



Finance islamique au Bangladesh

Le Bangladesh, une part modeste dans la finance islamique mondiale

En 2019, le Bangladesh représentait 2,1 % des actifs mondiaux de la finance islamique faisant de lui le 8^e plus important pays, loin derrière l'Iran (28,6%) et l'Arabie Saoudite (24,9 %). Le Bangladesh se retrouve ainsi au même niveau que la Turquie (2,6%) et que l'Indonésie (2,0%) et loin devant le Pakistan (1,1%). Avec une population d'environ 165M d'habitants et une proportion de 90 % de musulmans, le Bangladesh compte ainsi près de 8 % de la population musulmane mondiale.

Croissance du nombre de banques islamiques dans le pays

8 banques islamiques opéraient dans le pays fin 2019 : Islami Bank Bangladesh Limited, First Security Islami Bank Limited, EXIM Bank Limited, Al-Arafah Islami Bank Limited, Social Islami Bank Limited, Shahjalal Islami Bank, Union Bank Limited et ICB Islamic Bank. Le nombre de banques islamiques a grimpé à 11 début 2020 avec la conversion approuvée par BB de trois banques commerciales (Standard Bank, NRB Global Bank et Jamuna Bank) tandis qu'IFIC Bank a également fait la demande. 9 autres banques commerciales possèdent des branches islamiques et 13 proposent certains services de finance islamique sans toutefois posséder une branche spécifique (« fenêtres islamiques »). Toutefois, ces activités de branches et fenêtres islamiques restent anecdotiques.

La finance islamique a fortement progressé et va poursuivre sur sa lancée : Alors que la finance islamique ne représentait que 9,7 % de dépôts et 14,9 % des investissements en 2006, ces proportions atteignent fin juin 2020 respectivement 24,7 % (2.913 Mds Tk) et 25,0 % (2.755 Mds Tk).

Un canal privilégié pour les envois de fonds des expatriés : Les banques islamiques sont également un canal privilégié pour les envois de fonds de la part des expatriés. En 2019, celles-ci ont reçu 445 Mds Tk, soit 28,7 % des transferts de fonds, grâce à de nombreux accords bilatéraux, notamment avec des institutions financières du Moyen-Orient.

Une régulation spécifique : En 2009, la Bangladesh Bank a publié *guidelines for conducting islamic banking* afin d'uniformiser les pratiques. Chaque banque est régulée par un Conseil de conformité à la Charia (Shariah Board), entité indépendante composée de juristes et d'experts en finance islamique (Sharia scholars). Ce conseil valide et certifie les différentes opérations et réalise un audit Charia. Les banques islamiques bénéficient de normes prudentielles moins contraignantes pour les banques islamiques.

Les banques islamiques ont une bonne image auprès du public, avec un taux de prêts non-performants à 4,8%, deux fois moins que la moyenne des banques traditionnelles.

Des difficultés à placer leurs réserves, en l'absence de marché obligataire (sukuk)

Les banques islamiques connaissent des excès de liquidité et peinent à trouver des investissements possibles, en l'absence d'un marché obligataire islamique (sukuk) au Bangladesh. Elles sont en effet dans l'impossibilité d'investir dans les bons du Trésor, dont les intérêts sont proscrits par la Charia. Elles ont en revanche accès au marché interbancaire Islamic Interbank Fund Market depuis 2011 et à des bons spécifiques appelés Bangladesh Government Islamic Investment Bond (BGIIIB). Le premier sukuk pourrait être émis en décembre 2020.

Assurance islamique

Le secteur de l'assurance est encore peu développé au Bangladesh. Le taux de pénétration, calculant les primes d'assurance-vie et autres assurances, atteint 0,49% seulement du PIB en 2019. Takaful, l'assurance islamique, est un système où tous les membres apportent une somme d'argent qui est ensuite mise en commun pour garantir chacun contre une perte ou un dommage. Le Bangladesh compte aujourd'hui 4 assureurs (non-vie) islamiques, sur un total de 46 opérant dans le pays et 8 assureurs vie islamiques (32 au total). La takaful représentait en 2017 15,4 Mds Tk de primes d'assurance-vie, soit 19% du total cette année-là. Le premier acteur, et de loin, est Fareast Islami Life Insurance Company Ltd.

