

Indice

| | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| <i>Introduzione</i> | XI |
| Capitolo 1 IL BISOGNO | |
| 1. Il contesto di riferimento | 1 |
| 2. Fondamenti dell'Economia e della finanza islamica | 3 |
| 2.1. Storia e sviluppo del sistema bancario islamico | 4 |
| 2.2. Fasi evolutive del sistema | 6 |
| 3. Regole e concetti del diritto islamico nell'attività economica e finanziaria | 8 |
| 3.1. Le fonti del diritto islamico dell'economia | 9 |
| 3.2. I principi del diritto islamico dei contratti: cenni | 10 |
| 3.3. La legislazione finanziaria e bancaria | 11 |
| CAPITOLO 2 LA DOMANDA | |
| 1. La diffusione della finanza islamica e delle banche islamiche nel mondo | 13 |
| 1.1. Panorama dell'espansione geografica | 14 |
| 1.2. Aspetti numerici dello sviluppo delle istituzioni finanziarie nei paesi islamici | 16 |
| 1.3. Situazione del sistema bancario islamico: il caso Iran, Sudan, Barhain | 20 |
| 1.4. La diffusione in Europa e nel resto del mondo delle banche islamiche | 23 |
| 1.5. La finanza islamica nel Regno Unito | 25 |
| 1.5.1. I principali operatori e i servizi offerti | 27 |
| 1.5.2. Alcuni esempi di contratti – Home Purchase Plan | 28 |
| 1.5.3. La legislazione vigente | 29 |
| 1.6. La finanza islamica in Francia | 30 |
| 1.6.1. I principali operatori e i servizi offerti | 32 |

| | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| 1.6.2. Alcuni esempi di contratti | 34 |
| 1.6.3. La legislazione vigente | 34 |
| 1.7. La finanza islamica in Germania | 36 |
| 1.7.1. I principali operatori e i servizi offerti | 38 |
| 1.7.2. Alcuni esempi di contratti – Mastercard KT – Conto di Partecipazione | 39 |
| 1.7.3. La legislazione vigente sui Sukuk | 41 |
| 1.8. La finanza islamica in Spagna | 41 |
| 1.9. La finanza islamica in Lussemburgo | 42 |
| 1.9.1. I principali operatori e i servizi | 44 |
| 1.9.2. Best Practices per i fondi islamici | 45 |
| 1.9.3. La legislazione vigente | 46 |
| 1.10. La finanza islamica in Italia | 46 |

CAPITOLO 3

IL SETTORE

| | |
|--|----|
| 1. L'infrastruttura del sistema finanziario islamico | 51 |
| 1.1. I primi organismi di infrastruttura: IDB e IAIB | 52 |
| 1.2. Il ruolo dell'AAOIFI | 53 |
| 1.3. Funzione e obiettivi dell'IFSB | 55 |
| 1.4. Caratteristiche dell'IIFM | 59 |
| 1.5. Altre istituzioni del sistema finanziario | 60 |
| 1.5.1. Liquidity Management Centre (LMC) | 60 |
| 1.5.2. International Islamic Rating Agency (IIRA) | 61 |
| 1.5.3. General Council for Islamic Banks and Financial Institutions (CIBAFI) | 61 |

CAPITOLO 4

TIPOLOGIE E PECULIARITÀ DELLE BANCHE ISLAMICHE

| | |
|---|----|
| 1. Concetti e principi alla base dell'attività bancaria islamica e l'offerta di prodotti finanziari | 63 |
| 2. Modelli di banche islamiche | 67 |
| 2.1. Elementi che differenziano la banca islamica dalla banca tradizionale | 69 |
| 2.2. La governance | 74 |

