



II^e Forum Français de la Finance Islamique

**LE DEVELOPPEMENT DE LA FINANCE ISLAMIQUE
SUR FOND DE CRISE FINANCIERE MONDIALE**

Paris, 26 Novembre 2008

Salons de la Maison des Arts et Métiers
9 bis, Avenue d'Iéna - 75116 Paris

**LE DEVELOPPEMENT DU TAKAFUL ET
SES PERSPECTIVES**

TAKAFUL DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES

Une approche mutualiste spécifique et
identitaire, dans un monde en mutation et en
crise .

Reyda Ferid BENBOUZID

26 NOVEMBRE 2008

PRESENTATION

- LES CONCEPTS ET L'EVOLUTION
- LES DEVELOPPEMENTS DANS LE MONDE .
- LES PERSPECTIVES.

LES CONCEPTS ET L'EVOLUTION

L'EMERGENCE DE LA FINANCE ISLAMIQUE

- A PARTIR D'UNE BASE THEOLOGIQUE COMMUNE AUX TROIS RELIGIONS(Judaïsme,Christianisme,Islam) SUR LE PRÊT A INTERET.....
- L'ISLAM A CONSTRUIT UN ENSEMBLE DE REGLES DE MORALE ECONOMIQUE ET FINANCIERE.....
- COUVRANT A PARTIR DU REJET DU PRÊT A INTERET(Riba) LE REFUS DU PARI, DE LA SPECULATION ,DE L'INCERTAIN ET UNE EXIGENCE DU LIEN ENTRE FINANCEMENT ET ACTIFS REELS.....
- CETTE APPROCHE BANCAIRE ET COMMERCIALE A L'ORIGINE S'EST ENSUITE ETENDUE A L'ASSURANCE

TAKAFUL PRINCIPES DE BASE

- LE TAKAFUL EST MUTUELLE OU COOPERATIVE PAR LA NATURE DE SES OPERATIONS
- LE TAKAFUL RELEVE DU CAPITALISME PARTICIPATIF PAR LA NATURE DE SON FINANCEMENT
- LE TAKAFUL EST LICITE « SHARI'A COMPLIANT » POUR SES INVESTISSEMENTS.

MODES OPERATOIRES

- L'ASSURANCE ISLAMIQUE DANS SA FORME MODERNE SOUS LE NOM DE TAKAFUL A DEFINI DEUX PRINCIPAUX MODELES :
 - **MOUDHARABA (Apparentée a la Commandite)**
 - **WAKALA (Agence ou gestion pour compte)**
- DANS LES DEUX CAS LE PRINCIPE COMPTABLE DE BASE EST LA SEPARATION DES COMPTES ENTRE LES ACTIONNAIRES ET LA COMMUNAUTE DES ASSURES, COMPLETEE PAR LE PARTAGE DU SORT ET LE SUPPORT DU CAPITAL EN CAS DE PERTES.

