



BANQUE ISLAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

LES MODES DE FINANCEMENT DE LA BID

QUELQUES PRINCIPES DE BASE

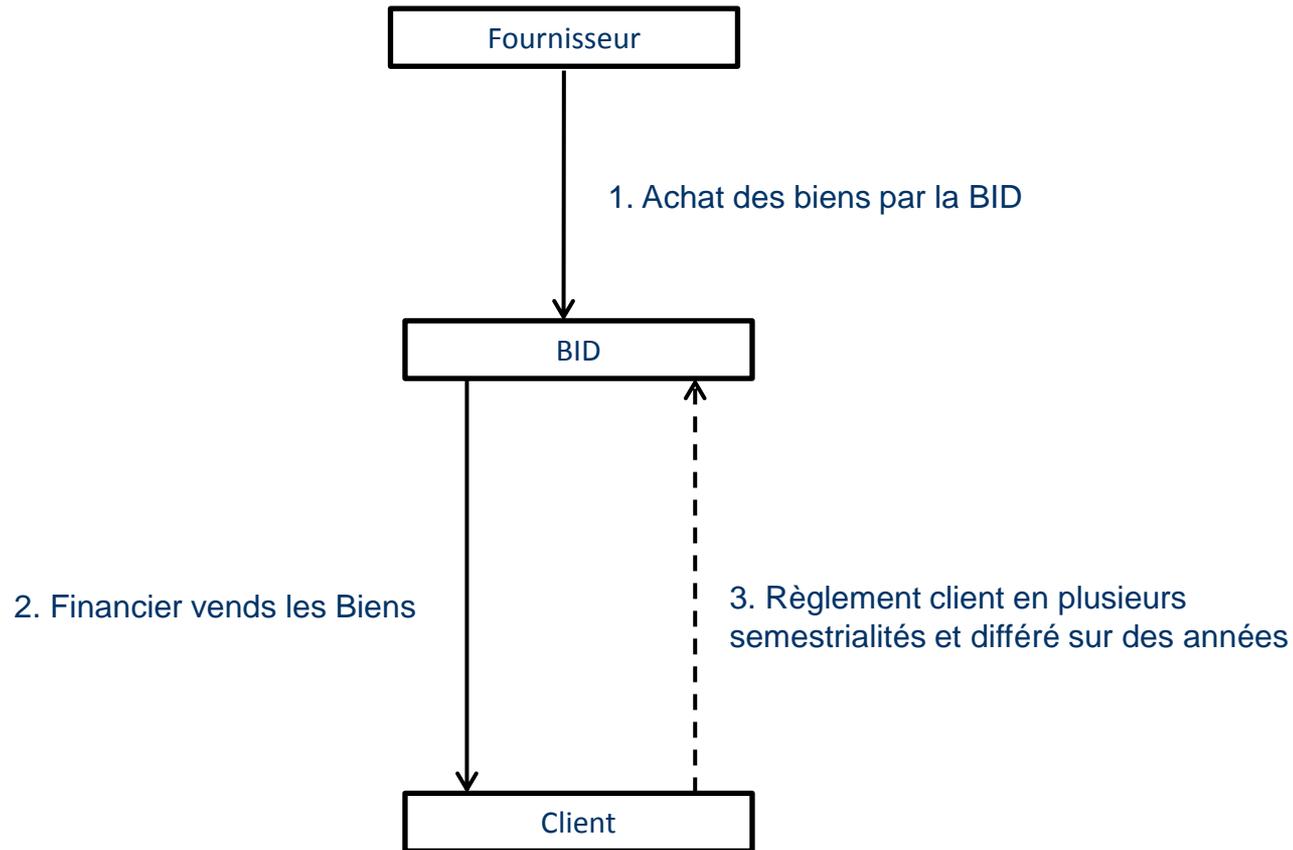
La BID en tant que organisation pratiquant la finance islamique obéit à une exigence fondamentale de conformité avec la Loi Islamique (Sharia):

- L'intérêt est interdit
- Principe de partage des risques et profits
- Le profit se justifie par une génération d'une véritable valeur ajoutée. Derrière chaque transaction financière, un actif réel (on évite les déphasages entre la sphère financière et réelle)
- Pas d'investissement illicite
- Transparence, pas de hasard, ni de spéculation