CAPITOLO 5

I CONTRATTI ISLAMICI PER IL SISTEMA BANCARIO

| | | |
|------|--|-----|
| 1. | Introduzione ai contratti islamici | 79 |
| 2. | Contratti di tipo partecipativo: <i>mudaraba</i> | 82 |
| 2.1. | <i>Mudaraba</i> : il funzionamento | 83 |
| 2.2. | <i>Mudaraba</i> : natura del capitale, eventuale apporto di capitale da parte dell'imprenditore o di lavoro da parte della banca | 84 |
| 2.3. | <i>Mudaraba</i> : ripartizione dei profitti e altri aspetti contrattuali | 84 |
| 3. | <i>Musharaka</i> | 87 |
| 3.1. | Contratti di tipo partecipativo: <i>musharaka</i> | 88 |
| 3.2. | <i>Musharaka</i> : ripartizione dei profitti e delle perdite | 89 |
| 3.3. | <i>Musharaka</i> : scadenza del contratto e altri aspetti contrattuali | 90 |
| 3.4. | Il confronto tra i contratti di <i>musharaka</i> e <i>mudaraba</i> | 91 |
| 4. | I contratti non partecipativi: <i>muraba</i> e <i>salam</i> utilizzabili per il finanziamento del capitale circolante | 94 |
| 4.1. | Validità dal punto di vista giuridico di conformità alla Sharia | 95 |
| 4.2. | Utilizzo del <i>muraba</i> | 96 |
| 5. | Il contratto di <i>salam</i> | 97 |
| 5.1. | Aspetto giuridico di conformità alla Sharia | 98 |
| 5.2. | Vantaggi e benefici del <i>salam</i> | 99 |
| 5.3. | <i>Salam</i> : utilizzo finanziario | 100 |
| 6. | I contratti non partecipativi: <i>ijara</i> e <i>istisna</i> utilizzabili per il finanziamento del capitale fisso | 100 |
| 6.1. | Differenze tra <i>ijara</i> e leasing convenzionale | 102 |
| 6.2. | Settori di utilizzo del contratto di <i>ijara</i> | 103 |
| 7. | Il contratto di <i>istisna</i> | 103 |
| 8. | Diffusione dell'utilizzo dei principali contratti | 106 |

CAPITOLO 6

I PRODOTTI DELLA BANCA ISLAMICA

| | | |
|------|---|-----|
| 1. | La raccolta | 110 |
| 1.1. | Conti di deposito di risparmio (saving account) | 111 |
| 1.2. | Deposito di conto corrente | 113 |
| 1.3. | Deposito a termine | 115 |
| 1.4. | Conto di investimento | 115 |
| 2. | I contratti sottostanti per i depositi di risparmio e di conto corrente | 115 |
| 2.1. | Deposito basato su <i>qard</i> | 115 |
| 2.2. | Depositi <i>wadia</i> | 117 |
| 2.3. | <i>Wadia</i> e <i>qard</i> a confronto | 118 |

| | <i>pag.</i> |
|--|-------------|
| 3. Contratti sottostanti i depositi a termine e i conti di investimento | 120 |
| 3.1. Deposito a termine Mudaraba | 120 |
| 3.2. Deposito a termine Commodity Muraba (Tawarruq) | 124 |
| 3.3. Conto di investimento Wakala senza restrizioni | 128 |
| 3.4. Conto di investimento Mudaraba | 131 |
| 4. Depositi di investimento | 132 |
| 4.1. Deposito di investimento limitato Wakala | 132 |
| 4.2. Conto di investimento speciale Mudaraba | 132 |
| 5. Gli impieghi della banca islamica | 133 |
| 6. Finanziamento immobiliare | 134 |
| 6.1. Il finanziamento immobiliare tramite <i>Musharaka Mutanaqisa</i> | 135 |
| 6.2. Caso di default nel contratto di <i>musharaka</i> | 138 |
| 6.3. Il finanziamento immobiliare tramite Bai Muraba | 141 |
| 6.4. Finanziamento immobiliare <i>ijara</i> | 142 |
| 6.5. Finanziamento immobiliare in costruzione - <i>Istisna</i> parallelo | 145 |
| 6.6. Il finanziamento immobiliare tramite Tawarruq | 147 |
| 7. Il finanziamento dell'automobile e degli acquisti di beni durevoli | 148 |
| 7.1. Il finanziamento Al-Ijara Thumma Al-Bay' (AITAB) | 149 |
| 8. Finanziamento personale | 152 |
| 8.1. Il finanziamento Personale Inah | 152 |
| 8.2. Finanziamento Personale Tawarruq | 153 |
| 8.3. Finanziamento Personale Rahn | 155 |
| 9. Carte di credito islamiche | 156 |
| 9.1. Carta di credito islamica basata sulla Inah | 157 |
| 9.2. Carta di credito islamica sulla base dell'Ujrah | 157 |
| 9.3. Carta di credito islamica sulla base di Tawarruq | 158 |
| 10. Finanziamenti Corporate | 159 |
| 10.1. Definizione di Muraba to the purchase order | 160 |
| 10.2. Muraba to the purchase order - <i>Modus operandi</i> | 160 |
| 10.3. Acquisizione attraverso il contratto di <i>ijara</i> | 161 |
| 10.4. Definizione di Ijara Muntahiyah Bittamlik | 162 |
| 11. Finanziamento Capitale Circolante | 163 |
| 11.1. Linea di credito/credito Revolving | 164 |

