L’intérêt de la Finance Islamique pour les Etats et le secteur privé

Demba Diallo
Conseiller Juridique Principal
Banque Islamique de Développement

Plan

I. Principes Généraux de la Finance Islamique

II. Application de la Finance Islamique au Financements (Souverains, Privé, PPP)

   A. Modes de Financement

   B. Documentation Islamique

I. La Pratique de la Finance Islamique par la BID

   A. Le Cycle du Projet PPP

   B. Exemples de Projets

Approche

Cette présentation s’efforce de montrer:

- le rôle prépondérant que peut jouer la finance islamique pour le développement des états et du secteur privé
- A travers l’exemple de la BID, notamment:
  - La pratique de la BID des financements souverains, privé, et PPP
  - En s’appuyant sur:
    - les modes de financement
    - la documentation juridique

Qu’est-ce que la Finance Islamique

- La charia donne des conseils sur ce qui est et n'est pas un comportement acceptable dans tous les domaines de la vie d'un musulman, y compris l'activité économique et commerciale
- La finance islamique implique l'application de la charia à l'activité financière des musulmans.
- Il vise à créer des activités commerciales qui génèrent un profit juste et équitable à partir de transactions soutenues par des actifs réels
- Développée à l'échelle mondiale au cours des 40 dernières années.
- Plus de 1,1 Trillions de dollars d'actifs en gestion avec 716 institutions financières / guichets islamiques répartis dans 61 pays et réalisant un bénéfice annuel de plus de 13,1 milliards de dollars.
- Presque tous les produits offerts sur une base conventionnelle peuvent également être offerts sur la base de la charia.

Principes Généraux de la Finance Islamique

- **Riba** – usure ou l'enrichissement injuste (Peut être assimilé à l'interdiction de la perception d'intérêts, mais plus large que la simple extorsion découlant d'un rapport de force asymétrique)
- **Gharar** - incertitude – toutes les parties doivent être au même niveau d'information (par exemple certitude quant à l'objet ou le prix d'un contrat)
- **Maisir** - la spéculation ou le hasard – « obtenir quelque chose facilement ou devenir riche sans effort »
- **Bénéfice sans Risque** - le financier islamique ne devrait générer des avantages que d'un projet dans lequel il investit et doit assumer un certain risque
- **Investissement éthique** - l'Islam interdit toute forme d'investissement dans certains produits (par exemple alcool, armement et porc) et activités (par exemple les jeux de hasard, divertissement et hôtels)
- **Enrichissement injuste / Exploitation déloyale** - un accord commercial doit être conclu équitablement – Pas de contrainte
- **La nature de l'argent:** Moyen d'échange et n'a aucune utilité intrinsèque, n'est pas une marchandise et ne peut être échangé que pour la même valeur nominale

Principes Généraux de la Finance Islamique

Les Activités Non-Approuvées

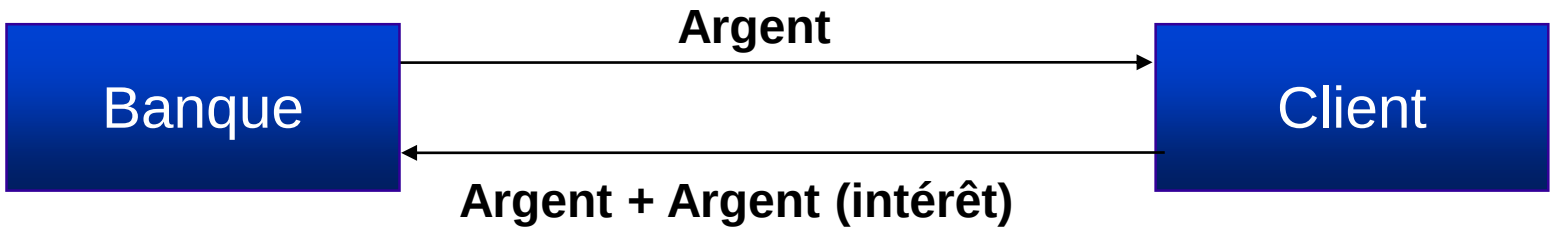
- Vente d’un actif qu’on ne possède pas ou avant d’en prendre possession
- vente avec paiement par l’acheteur et sans transfert de l’actif par le vendeur
- Les projets à financer doivent être licites
- Pas d'implication dans les services interdits tels que les bars, les casinos, la prostitution et de relation d’affaires avec des entreprises liés à l'alcool
- Pas de génération de revenus au détriment des autres
- Pas d'implication dans les opérations qui conduisent à l'injustice et l'exploitation
- Interdiction de la thésaurisation en tant que source de profit
- Fournir une période de grâce pour les débiteurs insolvables

Principes Généraux de la Finance Islamique

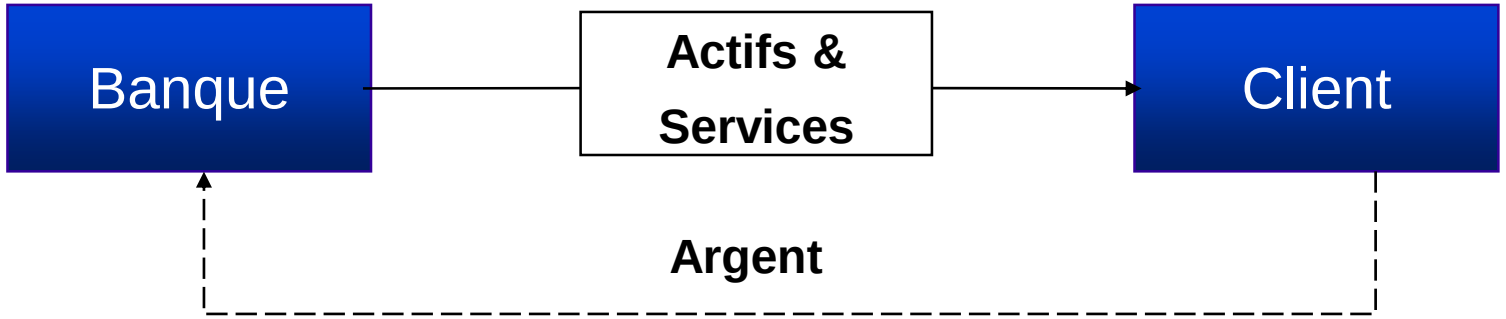
- Les Activités Approuvées
  - Le Commerce et l'Entreprenariat – En vue de générer une réelle richesse pour le bénéfice de la communauté dans son ensemble; les partenaires partagent les profits et pertes
  - Les Suretés (garanties) – sont permises si elles protègent contre la négligence, la faute intentionnelle ou la rupture de contrat de clients / partenaires

Quelles Différences entre Finances Islamiques et Finances Conventionnelles?