Le Bangladesh, 1^{er} bénéficiaire de la Banque Islamique de Développement

Le Bangladesh est un membre fondateur de la Banque Islamique de Développement (IsBD) en 1974. Parmi les 57 membres, le Bangladesh est aujourd'hui le premier bénéficiaire de l'aide de l'IsBD, avec 21,7 Mds\$ en cumulé. Cela représente tout de même 14,7 % de l'enveloppe de l'IsBD plaçant le Bangladesh loin devant l'Egypte (12,8 Mds\$, 8,7 %), le Pakistan (12,8 Mds\$, 8,7%) et la Turquie (12,0 Mds\$, 8,2%).

L'enveloppe a permis principalement le financement du commerce et notamment l'achat d'hydrocarbures. Fin 2019, le Bangladesh était le 10^e bénéficiaire en cumulé du financement de projet avec 2,0 Mds\$ loin derrière la Turquie principal bénéficiaire avec 3,8 Mds\$ et derrière le Pakistan (2,5 Mds\$). L'IsBD soutient également le secteur privé, par exemple 25M\$ affecté à un projet de Abul Khair Steel Mill ou 60M\$ en cofinancement avec l'AIB pour une centrale de 220 MW à Bholā construite par Nutan Bidyut (Bangladesh) Limited.

En septembre 2018, la première ministre du Bangladesh a inauguré l'ouverture d'un bureau régional à Dhaka, la capitale devenant le 11^e centre régional.

Annexe 1 : Qu'est-ce que la finance islamique ?

Apparue dès le début des années 70 au Proche et Moyen-Orient, la finance islamique se conçoit comme une alternative au secteur bancaire traditionnel respectueuse des principes du droit musulman (la Charia). Ce dernier proscrit en effet la pratique de l'intérêt, aussi bien sur les dépôts que sur les prêts, au motif que le capital n'est pas un bien en soi et ne doit donc pas faire l'objet d'une rémunération. Pour autant, l'Islam reconnaît son rôle en tant que facteur de production. La finance islamique interdit par ailleurs le financement d'activités contraires à la Charia (alcool, jeux de hasard, spéculation sur l'or...). Les praticiens de la finance islamique ont donc élaboré divers produits et mécanismes financiers qui permettent de rémunérer indirectement les apporteurs de capitaux tout en évitant de recourir à la pratique de l'intérêt. Parmi les plus répandus on trouve notamment :

La Murabaha : Il s'agit d'un contrat pour lequel la banque achète un bien et le revend au client en différé, à un prix majoré.

Le Muajjal : il s'agit d'un contrat à paiement différé, très similaire du Murabaha. A la différence du Murabaha, c'est le client qui est propriétaire du bien avant le paiement et en porte donc les risques.