TAKAFUL ET MUTUALITE

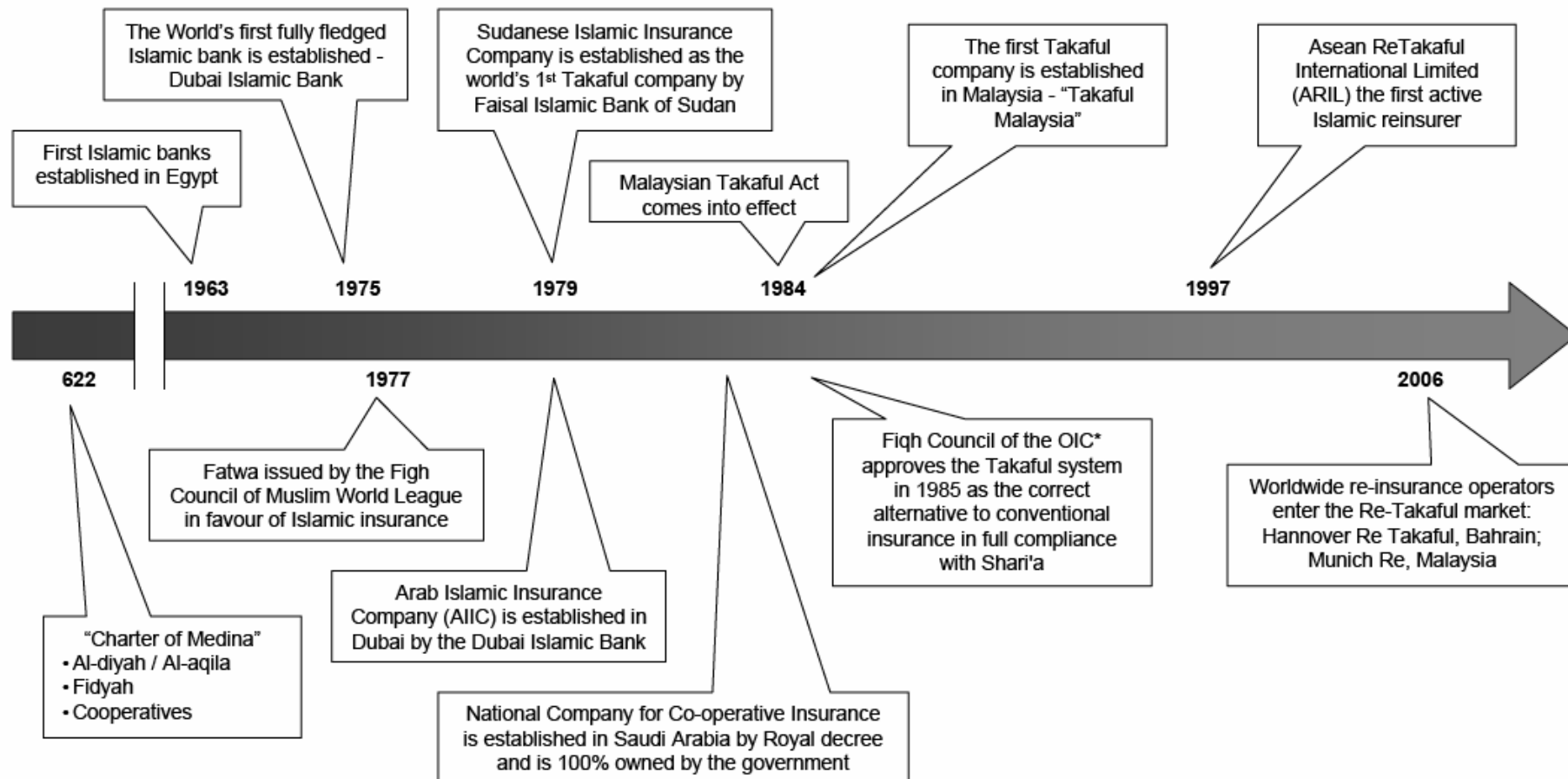
TAKAFUL

- Contrat de donation & contrat mutuel
- Sinistres réglés du fonds des participants & prêt sans intérêt si déficit.
- Participants paient des cotisations.
- Fonds des participants.
- Investissements « licites ».
- Fonds propres participatifs

MUTUALITE

- Contrat mutuel.
- Sinistres réglés du fonds des participants.
- Participants paient des cotisations rappelées en cas de perte.
- Fonds d'établissement.
- Restrictions sur les investissements uniquement d'ordre prudentiel.

La conception moderne du Takaful a moins de 30 ans d'âge



* The Organisation for the Islamic Conference (OIC).


Source: Factiva, Company Websites

LE DEVELOPPEMENT DU TAKAFUL DANS LE MONDE

LE MARCHE DU TAKAFUL

- L'ASSURANCE A SUIVI A QUELQUES ANNEES PRES L'EVOLUTION DE LA FINANCE ISLAMIQUE ET CONSTITUE UN MARCHE DE L'ORDRE DE 3 Millions USD QUI DEVRAIT ATTEINDRE 15 Millions d'USD DANS LES DIX PROCHAINES ANNEES.
- CE MARCHE NE REPRESENTE QUE 0,075 % DU MARCHE MONDIAL MAIS AUSSI UNE FAIBLE PART DE CELUI DES PAYS ISLAMIQUES 15% COMPARABLE A LA PART DE LA FINANCE ISLAMIQUE DANS LA FINANCE MONDIALE.