Conventionnelle



Islamique



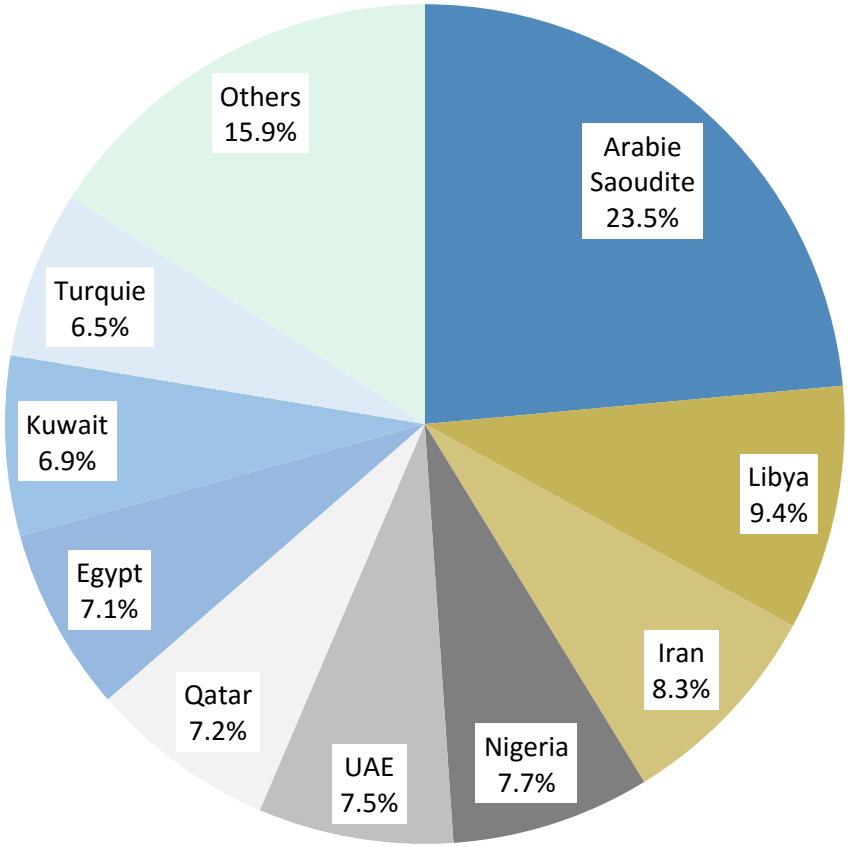
IsDB en Focus

Foster the economic development and social progress of its member countries

Overview

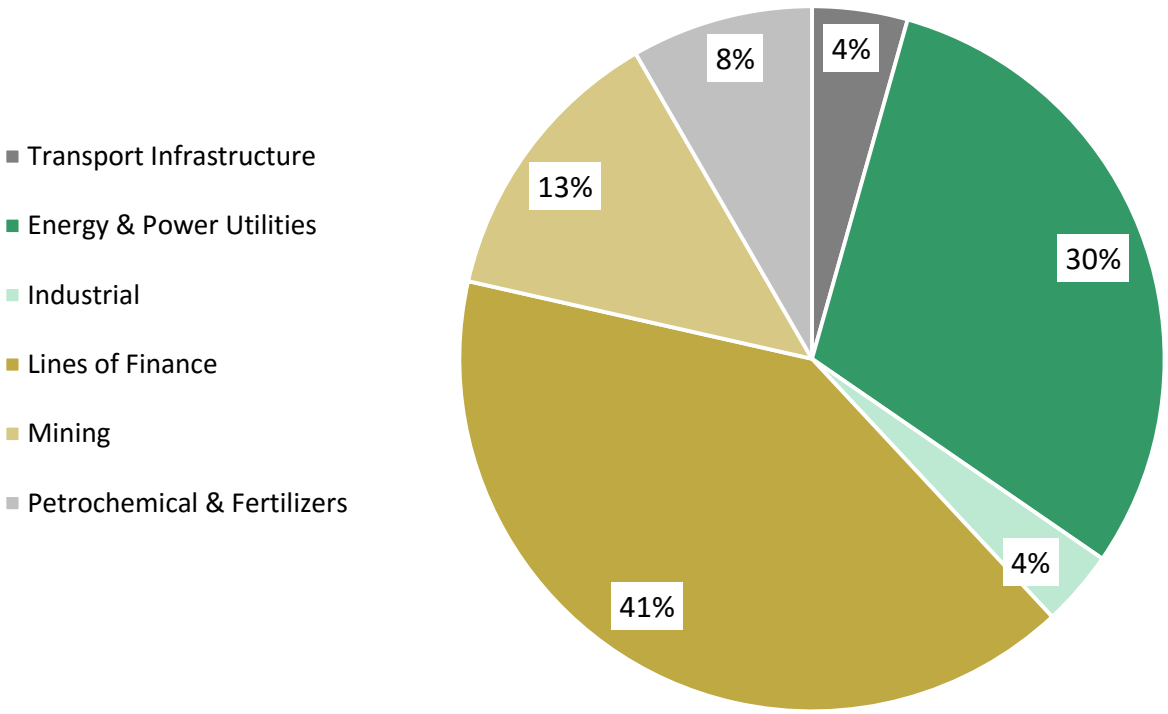
- Etablie en 1975 et basée à Djeddah, Royaume d'Arabie Saoudite
- 57 pays membres: Moyen-Orient, Afrique, Région Asie-Pacifique, Asie du Sud, Europe et Amérique du Sud
- Bureaux Régionaux: Kazakhstan, Malaisie, Maroc, et Sénégal
- Bureaux Pays: Ankara, Istanbul, Jakarta, Abuja et nouveaux bureaux au Bangladesh, Égypt. and Ouganda
- Représentants résidents dans plusieurs pays membres
- Toutes les transactions financières doivent être conformes à la loi Islamique (Shariah)
- Notée Triple A par les grandes agences