CAPITOLO 7

LE ATTIVITÀ DELLA BANCA ISLAMICA
NEI DOCUMENTI FINANZIARI

| | |
|--|-----|
| 1. Schemi di bilancio della banca islamica e la normativa di riferimento | 170 |
| 2. Lo stato patrimoniale della banca islamica | 171 |
| 2.1. Le attività di bilancio | 173 |
| 2.2. Le passività di bilancio | 175 |

| | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| 2.3. Il patrimonio di spettanza dei titolari dei conti di investimento non vincolati | 176 |
| 2.4. Il patrimonio netto | 178 |
| 2.5. Le poste fuori bilancio | 180 |
| 3. Il conto economico della banca islamica | 181 |
| 3.1. La struttura ed il contenuto | 182 |
| 3.2. I ricavi | 184 |
| 3.3. Costi e gli altri oneri | 185 |
| 3.4. Il risultato dei conti di investimento non vincolati | 188 |
| 3.5. L'utile netto | 188 |
| 4. Il rendiconto finanziario | 188 |
| 5. Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto e il prospetto degli utili portati a nuovo | 191 |
| 6. Il prospetto delle variazioni dei conti di investimento partecipativi vincolati | 193 |
| 7. Il prospetto delle fonti e degli impieghi dei fondi <i>zakat</i> e dei fondi di beneficenza) | 195 |
| 8. Prospetto delle fonti e degli impieghi del fondo prestiti (<i>qard fund</i>) | 196 |

CAPITOLO 8

IL TAKAFUL. L'ASSICURAZIONE ISLAMICA

| | |
|---|-----|
| 1. Le origini dell'assicurazione Islamica | 200 |
| 2. L'evoluzione del Takaful | 200 |
| 3. Differenze tra Takaful e Assicurazioni | 203 |
| 4. Classificazione delle operazioni Takaful | 204 |
| 4.1. Takaful generale (ramo danni) | 204 |
| 4.2. Takaful familiare (ramo vita) | 207 |
| 5. I contratti sottostanti al Takaful | 209 |
| 5.1. Contratto tra i partecipanti: Tabarru' | 210 |
| 5.2. I contratti tra i partecipanti e operatore Takaful | 211 |
| 6. Modelli di Takaful | 212 |
| 6.1. Modello Mudaraba | 212 |
| 6.2. Modello Wakala | 215 |
| 6.3. Modello ibrido di Wakala e Mudaraba | 221 |
| 6.4. Modello Wakala e Waqf ibrido | 224 |
| 7. Re-Takaful | 229 |
| 8. Conclusioni | 232 |

| | |
|-------------|-----|
| CAPITOLO 9 | |
| CONCLUSIONI | 235 |

| | |
|---|-----|
| <i>Glossario dei termini utilizzati in finanza islamica</i> | 239 |
|---|-----|

| | |
|---------------------|-----|
| <i>Bibliografia</i> | 243 |
|---------------------|-----|