

MAURITIUS BANKERS ASSOCIATION



A GUIDE FOR GUARANTORS
GUIDE AUX GARANTS



MAURITIUS BANKERS
ASSOCIATION LIMITED

April 2014

THINGS YOU SHOULD KNOW BEFORE AGREEING TO BE A GUARANTOR

This leaflet aims at increasing public awareness and understanding on the rights and liabilities of Guarantors before they commit to guaranteeing someone else's debt.

Who is a Guarantor?

A "guarantor" is a person who gives his movable and immovable property as security and/or a person who signs a contract of guarantee and/or promises to pay any outstanding debts if the principal debtor/s or borrower/s is/are unable to honour his/her/their obligations.

What is a contract of guarantee?

An agreement whereby the guarantor is liable to the bank to settle the outstanding debts of the borrower in case the borrower fails to pay back the credit facility.

Points to consider before and after the signature of the contract of guarantee:

Guarantors' rights

As a Guarantor, you may:

- seek independent legal advice prior to signing the contract of guarantee to ensure that you understand your commitments and the potential consequences that may arise subsequently, even though you may be a related party with the business concern of the borrower in terms of shareholding or otherwise;
- request the bank for a copy of the contract of guarantee that you will sign;
- make enquiries from the Mauritius Credit Information Bureau (MCIB) on information which has been registered in your name by any bank;
- make complaints if you feel aggrieved by the acts/omissions committed by any bank. Banks shall guide guarantors on their respective complaints procedures;
- request for a statement of account at any time during the credit facility period. The bank shall provide the guarantor with a copy of the statement;
- obtain from the bank, prior to giving your guarantee, information on the total indebtedness of the borrower towards the bank.

Guarantors' liabilities

The bank will:

- explain to you the responsibilities that may devolve or consequences that may arise on you in case of default of the borrower as well as the type of guarantee you are contracting;
- recommend you to read and understand the contract of guarantee before executing same;
- advise you on the extent of your liability, which may include accrued interest and will be as specified in the contract of guarantee;
- advise and caution that you may be held liable for the liabilities of the borrower in accordance with the terms of the contract of guarantee or may be rendered liable under a guarantee if the borrower is in default of any payment to the bank and/or the bank makes a demand on the guarantor;
- exercise its security as it deems fit, in case the borrower is rendered insolvent or death occurs.

CE QUE VOUS DEVEZ SAVOIR AVANT D'ÊTRE UN GARANT

Le but de ce pamphlet est de sensibiliser le public sur les droits et obligations des garants avant qu'ils ne s'engagent à garantir la dette d'une tierce personne.

Qui est un Garant?

Un "garant" est une personne qui donne ses biens meubles et immeubles comme sûreté et/ou une personne qui signe un contrat de garantie et/ou promet de payer les dettes d'un ou plusieurs débiteur(s) principaux ou emprunteur(s) si ceux – ci sont incapables d'honorer leurs obligations.

Qu'est-ce qu'un contrat de garantie?

Un accord par lequel le garant s'engage à honorer les dettes de l'emprunteur dans le cas où celui-ci ne peut rembourser ses engagements ou facilités de crédit (sens plus large et englobe le prêt).

Considérations avant et après la signature d'un contrat de garantie:

Les droits des Garants

En tant que garant, vous pouvez:

- obtenir un avis juridique indépendant avant de signer le contrat de garantie pour vous assurer que vous comprenez vos engagements et les conséquences potentielles qui peuvent surgir plus tard; même si vous n'êtes qu'une partie liée aux affaires de l'emprunteur en termes d'actionnariat ou autres engagements pris;
- demander à la banque une copie du contrat de garantie que vous allez signer;
- vous renseigner auprès du Mauritius Credit Information Bureau (MCIB) sur les informations qui ont été enregistrées à votre nom par toute banque;
- déposer une plainte si vous vous sentez lésé par les actes/omissions commis par toute banque. Les banques informeront et guideront les garants sur leurs procédures respectives en matière de plaintes;
- demander un relevé de compte à tout moment au cours de la période de la facilité de crédit. La banque est dans l'obligation de fournir au garant sans délai ledit relevé de compte;
- avant de donner votre garantie, demander à la banque, le montant total de l'endettement du client envers elle.

Les obligations des Garants

La banque s'engage à:

- vous expliquer les responsabilités ou les conséquences qui peuvent vous incomber en cas de défaut de l'emprunteur et aussi le type de garantie auquel vous contractez;
- vous conseiller de bien lire et de comprendre le contrat de garantie avant d'exécuter celui-ci;
- vous aviser de l'étendue de vos obligations telles que spécifiées dans le contrat de garantie et qui incluent les intérêts à être perçus;
- vous aviser et vous avertir que vous pouvez être tenu pour responsable des dettes de l'emprunteur en conformité avec les termes du contrat de garantie ou être rendu responsable en vertu de la garantie, dans le cas où l'emprunteur est en défaut de paiement vis-à-vis de la banque. La banque fera alors une sommation de payer auprès du garant;
- exercer ses droits selon la façon dont elle juge la plus convenable, en cas d'insolvabilité ou de décès de l'emprunteur.

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 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
Information: mba@mba.mu

Caution:

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

Advertisement:

Le contenu de ce pamphlet 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.