Ownership Structure

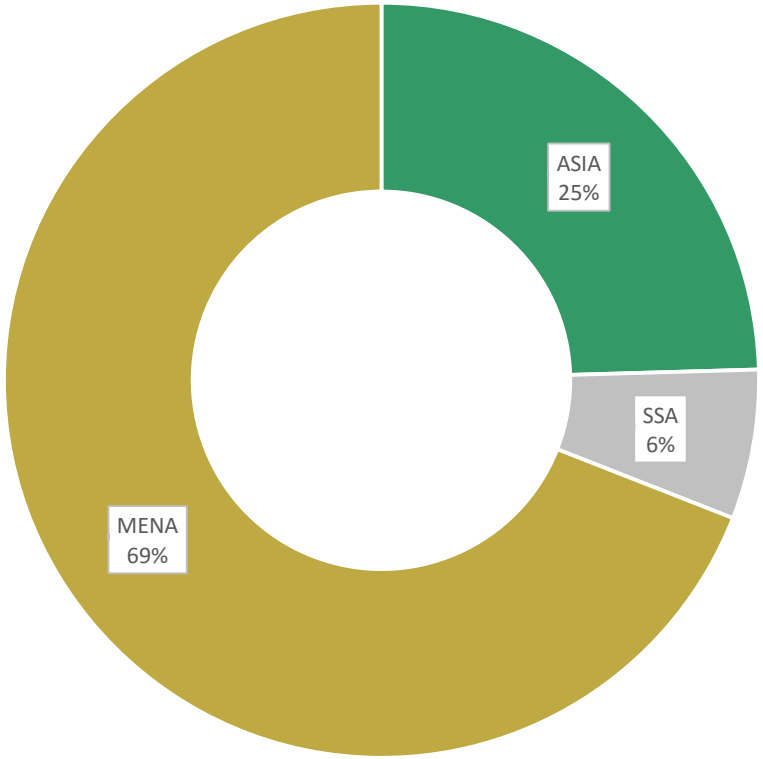


Portfolio à travers les Secteurs et les Régions…

Projets PPP par Secteur*



Projets PPP par Région*



*** Portfolio data from 2009 to 2015.**

$3.8 Milliards de Portfolio PPP au 12/31/2015

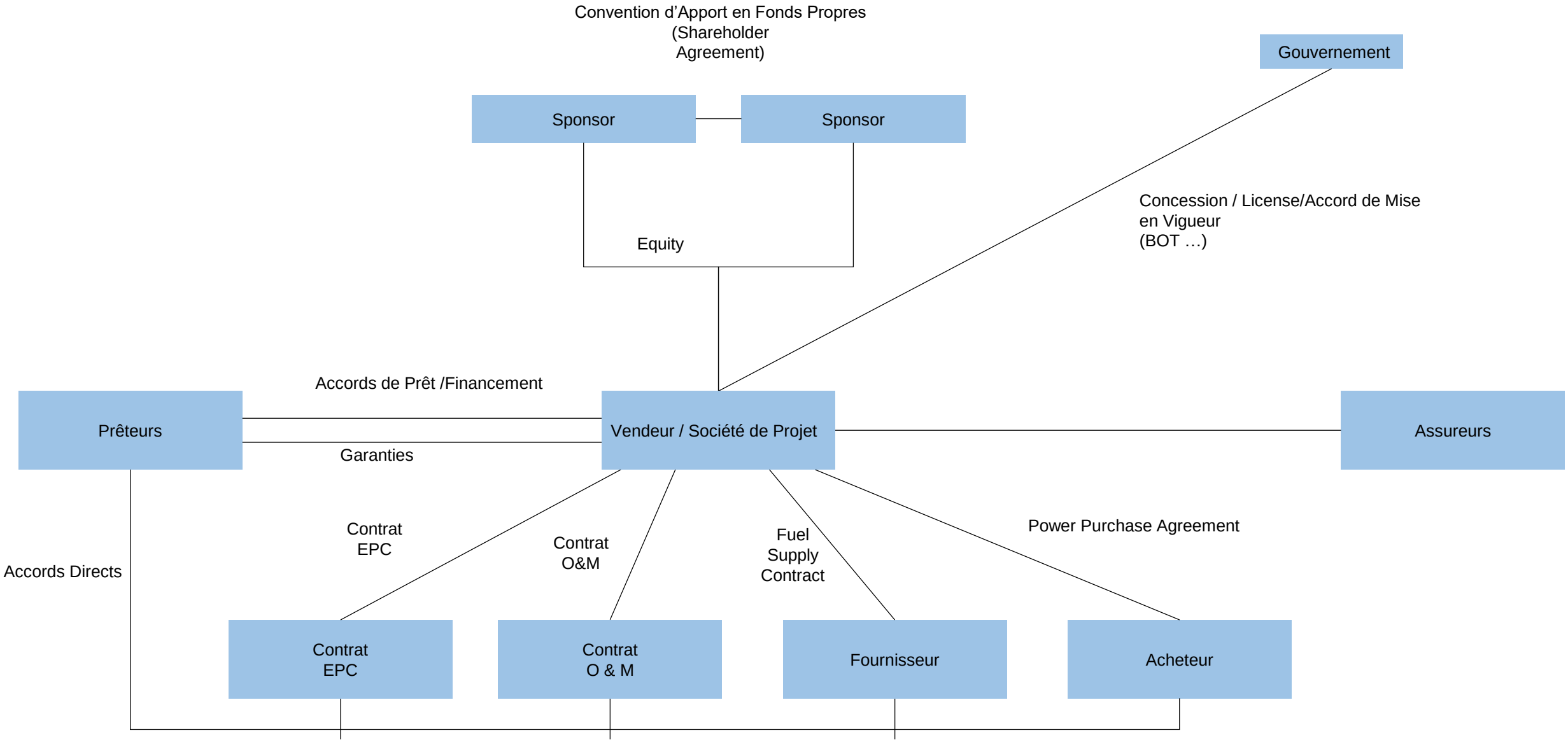
Modes DE Financement: vue d'ensemble

Mode de Financement	Termes de Financement	Période de Remboursement /Paiement du Profit	Profit	Documentation Juridique	Autres Caractères
Subventions pour Assistance Technique	Subventions	N/A	N/A	Accord de Subvention	Pour le Renforcement des Capacités
Prêt	Long Terme	15-30 ans y compris 3-10 ans de Période de Grace	N/A Charges Administratives	Accord de Prêt	Ressources Ordinaires de la BID / Ressources du FISD
Leasing (Crédit-Bail)	Medium/Long Terme	Jusqu'à 20 ans y compris jusqu'à 5 ans de Période de Gestation	Fixe ou Variable	- Leasing - Mandat - Maintenance	La BID retient le titre de propriété sur les biens en location pendant la période de location
Vente à Tempérament	Medium/Long Terme	Jusqu'à 20 ans y compris jusqu'à 5 ans de Période de Gestation	Fixe	Accord de Vente à Tempérament avec termes et condition en annexe	Transfert du Titre de Propriété au moment de la Vente
Istisna'a	Medium/Long Terme	Jusqu'à 20 ans y compris jusqu'à 5 ans de Période de Gestation	Fixe	- Istisna'a - Mandat	Fabrication / construction de biens basée sur un prix connu d'avance et une date de livraison fixe. Transfert du Titre de Propriété au moment de la livraison / Vente
Mudaraba à Termes Restreints	Medium/Long Terme	Jusqu'à 20 ans y compris jusqu'à 5 ans de Période de Gestation	Fixe ou Variable Quant au Partage du Profit	Accord de Mudaraba	- Applicable à tout Projet avec génération de Revenue, - Partage des Risques - Profit non garantie

Modes DE Financement: vue d'ensemble

Mode de Financement	Termes de Financement	Période de Remboursement /Paiement du Profit	Profit	Documentation Juridique	Autres Caractères
Murabaha	Court Terme	Jusqu'a 12 mois	Fixe ou Variable	Accord de Murabaha	Utilisé par la SIFC pour le financement du Commerce International (import et export) entre les pays membres de l'OCI
Ligne de Financement	Medium/ Long Terme	Jusqu'a 10 ans	Fixe ou Variable	- Accord de Ligne de Financement entre la BID et la Banque Bénéficiaire - Accord de Financement (Leasing, Vente a Tempérament, ou Istisna'a) entre la BID et les PME Bénéficiaires	Une Ligne de Financement allouée à la Banque Bénéficiaire qui a les pleins pouvoir pour identifier, évaluer et recommander une PME pour approbation et emmètre une garantie en faveur de la BID. La BID signe un Accord de Financement (Leasing, Vente a Tempérament, ou Istisna'a) avec la PME Bénéficiaire