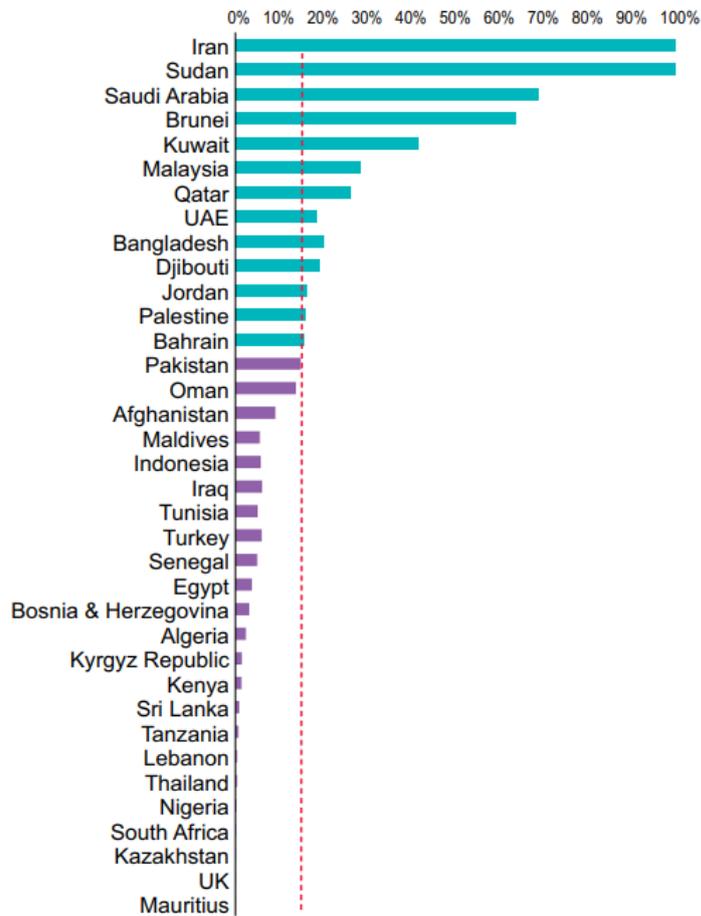
L'ijara : il s'agit d'un contrat de type crédit-bail dans lequel la banque achète un bien pour un client puis le lui loue pour une période déterminée (*Ijara-wa-Iqtina* permet au client de racheter le bien au terme du contrat).

D'autres mécanismes existent mais sont moins usités au Bangladesh tels que : Mudaraba, Musharak, Istisnaa, etc..

Enfin, le Sukuk est l'équivalent d'une obligation où l'intérêt est un profit prévu. Ce produit islamique est utilisé notamment dans les projets immobiliers et le financement d'infrastructures.

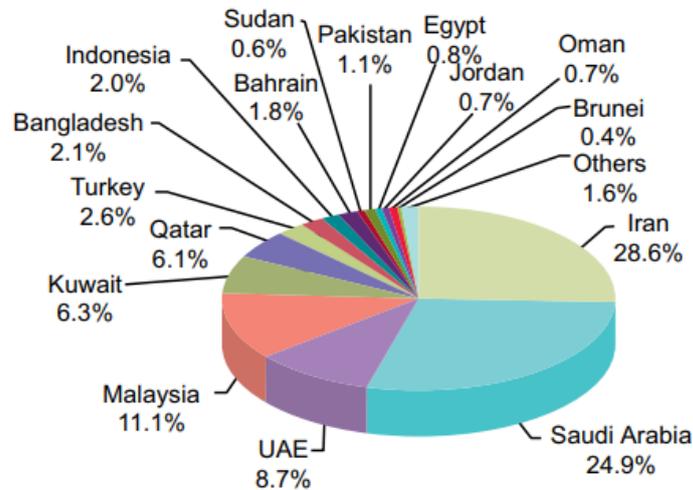
Annexe 2 : statistiques

Part de la finance islamique dans chaque pays en 2019



Source : IFSB

Part de la finance islamique des pays dans la finance islamique mondiale en 2019



Source : IFSB

Dépôts, crédits fin 2019 et envois de fonds d'expatriés en 2019 par banque islamique

	Dépôts (Mds Tk)	Dépôts (%)	Crédits (Mds Tk)	Crédits (%)	Rémitance (Mds Tk)	Rémitance (%)
Islami Bank Bangladesh	948	33,8%	902	34,3%	305	68,6%
First Security Islami Bank	377	13,4%	364	13,8%	19	4,3%
EXIM Bank	356	12,7%	331	12,6%	6	1,5%
Al-Arafah Islami Bank	324	11,6%	288	11,0%	74	16,5%
Social Islami Bank	267	9,5%	262	10,0%	26	5,9%
Shahjalal Islami Bank	203	7,3%	197	7,5%	7	1,7%
Union Bank	150	5,4%	146	5,6%	5	1,0%
ICB Islamic Bank	12	0,4%	8	0,3%	0	0,0%
Islami Banking Branches	87	3,1%	75	2,9%	2	0,4%
Islami Banking Windows	77	2,8%	54	2,1%	1	0,1%
Total	2802		2628		445	

