



ISLAMIC FINANCE INSTRUMENTS

BIAGIO MATRANGA – Advisor to the Board - BANCA UBAE SpA

Gulf Countries & Italy: growing together

ABI Forum Internazionalizzazione 2008

Roma, 27 – 28 Ottobre 2008





Agenda

- ❑ **Chi è Banca UBAE**
- ❑ **La finanza islamica**
 - Origine
 - Fondamenti
 - Diffusione
- ❑ **Gli strumenti di finanza islamica**
 - Contratti su base reale
 - Contratti profit-loss sharing
- ❑ **Esempio di operazione finanziaria**
- ❑ **Esempio di operazione commerciale sindacata**



Chi è Banca UBAE



Chi è Banca UBAE

Storia e mission

Banca UBAE nasce nel 1972 come **Unione di Banche Arabe ed Europee** su iniziativa di:

- ❑ **UBAF – Parigi**
- ❑ **Banco di Roma**
- ❑ **Banca Nazionale del Lavoro**
- ❑ **ICIPU**, Istituto di Credito per le Imprese di Pubblica Utilità
- ❑ **SOFID**, Società Finanziamenti Idrocarburi (Gruppo ENI)
- ❑ **STET**, Società Finanziaria Telefonica per Azioni (Gruppo IRI)
- ❑ **ILIIC**, Istituto Ligure Interessenze Industriali e Commerciali (Gruppo IRI)
- ❑ **Condotte d'Acqua** (Gruppo IRI),

con l'obiettivo di incrementare le relazioni economiche tra l'Italia ed i paesi del Nord Africa e Medio Oriente attraverso il sostegno finanziario di iniziative e scambi.

la mission

Banca UBAE è
il consulente di fiducia e il partner privilegiato
per le Aziende ed Istituzioni Finanziarie che vogliono introdurre o incrementare
relazioni commerciali, industriali, finanziarie ed economiche
tra l'Europa e i Paesi del Nord Africa e Medio Oriente



Chi è Banca UBAE

Perchè Banca UBAE

□ Focus territoriale

- per la radicata e consolidata conoscenza della cultura, dei mercati e delle normative commerciali e valutarie dei paesi del Nord Africa e Medio Oriente
- per le strette relazioni economiche e istituzionali grazie anche ai suoi azionisti di riferimento

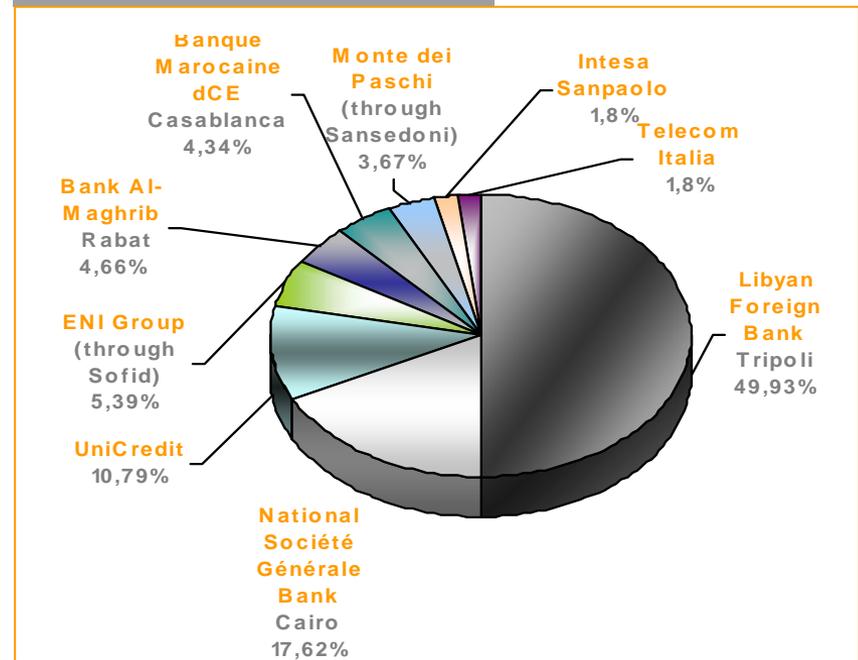
□ Assistenza territoriale

- grazie al supporto dei suoi consulenti presenti nei principali paesi del Nord Africa e del Medio Oriente