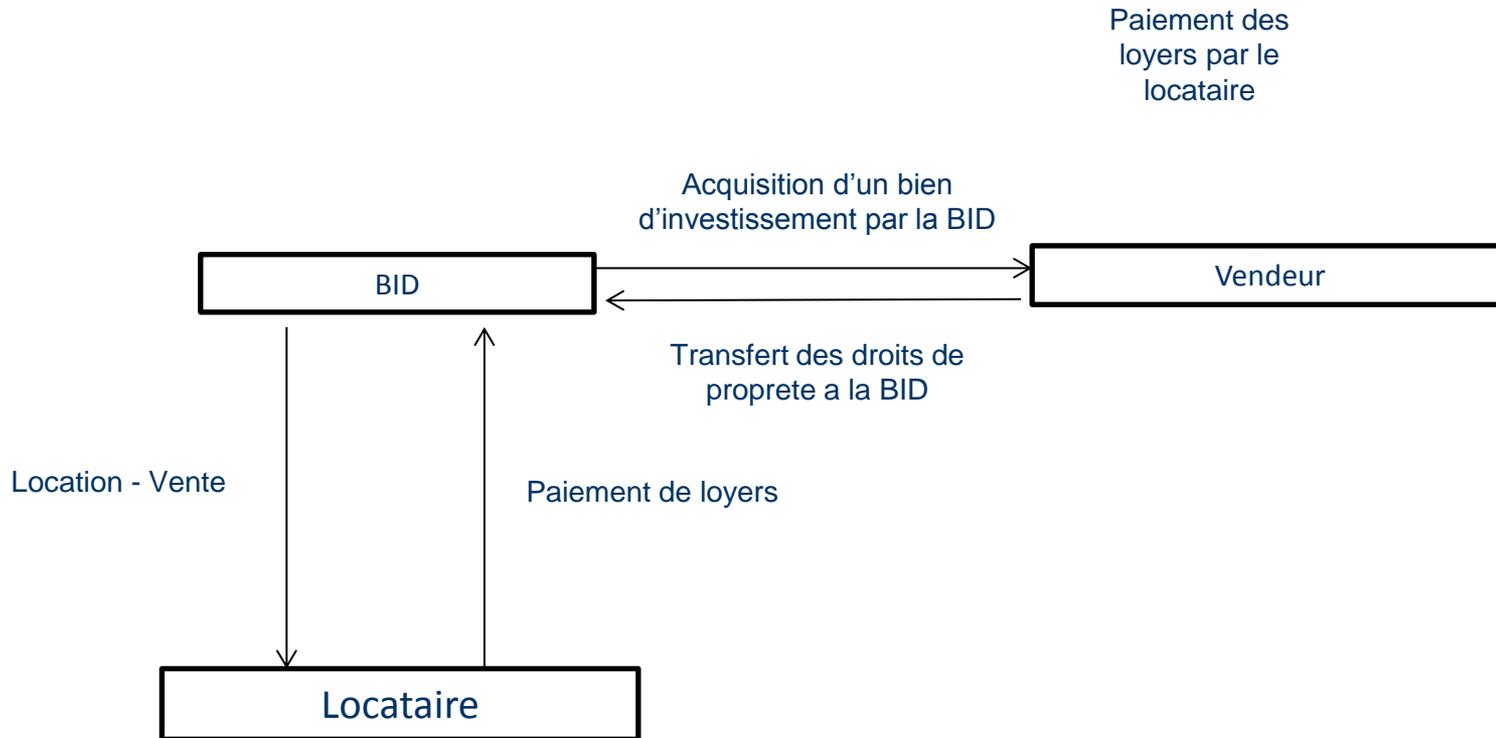
PRINCIPALEMENT 3 CATEGORIES DE MODE DE FINANCEMENT

- En dehors des prêts qui par nature sont sans intérêt, ainsi que des dons, les modes de financement de la BID peuvent être regroupés en trois catégories:
- Contrat de vente (Murabaha et Istisna'a)
- Contrat de location (Ijara) avec cession à titre gracieux de la valeur résiduelle à terme
- Partenariat (Mudaraba, Musharaka)