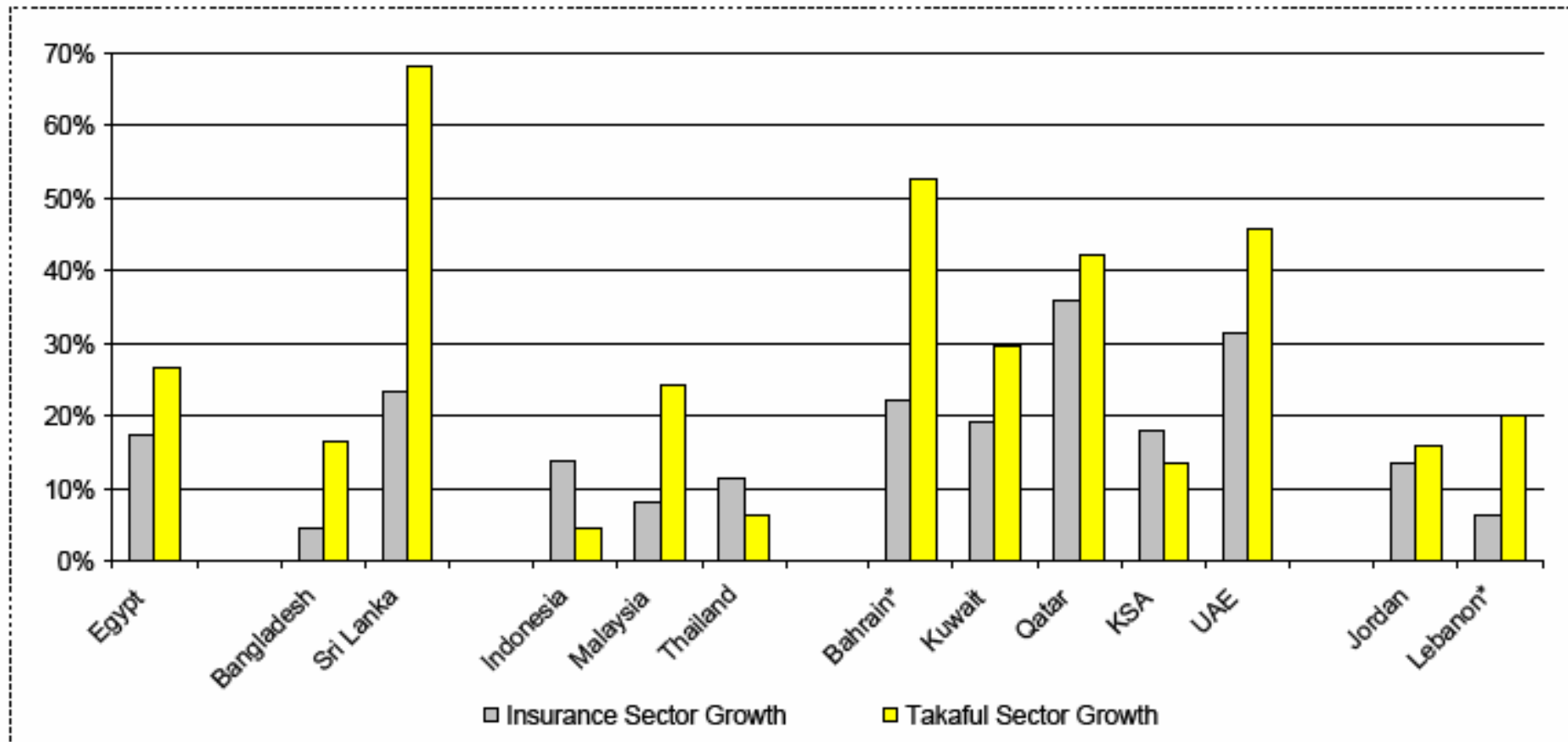
CROISSANCE ANNUELLE DE 20% DU TAKAFUL

- 2 milliards USD en 2006  4,3 milliards USD en 2010.
- Taux de croissance 2004-2006 supérieurs à 17%:
 - Sous-continent indien : 44.0 %
 - Levant : 31.2 %
 - Afrique : 33.3 %
 - Extrême Orient: 20.4 %
 - Pays du Golfe: 17.9 %