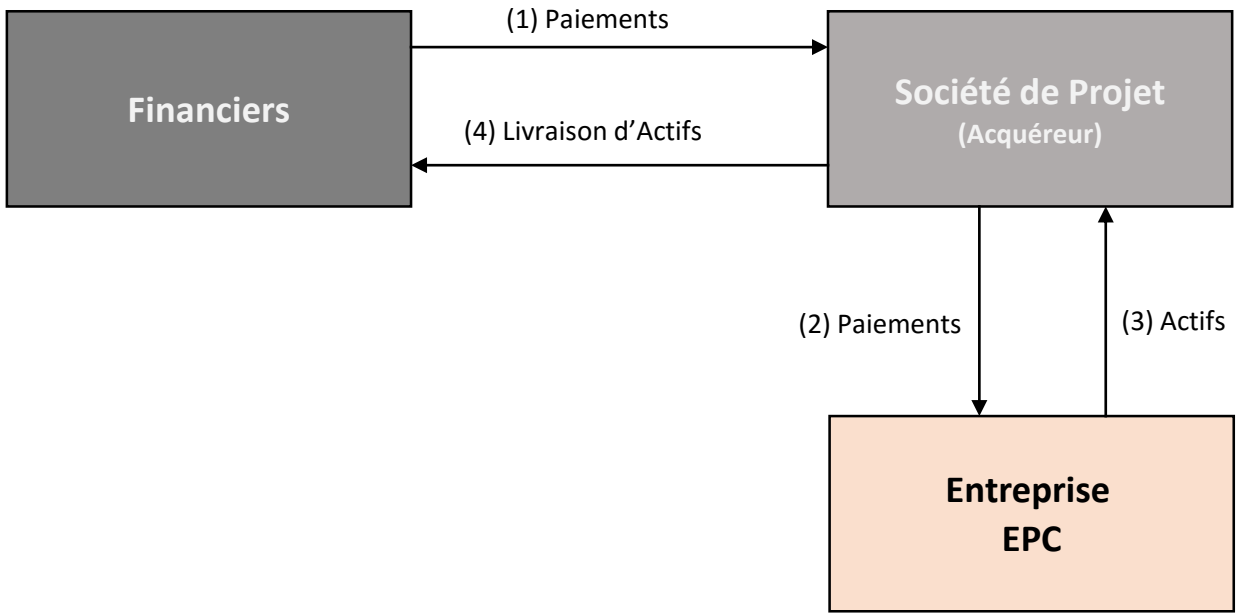
PPP: Structure Contractuelle Simplifiée



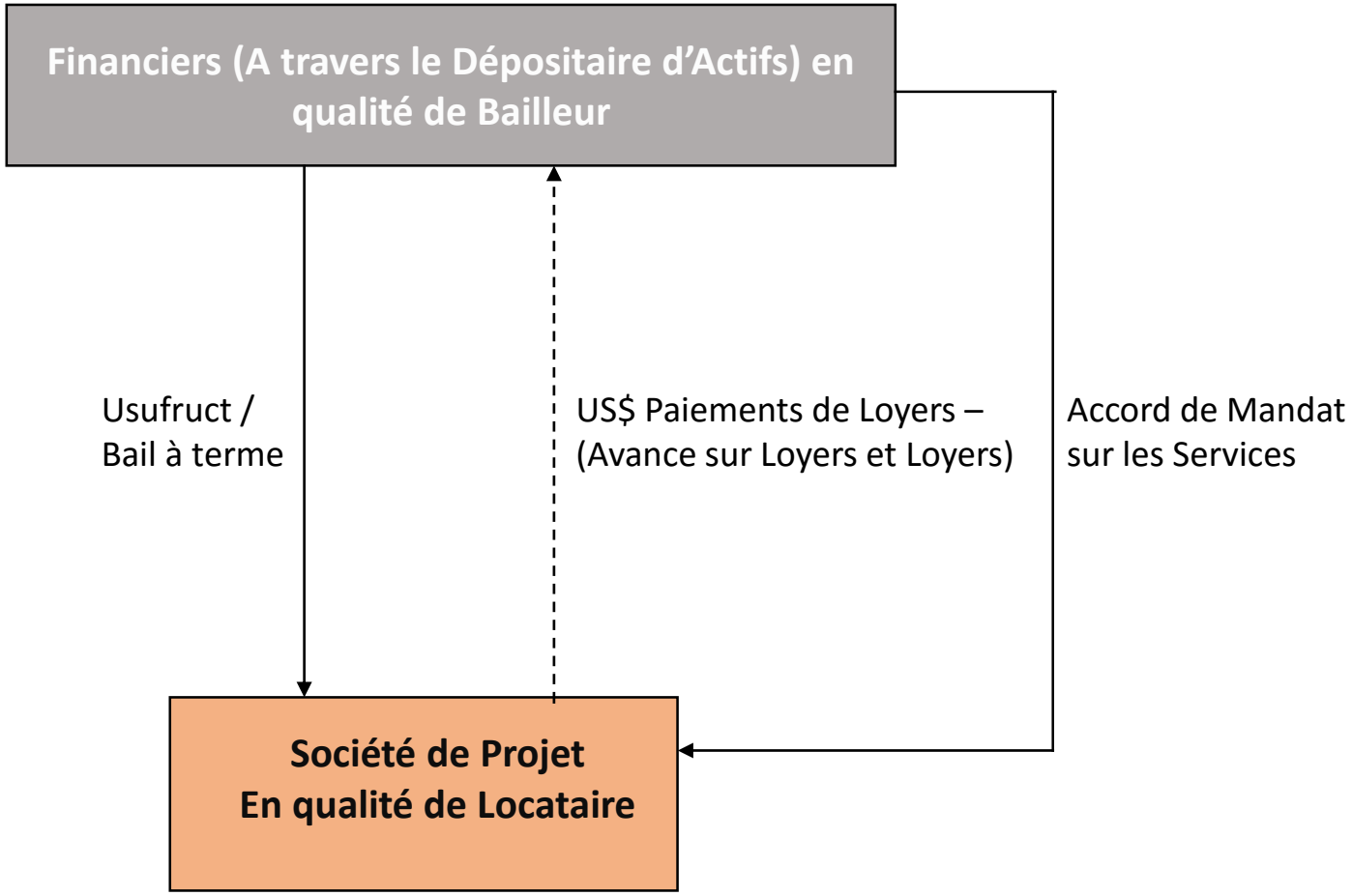
Procurement facility – documentation type

- Investment Agency Agreement (syndication)
- Procurement Agreement (funding)
- Forward Lease Agreement (returns)
- Service Agency Agreement (risk allocation)
- Purchase Undertaking (repayment)
- Sale Undertaking (prepayment)
- Common Terms Agreement *
- Intercreditor Agreement *