□ Specialisti nel Trade Banking

- per la consolidata esperienza nel Trade banking come principale attività di business
- per l'esperienza acquisita nell'intermediazione bancaria legata al commercio di petrolio ed energetici
- per la consolidata capacità nell'assunzione dei rischi (rischio paese, rischio di controparte)

gli azionisti



Operiamo in oltre 30 paesi con il supporto di circa 450 banche corrispondenti



Paesi in cui operiamo

- Algeria
- Bahrain
- Bangladesh
- Burkina Faso
- Egypt
- Europe
- India
- Iran
- Jordan
- Kazakhstan
- Kuwait
- Lebanon
- Libya
- Mauritania
- Morocco
- Oman
- Pakistan
- Qatar
- Russia
- Saudi Arabia
- South Korea
- Sri Lanka
- Sudan
- Syria
- Tunisia
- Turkey
- U.A.E.
- Ukraine
- Western Sahara
- Yemen

Nuovi mercati

- Armenia
- Angola
- Belarus
- Chad
- China
- Eritrea
- Ethiopia
- Georgia
- Lithuania
- Moldova
- Senegal
- Singapore
- Uzbekistan

I prodotti

Banca UBAE ha sviluppato una specializzazione unica in tutte le forme di **assistenza creditizia a supporto del commercio internazionale verso il Mondo Arabo:**

Trade Banking

- 
- Conferma di L/C Export e apertura di L/C Import
 - Star del credere e Forfaiting
 - Crediti fornitori o acquirenti con o senza coperture assicurative
 - Emissione di mandati irrevocabili di pagamento a fronte di L/C confermate
 - L/C trasferibili
 - L/C Back to Back
 - Emissione di garanzie contrattuali e finanziarie anche di tipo "Stand By"
 - Pre e post Export Financing

Sindacazioni ed Energia

- 
- Operazioni legate al commercio di petrolio, gas e derivati (anche in sindacazione)
 - Apertura L/C all'import
 - Gestione dei flussi relativi ai pagamenti di petrolio
 - Post Export Financing
 - Pre Import Financing
 - Organizzazione/Partecipazione a sindacazioni finanziarie internazionali realizzate sull'Euro Mercato
 - Forfaiting

Finanza e Mercati

- 
- Tesoreria
 - Servizio Cambi
 - Tutte le principali divise sia contro Euro che contro Dollaro americano, a pronti e a termine
 - Valute esotiche (Nord Africa e Medio Oriente) sia contro Euro che contro Dollaro americano
 - Principali cross



La Finanza Islamica



Le Origini

- ❑ La prima istituzione di credito islamica è nata in Egitto, grazie all'incontro tra l' "economia sociale" del modello cooperativo tedesco e le aspettative economiche e religiose dei contadini del Delta del Nilo, in Egitto.
- ❑ Tutto cominciò nel 1963 nella cittadina di Mit Ghamr, circa 48.000 abitanti, quando l'economista egiziano al-Najjar aprì la prima "Cassa Rurale di Risparmio", con fondi del governo egiziano e di un gruppo finanziario tedesco.
- ❑ L'idea di "finanza islamica" si basa sul recupero in chiave moderna dei contratti islamici "classici"
 - partecipativi (profit- loss sharing)
 - mudaraba (associazione di capitale e lavoro)
 - musharaka (società di capitali)
 - Murabaha (asset-based).