Source : The World Takaful Report by Ernst & Young

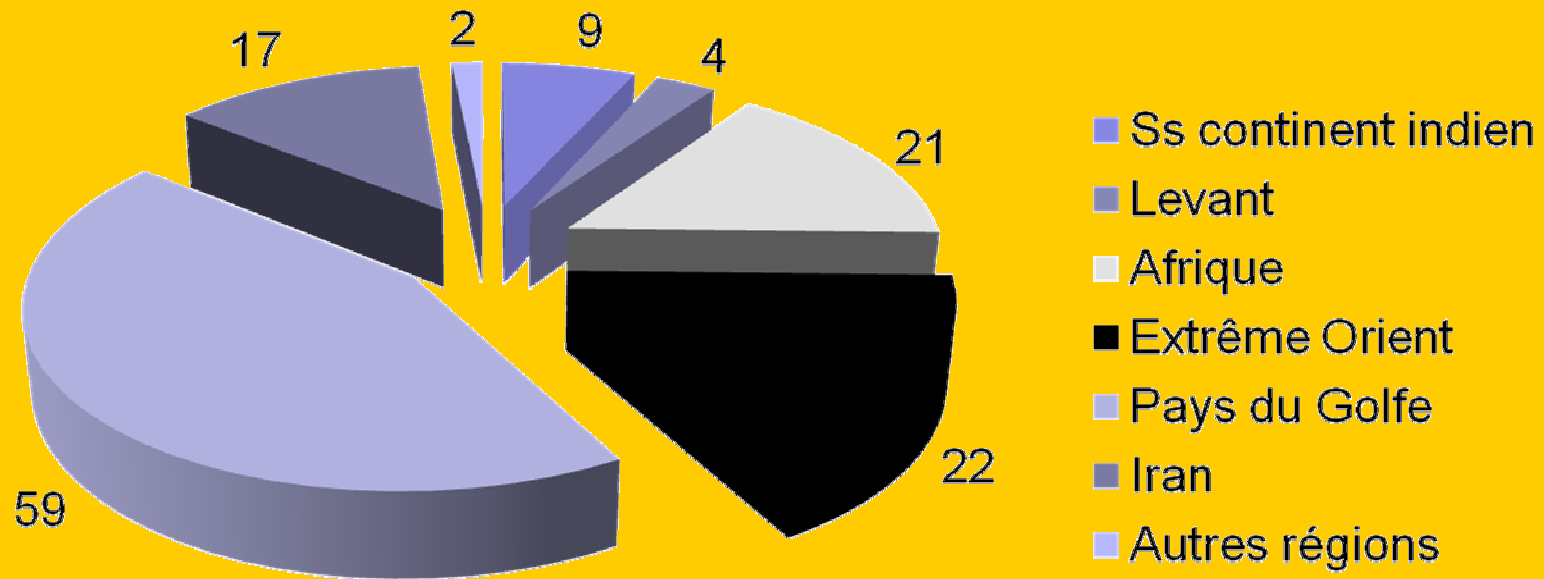
CROISSANCES COMPAREES TAKAFUL / ASSURANCE

Growth of the Insurance Sector and Takaful Sector by Country (CAGR % 2004-2006)



Source : The World Takaful Report by Ernst & Young

EN 2006 134 TAKAFUL



Source : The World Takaful Report by Ernst & Young

Plusieurs autres Takafuls ont été créés depuis 2006, notamment en Grande Bretagne.

STRICTLY CONFIDENTIAL

LE GOLFE 1^{er} MARCHÉ

- Cotisations totales en 2006 > 1 milliard USD
- Croissance moyenne 2004-2006 = 17.9%
 - Bahreïn: 52.5%
 - Qatar : 42.3 %
 - EAU : 45.7%
 - Koweït : 29.6%
 - Arabie Saoudite: 13.4%

Source : The World Takaful Report by Ernst & Young

EXTREME ORIENT SECOND MARCHE

- Cotisations totales en 2006 : 0.6 milliard USD
- Croissance moyenne 2004-2006: 20.4%
 - Bruneiï : 11.1%
 - Thaïlande : 6.3 %
 - Indonésie : 4.4%
 - Malaisie : 24.2%

Source : The World Takaful Report by Ernst & Young

LES PERSPECTIVES

LE POTENTIEL DU TAKAFUL

- UN SUBSTITUT A LA MUTUALITE
- UN FACTEUR INCONTOURNABLE DE DEVELOPPEMENT DE L'ASSURANCE VIE
- UN CATALYSEUR DES PROGRES DE LA BANCASSURANCE
- UN APPUI A MOYEN TERME A LA FINANCE ISLAMIQUE

L'APPROCHE INSTITUTIONNELLE

- LE CADRE INSTITUTIONNEL SPECIFIQUE DE MARCHE
 - LE CAS MALAISIE 1984
 - LE CAS SEOUDIEN 2004
- LA GENERALISATION
 - LE SOUDAN
- LE CADRE REGLEMENTAIRE
 - POUR L'OFFRE PRODUITS
 - L'OFFRE COMPOSITE (TAKAFUL WINDOWS)

INTEGRATION AU MARCHE MONDIAL

- INTERET DES GRANDS OPERATEURS DU MARCHE DE LA REASSURANCE (SWISS Re, HANNOVER Re.....)
- OFFRE DES ASSUREURS DIRECTS DE PRODUITS ISLAMIQUES (AIG, HSBC...)
- ADMISION DU TAKAFUL DANS LA PRINCIPALE ASSOCIATION MONDIALE DE MUTUELLES ET COOPERATIVES D'ASSURANCE (ICMIF...)