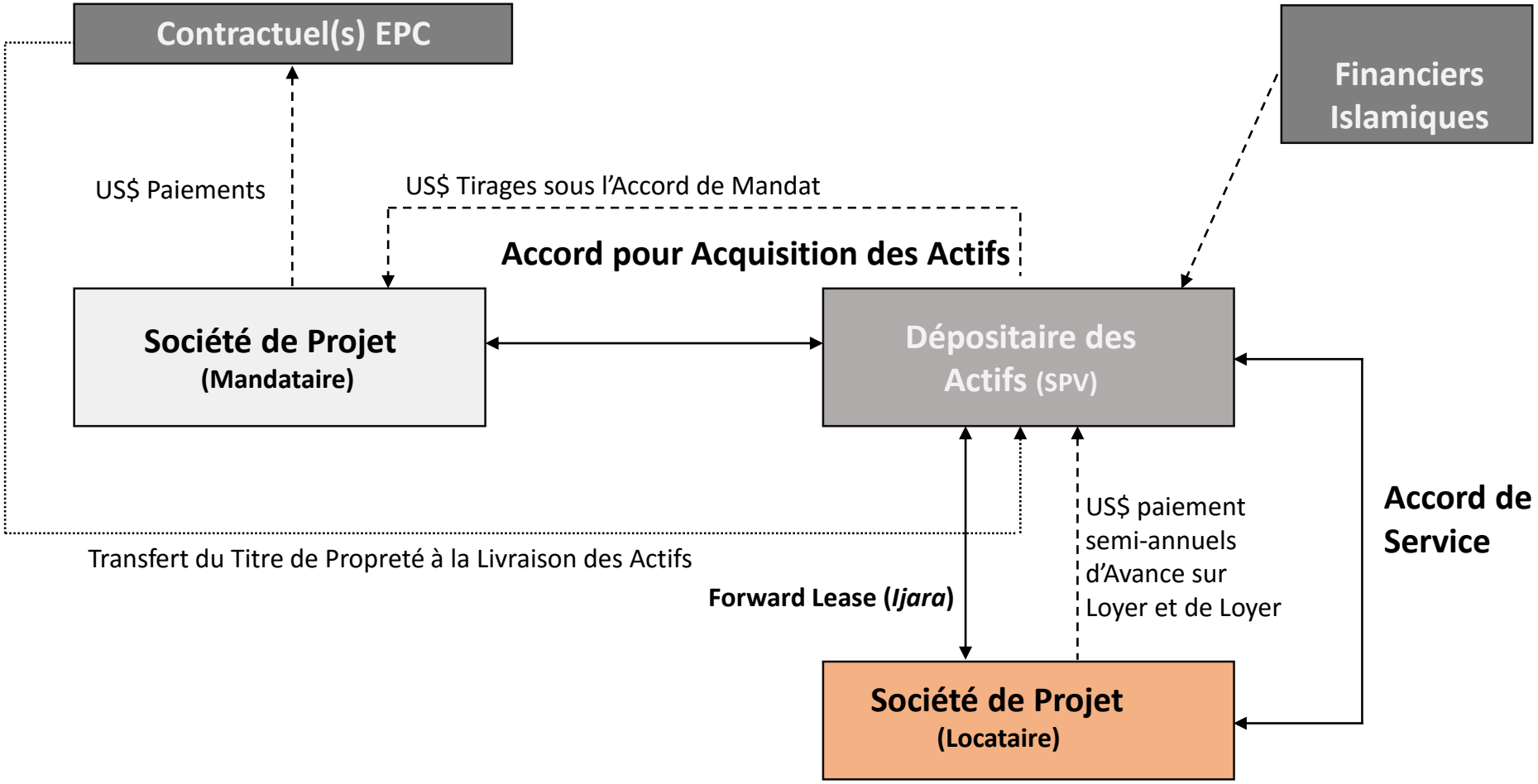
Procurement arrangement



Accord de Bail – Ijara



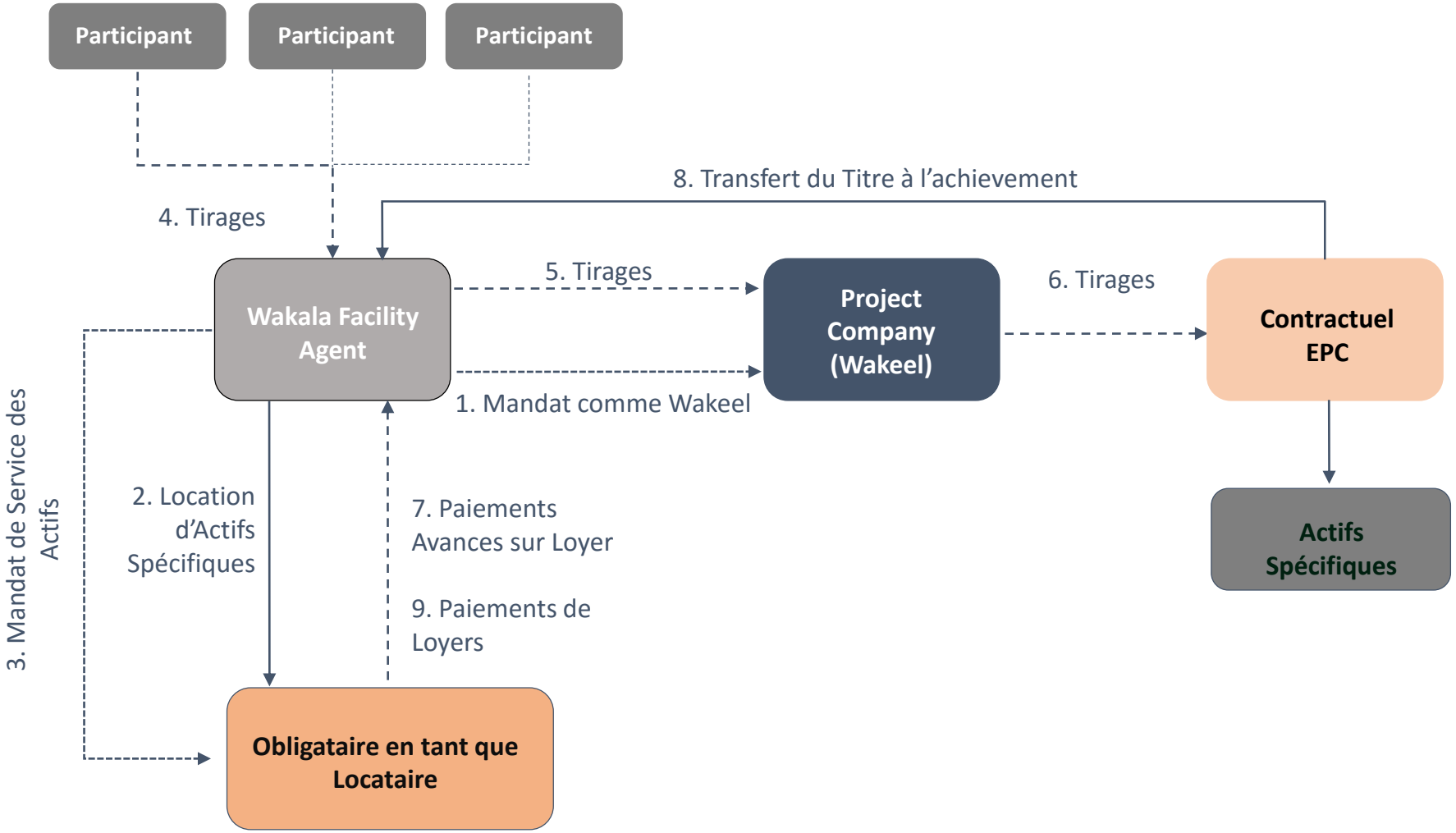
Accord pour l'Acquisition des Actifs – Tranche Islamique