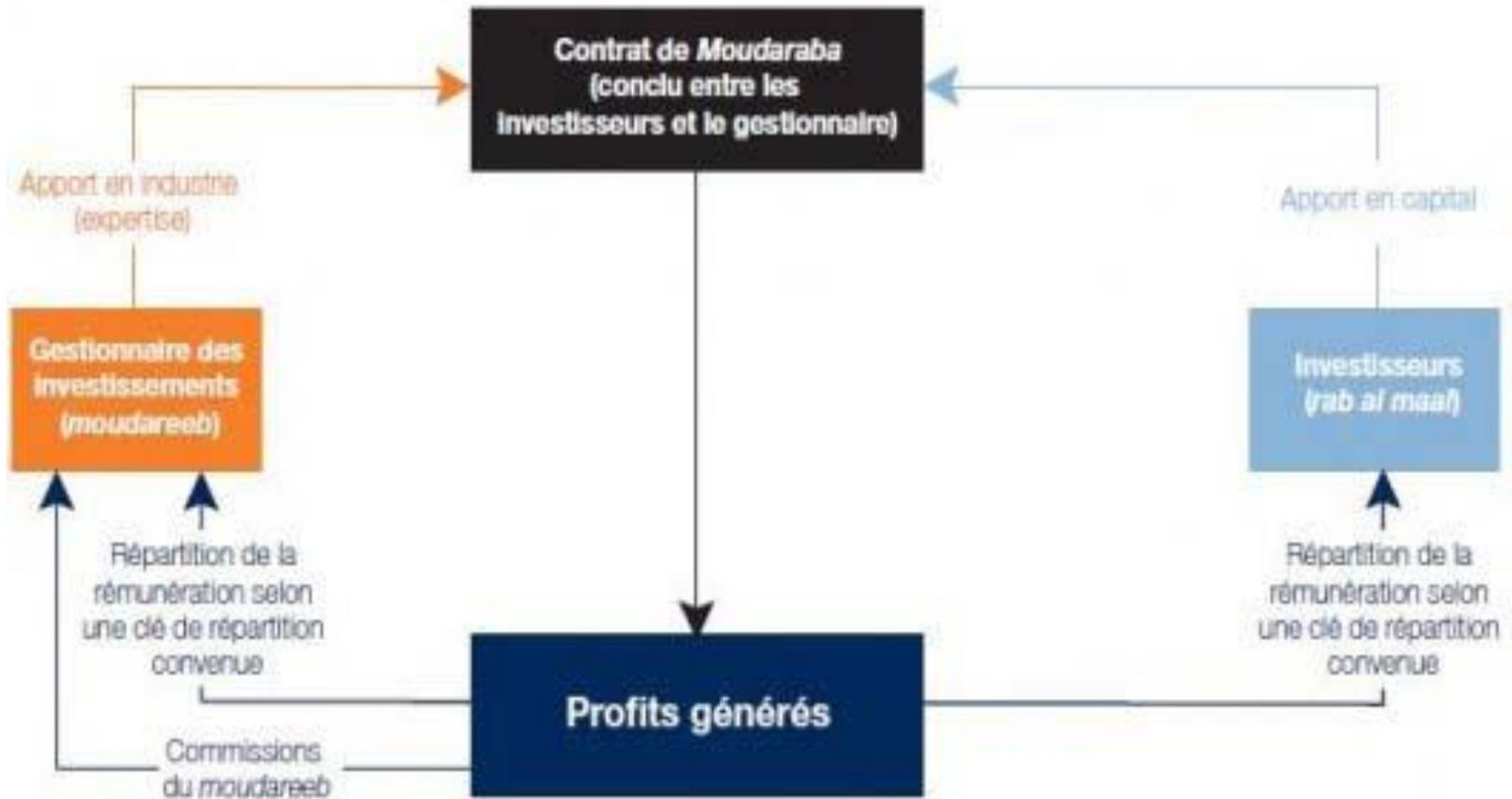
Contrat de vente



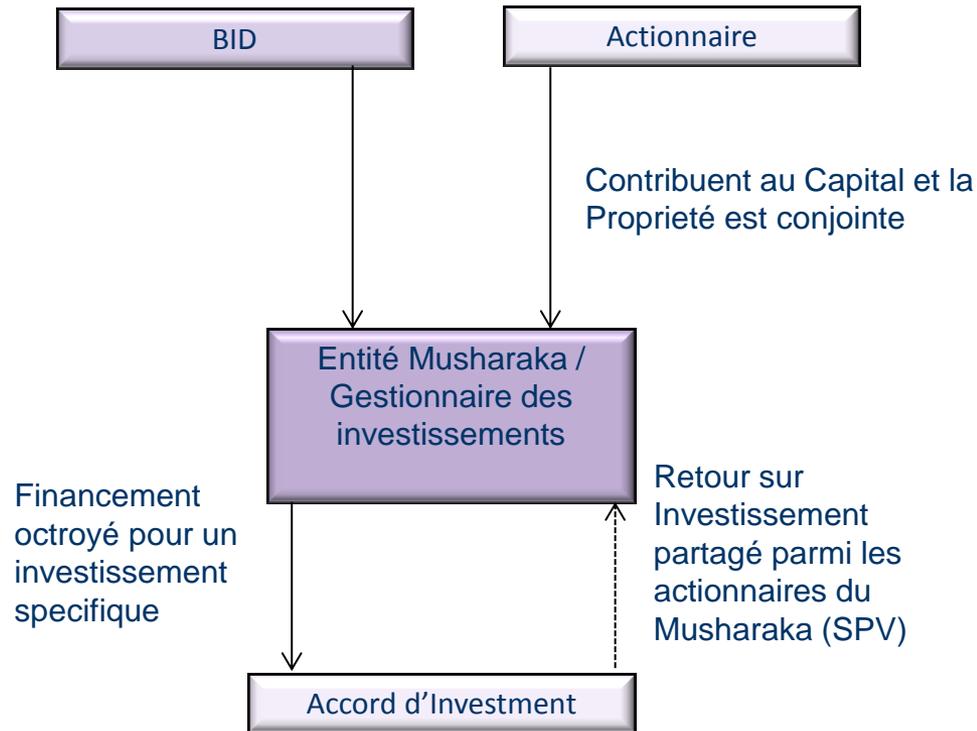
Contrat de location



Partenariat - Mudaraba



Partenariat - Musharaka



Financement ordinaire vs financement concessionnel

Les financements de la BID peuvent aussi être regroupés en deux catégories en termes de coût pour les bénéficiaires:

- Financement concessionnels
- Financement ordinaires

Financement Concessionnel – Calcul des frais de gestion / charges administratives

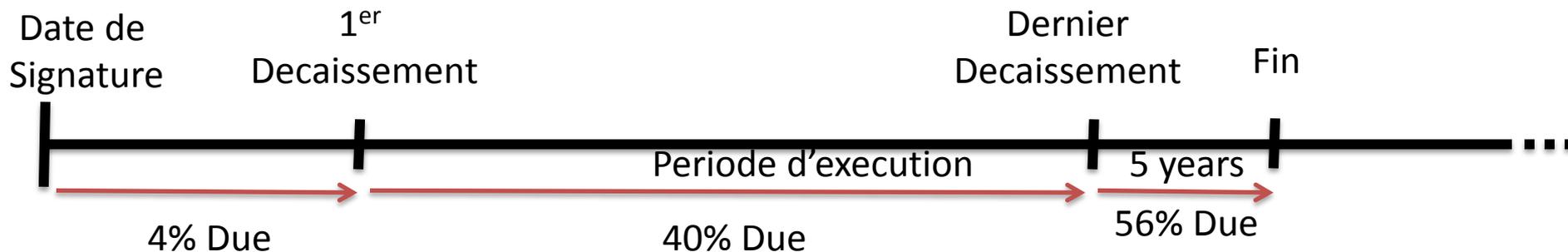
Frais de gestion pour compenser nos charges administrative

Calcul sur la base d'un pourcentage

Plafond – 2.5%
(1.5% pour AT)
TIR inferieur a 0.5%

3-7 Years Periode de grace, 15- 20 ans de remboursement sur une base semi-annuelle

Structure des flux de paiement des frais de gestion



Calcul de la Marge sur les Financements Ordinaires

Periode d'execution
Du projet

Periode de remboursement

5 ans max

15 ans max

Spread

Si la maturite
moyenne <10 ans

135bp

Si la maturite
moyenne >10 ans

155bp

Spread

Si la maturite
moyenne <10 ans

135bp

Si la maturite
moyenne >10 ans

155bp

Marge beneficiaire
applicable a chaque
decaissement: Taux Libor a
6M + Spread

Le prix de vente des actifs
est calcule lors de la
cession avec le taux de
Mid-Swap + Spread

