

Résumé

Les techniques de financement participatif représentent le noyau dur de l'activité bancaire islamique puisqu'elles reposent sur un principe de base qui est le partage des risques et des rendements. Cependant, ces instruments de financement engendrent des risques très importants et difficiles à gérer ; ce qui rend les banques islamiques réticentes à recourir à ces modes de financement. Notre travail de recherche vise à déceler les différents obstacles qui freinent l'intermédiation financière participative en étudiant les différents risques des modes de financement participatif ainsi que leurs techniques d'atténuation. Dans cette optique, notre étude empirique s'est basée sur un échantillon de 79 cadres concernés par la gestion des risques au sein des BI dans différents pays, en vue de vérifier leurs perceptions sur la gestion des risques liés à la *moucharaka* et la *moudaraba*. Les résultats de l'analyse descriptive et statistique du questionnaire nous ont permis de démontrer les principales causes de réticences des BI à utiliser les produits participatifs et de proposer quelques solutions pour favoriser ce type de financement.

Mots clés : Banque islamique, gestion des risques, *moucharaka*, *moudaraba*, shirkah, partage de profits et des pertes, modes de financement participatif, risques spécifiques, finance participative, partage de risques.

Abstract

Participatory financing techniques are the hard core of Islamic banking, as they are based on a basic principle of sharing risk and returns. However, these financing techniques generate very large and difficult risks to manage, which makes the Islamic banks reluctant to resort to these modes of financing. Our research aims to identify the different obstacles that hinder participatory financial intermediation, by studying the different risks of participatory financing methods, as well as their mitigation techniques. In this context, our empirical study was based on a sample of 79 risk manager in Islamic banks operating in different countries to verify their perceptions on the risk management of the *musharaka* and *mudaraba*. The results of the descriptive and statistical analysis of the questionnaire allowed us to demonstrate the main causes of reluctance of BI to use participatory products and to propose some solutions to favor this type of financing.

Key words : Islamic bank, Risk management, Musharakah, Mudarabah, Shirkah, Profit and loss sharing, Crowdfunding modes, Specific risks, Participatory finance, Risk sharing

إدارة مخاطر أساليب التمويل الإسلامي التشاركي

ملخص

تمثل تقنيات التمويل التشاركي النواة الصلبة للأعمال المصرفية الإسلامية لأنها تستند إلى مبدأ أساسي يكمن في تقاسم المخاطر والعوائد. ومع ذلك فإن أساليب التمويل هذه تولد مخاطر كبيرة للغاية يصعب إدارتها. مما يجعل البنوك الإسلامية مترددة في اللجوء إلى هذه طرق التمويل. يهدف بحثنا إلى التعرف على العوائق المختلفة التي تعيق الوساطة المالية التشاركية من خلال دراسة المخاطر المختلفة لأنماط التمويل التشاركي فضلاً عن تقنيات التخفيف منها. في هذا

السياق، استندت دراستنا التجريبية إلى عينة من 79 إطار معني بإدارة المخاطر في البنوك الإسلامية في دول مختلفة بغية التحقق من تصوراتهم حول إدارة المخاطر المتعلقة بالمشاركة والمضاربة. مكننا نتائج التحليل الوصفي والإحصائي للاستبيان من توضيح الأسباب الرئيسية لعدم رغبة البنوك الإسلامية في استخدام المنتجات التشاركية واقتراح بعض الحلول لتعزيز هذا النوع من التمويل.

الكلمات المفتاحية: البنوك الإسلامية، تسيير المخاطر، المشاركة، المضاربة، الشركة، تقاسم الأرباح والخسائر، طرق التمويل التشاركي، المخاطر الخاصة، التمويل التشاركي، تقاسم المخاطر.