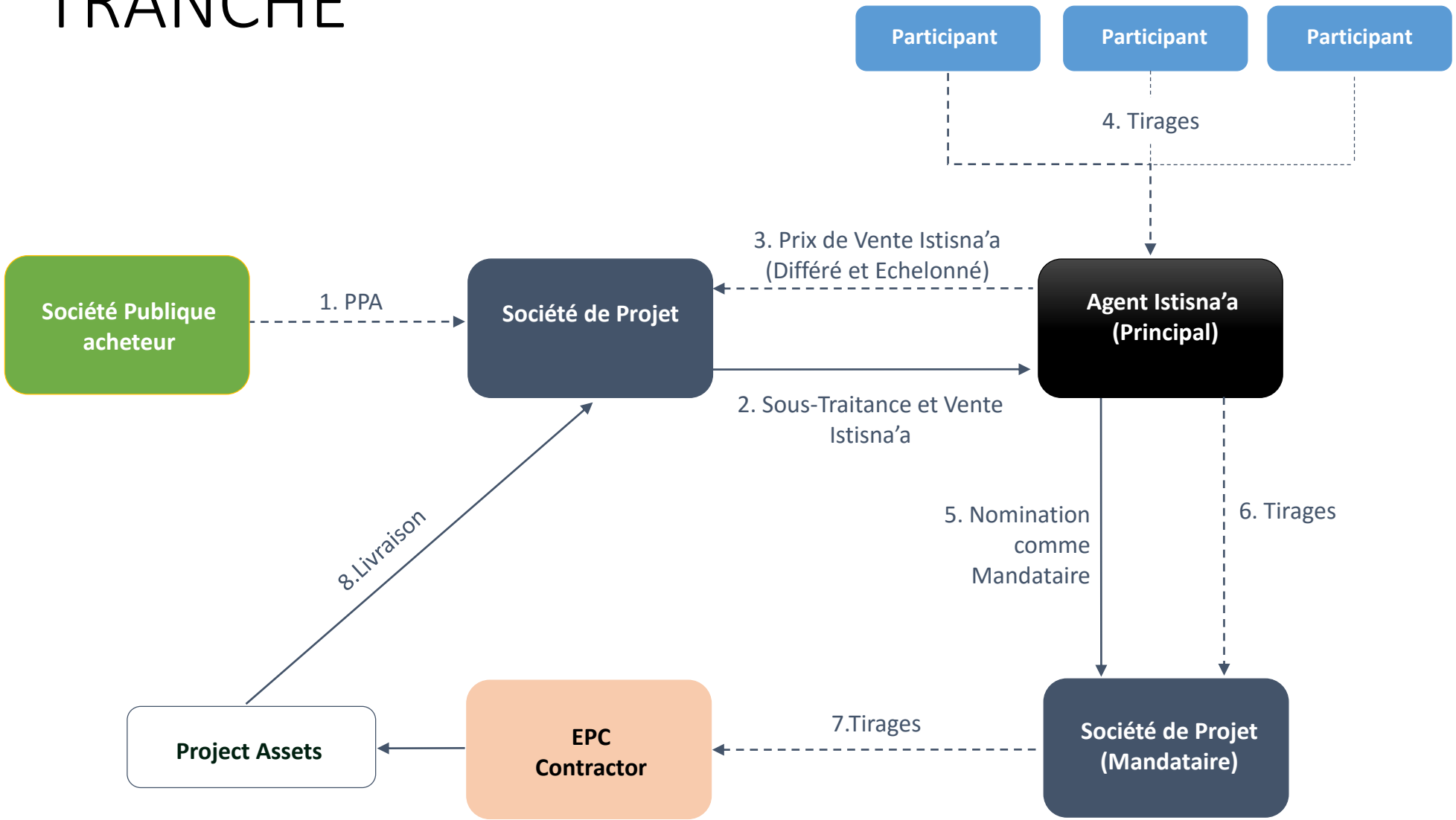
Wakala Forward Lease - Documentation

- Investment Agency Agreement
- Asset Participation Agreement
- Wakala Agreement
- Specified Lease Agreement
- Servicing Agency Agreement
- Wakala Facility Undertaking Agreement
- Interim Wakala Agreement

