius Ltd
20. The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
21. The Mauritius Commercial Bank Ltd



Level 15, Newton Tower,  
Sir William Newton Street  
Port Louis, Mauritius  
Tel: (230) 213 23 90, 213 2391  
Fax: (230) 213 0968  
Information: [mba@mba.mu](mailto:mba@mba.mu)

### ***Caution:***

*The contents of this pamphlet are made available for general information purposes only and on the understanding that the MBA is not providing any professional advice.*

### ***Avertissement:***

*Le contenu de cette brochure est fourni à titre d'information uniquement et ne peut en aucun cas être interprété comme un conseil juridique fourni par la MBA.*