- Lors du lancement de ses operations de ReTakaful en Juillet 2006 Swiss Re a annoncé que
 - “ *they believe they have created a new product that is ethically, technically and financially the perfect solution for Takaful companies...This product means that the Takaful industry will no longer need to use traditional commercial reinsurance for the bulk of its business*”

L'EXPANSION GEOGRAPHIQUE

- A MOYEN TERME LES SOCIETES DE TAKAFUL DEVRAIENT DEVENIR UNE PART SIGNIFICATIVE DES MARCHES DANS TOUS LES PAYS ISLAMIQUES.
- UNE EVOLUTION PREVISIBLE DU TAKAFUL AU PROFIT DES COMMUNAUTES MUSULMANES EN EUROPE ET EN AMERIQUE DU NORD

LE CAS EUROPEEN

- UN CADRE REGLEMENTAIRE FLEXIBLE ET DES INITIATIVES EN GRANDE BRETAGNE DANS UN ENVIRONNEMENT ADAPTE: CREATION D'UNE BANQUE ET D'UNE SOCIETE DE TAKAFUL.
- PREMIERES APPROCHE PRODUITS EN SUEDE ET EN ALLEMAGNE.
- INTERET DES POUVOIRS PUBLICS EN FRANCE APPUYE SUR L'INITIATIVE DU GROUPEMENT PARIS EUROPLACE.
- PREMIERE EXPERIENCE DANS LA BANQUE DE DETAIL A LA REUNION.

UN MARCHE DE NICHE

- A L'ECHELLE EUROPEENE LE « PAYS TAKAFUL » REPRESENTE ENVIRON 20 MILLIONS D'HABITANTS.
- LES NIVEAUX DE VIE DE CES POPULATIONS ET LEUR DEGRE D'INTEGRATION DONNENT UNE IDEE DU POTENTIEL DE CROISSANCE DE L'ASSURANCE VIE ESSENTIELLEMENT.
- IL EST VRAISEMBLABLE, QUEL QUE SOIT LE TAUX DE PENETRATION ACTUEL DANS UNE LARGE PARTIE DE CES POPULATIONS, QUE L'EXISTENCE D'UNE OFFRE ALTERNATIVE SOIT BENEFIQUE.

UN OPPORTUNITÉ EXCEPTIONNELLE

- LE TAKAFUL DEVIENDRA LE MOTEUR DU DÉVELOPPEMENT DE L'ASSURANCE VIE DANS TOUTES LES SOCIÉTÉS ISLAMIQUES
- L'ÉVOLUTION DU TAUX DE PÉNÉTRATION DE L'ASSURANCE DEVRAIT ÊTRE LARGEMENT INFLUENCÉ PAR L'EXISTENCE D'UN SEGMENT TAKAFUL DANS LES MARCHÉS DU MONDE ISLAMIQUE.
- LE TAKAFUL DEVRAIT OCCUPER DANS CES PAYS UNE PLACE SIMILAIRE À CELLE DE LA MUTUALITÉ DANS LE MONDE.

CONCLUSION

L'EMERGENCE DU TAKAFUL DANS LE MONDE CORRESPOND A UNE DEMANDE DE RECONNAISSANCE AUSSI BIEN DANS LE MONDE ISLAMIQUE QUE DANS LES COMMUNAUTES MUSULMANES DES PAYS NON-MUSULMANS.

CETTE DEMANDE DEVRAIT DANS TOUS LES DOMAINES DE LA SPHERE FINANCIERE ETRE INTEGREE AU SYSTEME EXISTANT OUVRANT AINSI LA PORTE A UNE BANALISATION BENEFIQUE DE LA FINANCE ISLAMIQUE.

CONCLUSION

L'EXISTENCE D'UNE FINANCE
ISLAMIQUE AUX COTES DE LA
FINANCE TRADITIONNELLE PEUT
DANS L'ETAT ACTUEL DU MONDE
CRÉER DE LA VALEUR EN COMMUN
EN PRENANT EN COMPTE LES
VALEURS DE L'ISLAM , CECI N'EST
PAS AFFAIRE DE RELIGION.