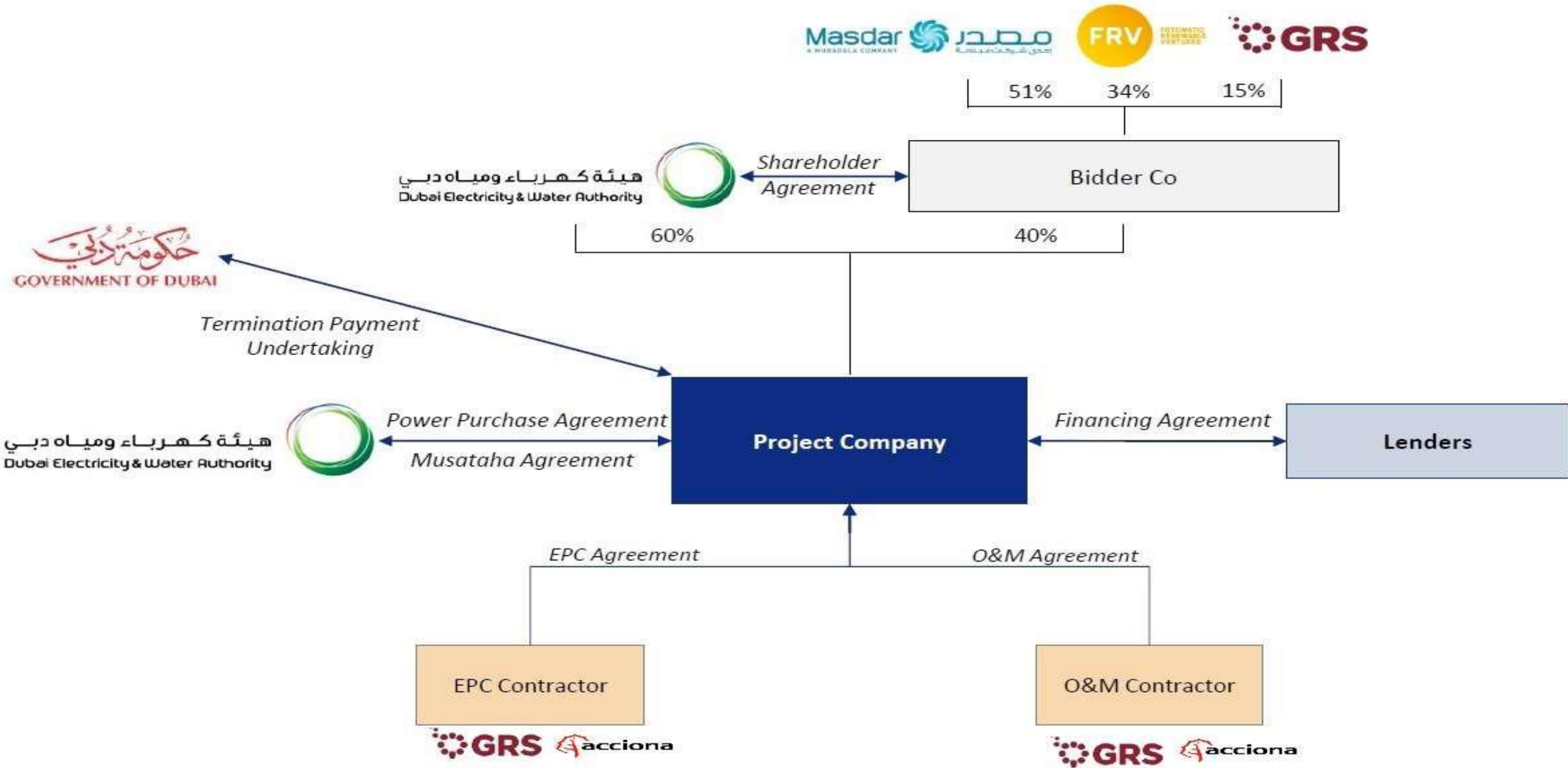
Structure du Wakala avec Bail à Terme



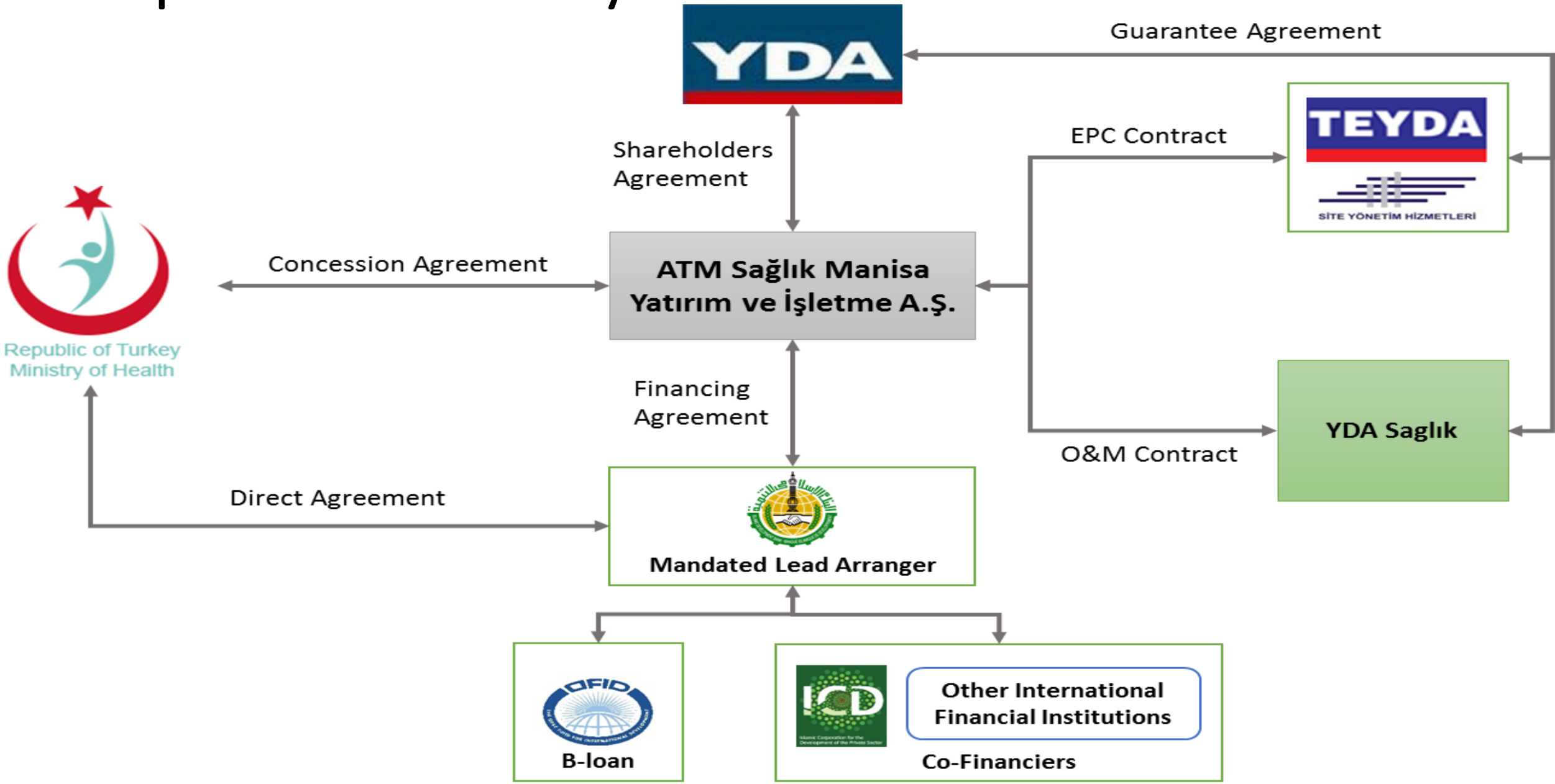
Moroccan IPP Financing Structure- ISLAMIC TRANCHE