I Fondamenti

- ❑ **Sharia.** La legge Islamica deriva da tre fonti: 1) Il Corano, 2) l'Hadith, ovvero la tradizione, e 3) la Sunnah, ovvero la pratica. Nell'uso corrente queste ultime due parole sono adoperate per indicare la linea di condotta islamica del Profeta Maometto, riportate da generazione in generazione, oralmente, mediante una catena di persone degne di fede il cui primo anello è un testimone "de visu" o "de auditu" appartenente alla cerchia dei seguaci del Profeta.
- ❑ **Riba.** Tecnicamente indica qualsiasi lucro ottenuto da chi impresta somme di denaro come condizione del prestito.
- ❑ **Gharar.** Frode perpetuata nei confronti di una o più parti con un contratto stipulato facendo affidamento sull'ignoranza.
- ❑ **Maisir.** Divieto di sottoscrivere contratti aleatori non legati a beni reali e per questo assimilabili al gioco d'azzardo (ad es. Derivati).



Contratti tipici

- ❑ **Murabaha**: Contratto tra la banca e il suo cliente, per la vendita di beni il cui prezzo finale è comprensivo di un margine di profitto per la banca.
- ❑ **Musharaka**: forma contrattuale associativa tra Banca (o un pool di banche) e Cliente simile ad una joint-venture.
- ❑ **Mudaraba**: associazione di capitale e lavoro in cui la Banca fornisce il capitale e il Cliente l'attività di impresa.
- ❑ **Bay Muajjal**: Murabaha con pagamento differito a rate (ammessa solo in alcune giurisdizioni).
- ❑ **Tawarruq (Reverse Murabaha)**: acquisto (solitamente di materie prime) per conto del cliente con pagamento differito (Murabaha) e rivendita ad un terzo con pagamento "spot" (strumento utilizzato per creare liquidità a b/t).