Source : Bangladesh Bank

Nombre d'agences bancaires pour les banques possédant uniquement une branche ou une fenêtre islamique

Branche islamique	19	Fenêtre islamique	88
The City Bank Limited	1	Sonali Bank Limited	11
AB Bank Limited	1	Agrani Bank Limited	15
Dhaka Bank Limited	2	Pubali Bank Limited	12
Premier Bank Limited	2	Trust Bank Limited	15
Prime Bank Limited	5	Standard Bank Limited	4
Southeast Bank Limited	5	Bank Asia Limited	5
Jamuna Bank Limited	2	<i>Standard Chartered Bank</i>	1
<i>Bank Alfalah Limited</i>	1	NRB Global Bank	25

Source : BB (en italique : banques étrangères)

Prime d'assurance de type assurance-vie en 2017 par assureur

	Prime (M Tk)	Prime (%)
Alpha	61	0,1
Fareast	10120	12,4
Mercentile	102	0,1
Padma	1085	1,3

Prime	3471	4,2
Protective	122	0,2
Trust	187	0,2
Zenith	249	0,3
Total islamique	15398	18,8
Total	81916	100,0

Source : rapport annuel 2017-18 de l'IDRA

Prime d'assurance de type assurance non-vie en 2017 par assureur

	Prime (M Tk)	Prime (%)
Islami Insurance	428	1,4
Islamic Commercial	410	1,4
Northern	423	1,4
Takaful	397	1,3
Total islamique	1658	5,6
Total	29814	100,0

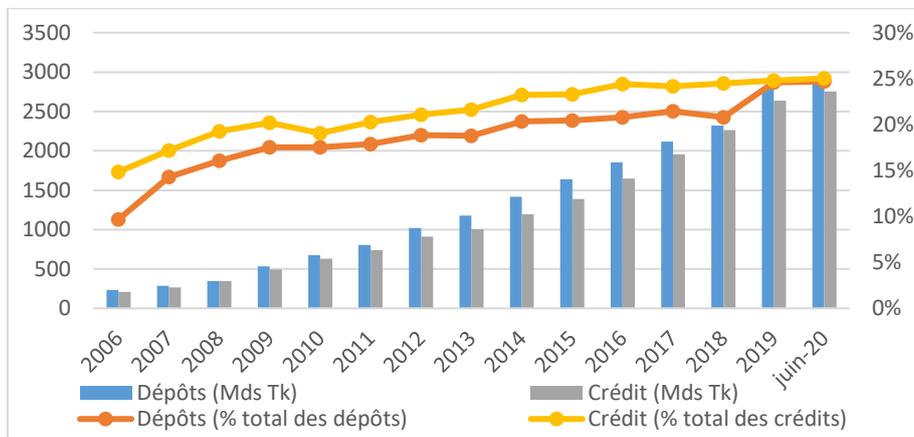
Source : rapport annuel 2017-18 de l'IDRA

Principaux bénéficiaires de l'IsBD fin 2019 par type de financement

	Projet (M\$)	Commerce (M\$)	Commerce (%)	Total (M\$)
Bangladesh	1999	19311	90%	21430
Pakistan	2478	9912	80%	12434
Egypte	2133	10017	82%	12158
Turquie	3841	7836	67%	11702
Maroc	2965	4133	58%	7110
Iran	3189	3058	49%	6265
Arabie Saoudite	1859	3630	66%	5495
Indonésie	3439	1988	37%	5337

Source : Rapport annuel IsDB 2019

Dépôts et crédits de la finance islamique



Source : Bangladesh Bank