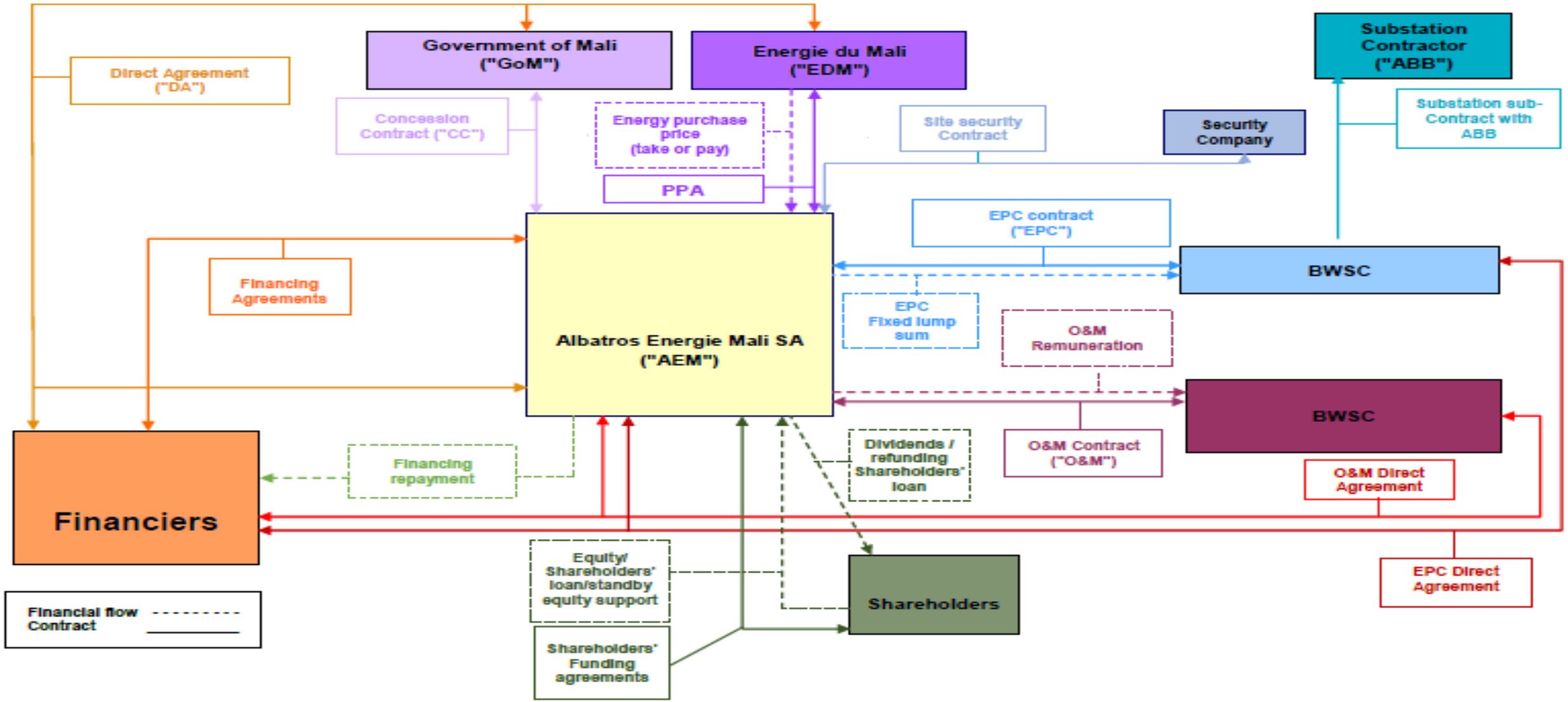
Project PPP en Energie Solaire



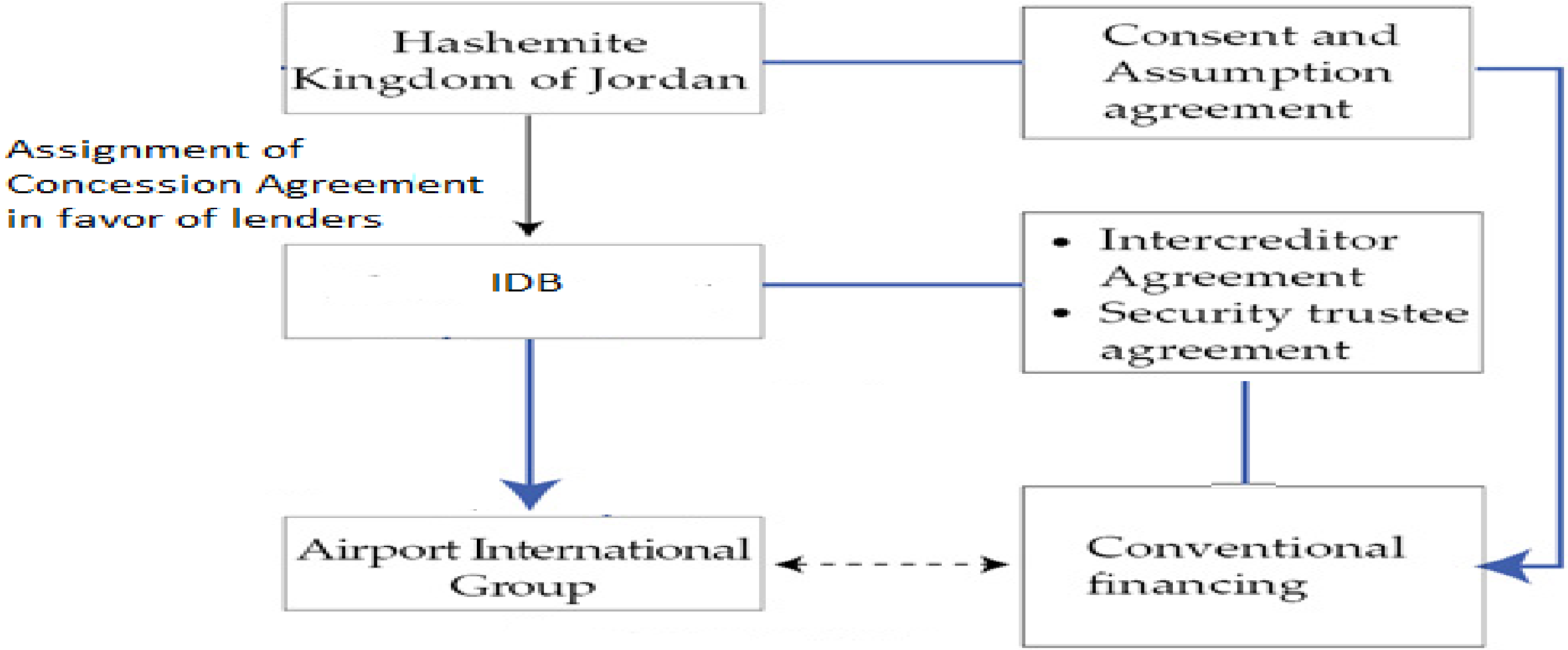
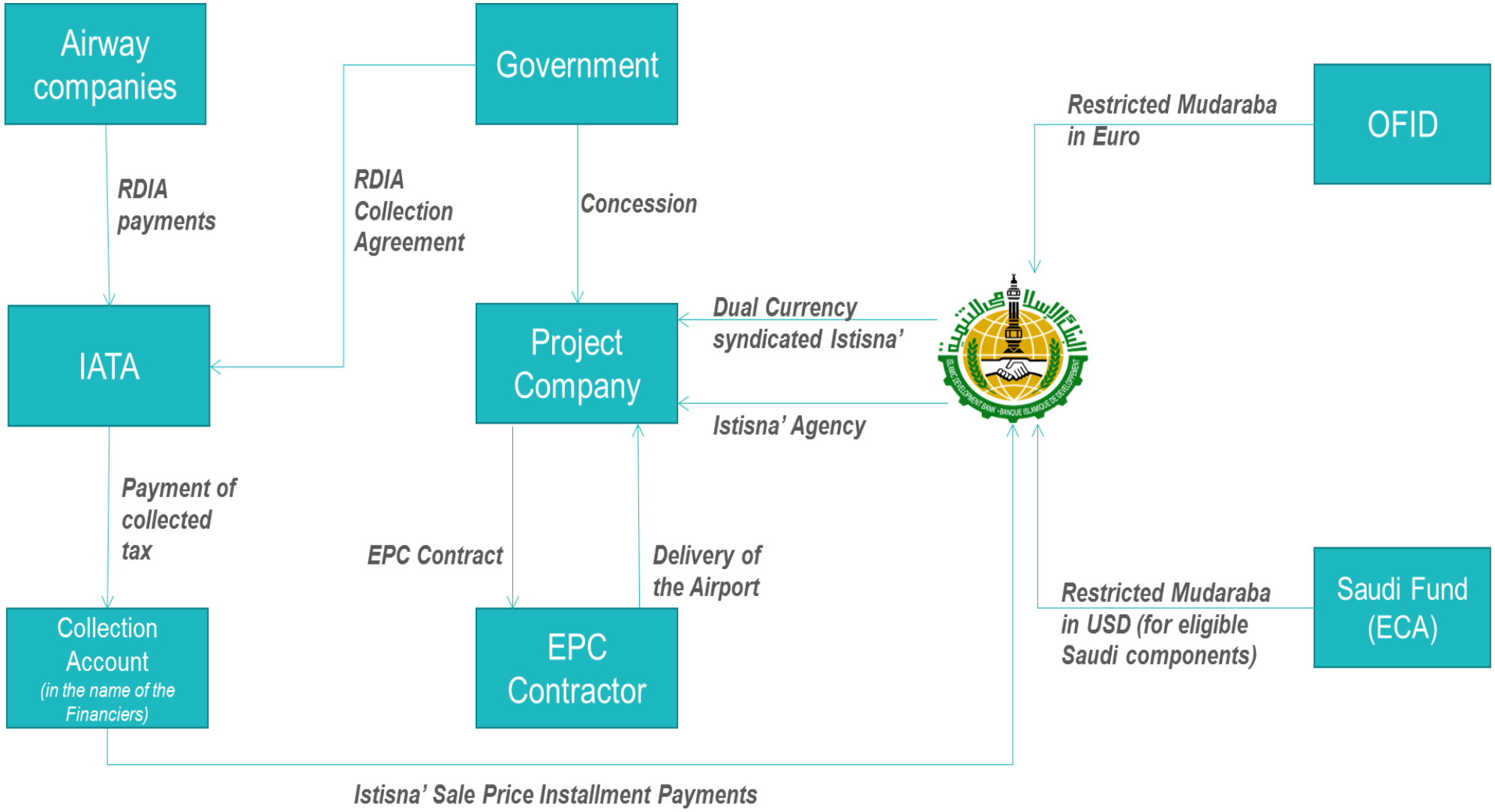
Hospital PPP in Turkey



Projet PPP - Centrale Electrique au Mali



Projet PPP – Aéroport en Jordanie



Islamic Finance – Case of AIBD Project