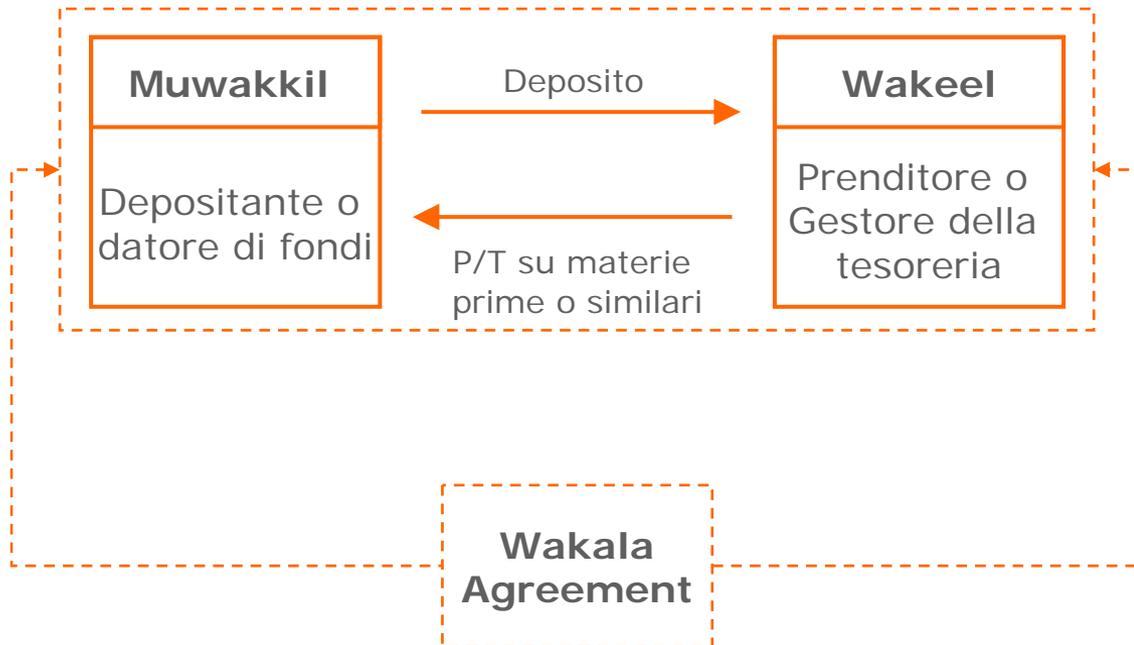


Contratti tipici

- ❑ **Ijara**. Molto simile al nostro mutuo immobiliare: la Banca acquista un bene su indicazione del Cliente e lo cede in locazione allo stesso, mantenendone la proprietà. Al termine del periodo di locazione la Banca avrà incassato il prezzo di acquisto + un mark-up e cederà la proprietà del bene.
- ❑ **Ijara wa iqtina**. Simile ad un contratto di Leasing, con diritto di riscatto. In genere utilizzato per finanziare l'acquisto di beni durevoli (es. macchinari industriali).
- ❑ **Istisnaa**. Contratto di acquisto di beni nel quale il prezzo è pagato progressivamente, per esempio su stati avanzamento lavori. Contratto tipo per l'acquisto di immobile in costruzione.
- ❑ **Wakala**: L'accordo è rappresentato da una mandato di agenzia, senza rappresentanza, che il datore di fondi concede al prenditore, affinché quest'ultimo possa gestire i fondi depositati, all'interno di parametri di investimento concordati.

Case Study – Wakala Agreement

Operazioni per la gestione della tesoreria (Finanza)



□ E' un accordo interbancario, in genere utilizzato da due istituti di credito per la gestione della tesoreria, un prenditore ed un datore di fondi, rispettivamente Wakeel (agente fiduciario) e Muwakkil (datore della mandato);

□ L'accordo è rappresentato da una mandato di agenzia senza rappresentanza, detto wakala agreement, che il datore concede al prenditore, affinché quest'ultimo possa gestire i fondi depositati;

□ Tecnicamente, i fondi del datore affluiscono su un conto di tesoreria, appositamente creato, per la gestione dei fondi per periodi pre-determinati (1, 2, 3 o 6 mesi). Gli utili derivanti dalla transazione, al netto della commissione di gestione, dovranno essere liquidati, unitamente al capitale, alla data di scadenza dell'operazione di Wakala;

□ Le caratteristiche degli investimenti dovranno riflettere i dettati della Sharia. Ovvero gli fondi dovranno essere investiti su prodotti riconosciuti idonei dalla predetta disciplina islamica. Per esempio, pronti contro termine su materie prime.