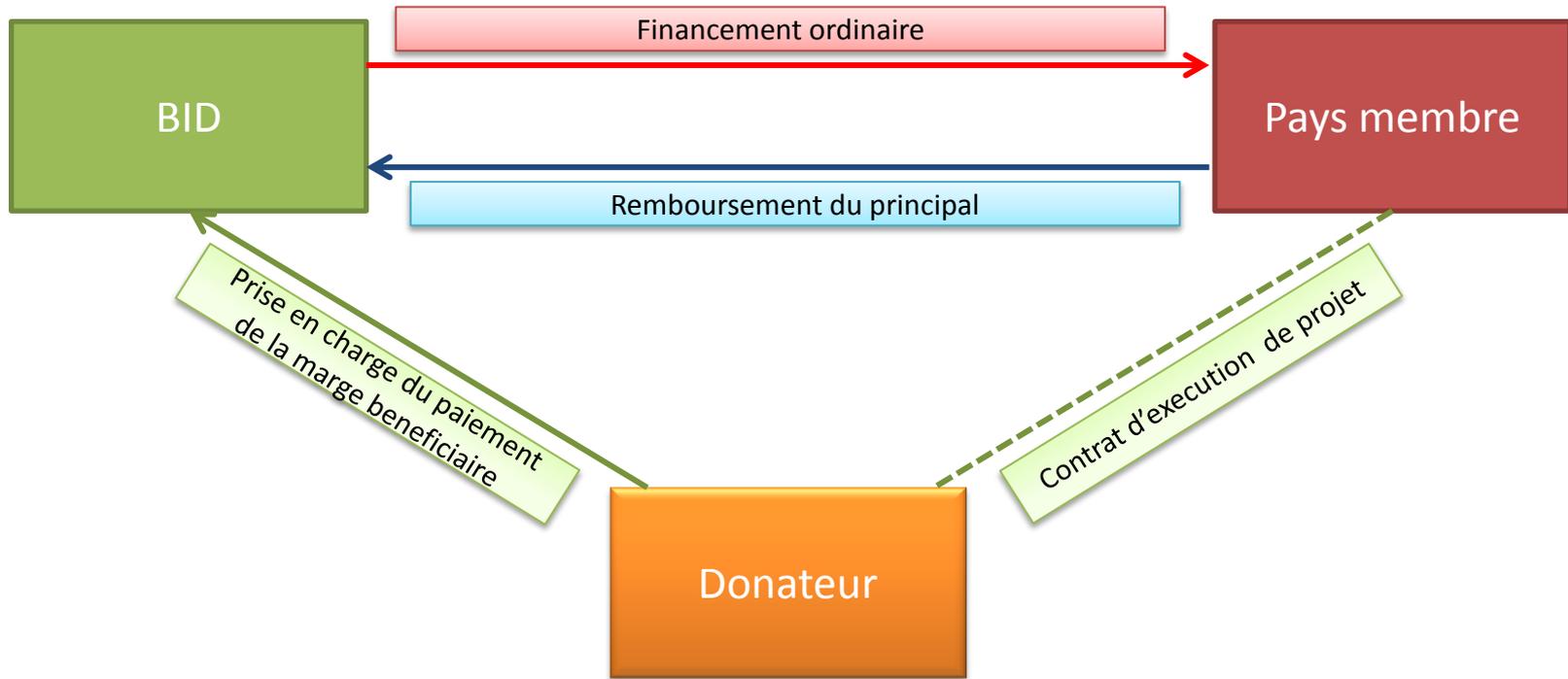
Total Markup + Total
Disbursed = Cost of Asset

Le reglement est effectue en semestrialite
egale durant la periode de remboursement

Notes

- Dans le cas d'un leasing, comme il n'y a pas de transfert de droit de propriété avant le remboursement total, il est fréquent que le taux de marge demeure flottant durant toute la maturité du financement
(Spread = 115 BPS)

Le Concept de "Triple Win"



Ainsi un financement a l'origine non concessionnel devient plus que concessionnel