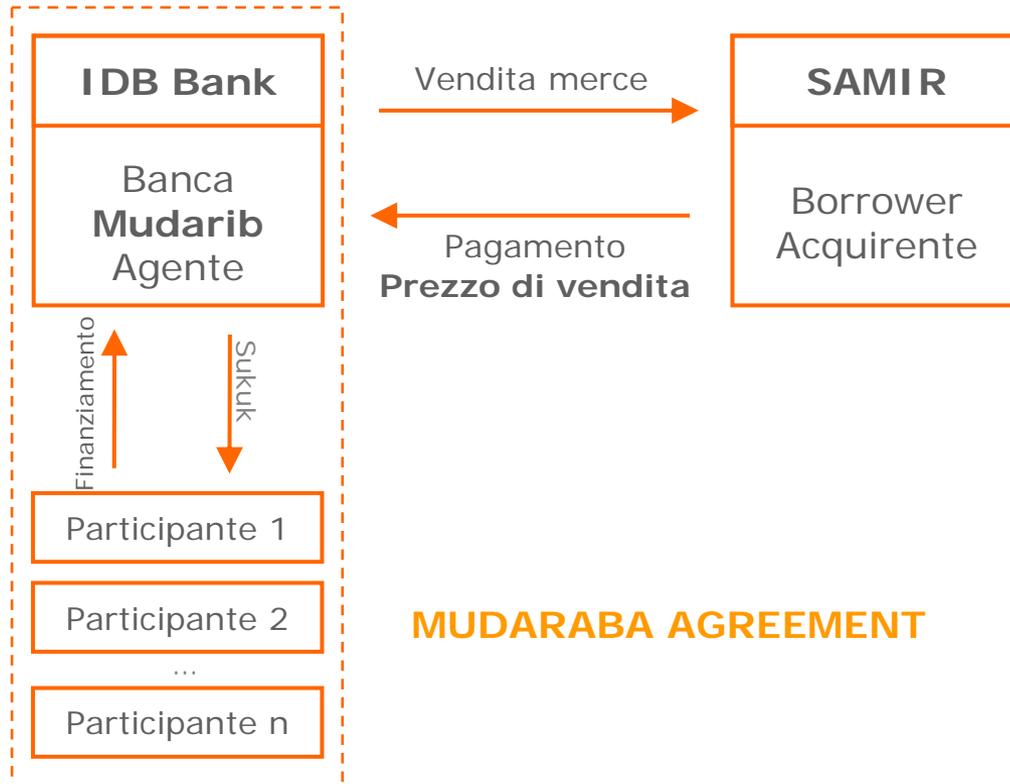
Case Study – Murabaha Agreement

Operazioni a sostegno dell'economia reale (op. commerciali)



- ❑ Il Borrower/Acquirente usualmente rilascia Promissory Notes a riconoscimento del debito contratto con il Mudarib
- ❑ I pagamenti della merce possono essere effettuati mediante:
 - Pagamenti diretti
 - Import L/C aperta dal Borrower per conto del Mudarib
- ❑ Mediante l'Agency Agreement il Borrower:
 - Acquista la merce dal Mudarib, o
 - Acquista la merce in nome e per conto del Mudarib
- ❑ La merce deve essere assicurata (costi a carico del fornitore o del Mudarib, che provvederà a trasferirli al Borrower nel Prezzo di vendita)

Case Study - Mudaraba Agreement



- ❑ Accordo interbancario di sindacazione di finanziamento (collegato al Murabaha Agreement) che **disciplina i rapporti e gli impegni fra le banche partecipanti** (es. Covenant, Partecipanti, procedura esborso/rimborso..).
- ❑ Talvolta l'impegno del Mudarib, nei confronti del partecipante al pool, è rappresentato da titoli di debito detti Sukuk.

Case Study - Pricing

Prezzo d'acquisto

+

eventuali costi per assicurazione merce

+

Mark Up
applicato
al Prezzo d'acquisto

Libor 6 mesi
spread per annum

Sale Price

-

Provvigione per il Mudarib

Prezzo netto di vendita



Profitto per il Mudarib (Arrangement Fee) =
dedotto dal Mark Up in %



Utile per il partecipante =
Mark Up – Profitto per il Mudarib

Case Study – Governing Law

- ❑ Il riferimento normativo del Murabaha e del Mudaraba Agreement è la **SHARIA**, secondo gli Shariah Standards pubblicati dalla **Accounting and Auditing Organization of Islamic Financial Institution (AAOIFI)** e secondo i criteri interpretativi dell'Islamic Fiqh Academy of the Organization of Islamic Conference o IDB Shariah Committee.
- ❑ La risoluzione delle controversie relative al Murabaha e al Mudaraba Agreement sono demandate all'arbitrato secondo le regole e le procedure stabilite dall'International Islamic Centre for Reconciliation and Arbitration (IICRA), Dubai.
- ❑ Il tribunale specifico è composto da tre arbitri:
 - ❖ 1 per il Mudarib
 - ❖ 1 per l'Acquirente/Borrower (SAMIR)
 - ❖ il terzo nominato dal segretario generale dell'OIC (Organization of Islamic Conference)



Contatti utili in UBAE

BANCA UBAE Spa
Via Quintino Sella, 2
00187 Roma
www.bancaubae.it

- **Relazioni con clienti "Corporate"**
 - Massimo Castellucci
tel. 02 72521927
e Mail massimo.castellucci@ubae.it
- **Relazioni con Istituzioni Finanziarie**
 - Giovanni Gargasole
tel. 06 42377212
e mail giovanni.gargasole@ubae.it
- **Petrolio, Energia e Sindacazioni**
 - Clara Moriconi
tel. 0642377419
e mail clara.moriconi@ubae.it
- **Cambi e Tesoreria**
 - Antonino Sprizzi
tel. 06 42377357
e mail antonino.sprizzi@ubae.it

Your Partner in Trade Finance

www.bancaubae.it

