Adelhak CHENNAOUI
Docteur en Sciences de Gestion
de l'École Nationale de Commerce et Gestion (ENCG),
Université Hassan 1er de Settat.

LES BANQUES PARTICIPATIVES AU MAROC

Préface

Mohamed AMEDJAR
Professeur à l'université Hassan II
de Casablanca - FSJES Ain Chock

1ère Édition, 2026

SOMMAIRE

Préface i
INTRODUCTION 2

CHAPITRE 1

Finance Islamique : Histoire et principes 3

1 Historique de la finance islamique 4
2 Les fondements de la finance islamique : 5
3 Les principes de la finance islamique : 6
3.1 Interdiction de l'intérêt (Riba): 7
3.2 L'interdiction de Gharar (incertitude) 8
3.3 Principe de Partage des Pertes et Profits (PPP/PLS) 9
3.4 Tangibilité de l'actif 9
3.5 Les activités illicites. 10
4 Les institutions internationales de la finance islamiques 10
4.1 International Islamic Fiqh Academy (IIFA) 10
4.2 Banque Islamique de Développement (BID) 11
4.3 Organisation de Comptabilité et d'Audit pour la Finance Islamique (AAOIFI) 11
4.4 Islamic Financial Services Board (IFSB) 11
4.5 Marché Financier Islamique International (IIFM) 12
4.6 Liquidity Management Center (LMC) 12
4.7 International Islamic Rating Agency (IIRA) 12
4.8 Centre International de Conciliation et d'Arbitrage Islamiques (IICRA) 13
4.9 Conseil des banques et institutions financières islamiques (CIBFI)... 13
5 Les composantes de la finance islamique 14
5.1 La Zakat 14
5.2 Le Waqf 16

5.3 La Micro-finance islamique (MFI) 17
5.4 Les banques islamiques 18
5.4.1 Les différents modèles des banques islamiques 20
5.4.2 Évolution des banques islamiques 21
6 Assurance islamique « Takaful » 22
7 Les marchés financiers islamiques 22
7.1 Les Sukuks 22
7.2 Les indices boursiers islamiques 22

CHAPITRE 2

Les banques participatives au Maroc 25

1 Instauration des banques participatives au Maroc 26
2 Le paysage bancaire Marocain 28
2.1 Structure des établissements de crédit et organismes assimilés 28
2.2 Réseau bancaire conventionnel et participatif 29
2.3 Les comptes bancaires ouverts 30
2.4 Indicateurs d'activité et de rentabilité des banques conventionnelles et participatives 31
2.4.1 Les banques conventionnelles 31
2.4.2 Les banques participatives 33

CHAPITRE 3

Le système comptable et l'intermédiation financière des banques participatives 37

1 Le système comptable des banques participatives 37
1.1 Les normes comptables des institutions financières islamiques (IFI) . 37
1.2 Les normes comptables internationales IAS/IFRS 38
1.3 L'AAOIFI versus IFRS 39
1.4 Le référentiel comptable des bancaires participatives au Maroc 41
1.5 Les états financiers des banques participatives 42
1.5.1 Les composants de l'actif du bilan 43
1.5.2 Les composants de passif du bilan 44

2 L'intermédiation financière dans les banques participatives 45
2.1 Fonds d'investissements participatifs : 47
2.2 Émission des titres financiers Sukuks : 48

CHAPITRE 4

Le mode de financement « Mourabaha » 49

1 Les contrats de vente dans le droit islamique des affaires (Fiqh Al Mouâamaltes) 49
2 Mourabaha ordinaire et la Mourabaha avec ordre d'achat 50
3 Le contrat mourabaha selon les normes de l'AAOIFI 50
4 Le contrat mourabaha pratiqué par les banques participatives 51
5 Le régime fiscal du contrat Mourabaha 54

CHAPITRE 5

Le mode de financement « Ijara » 57

1 Le contrat Ijara selon les normes de l'AAOIFI 57
2 Le contrat Ijara pratiqué par les banques participatives 59
3 Le régime fiscal de l'Ijara Mountahia Bitamlik (IMB) 60

CHAPITRE 6

Le mode de financement « Salam» 63

1 Le contrat Salam selon les normes de l'AAOIFI 63
2 Le contrat Salam pratiqué par les banques participatives 65
3 Le régime fiscal de Salam 67

CHAPITRE 7

Le mode de financement « Istisna» 69

1 Définition et caractéristiques du contrat « Istisna ». 69
2 Istisna parallèle selon AAOIFI 70
3 Le contrat Istisna pratiqué par les banques participatives 71
4 Le régime fiscal du contrat Istisna 72

CHAPITRE 8

Le mode de financement « Moudaraba» 73

1 Définition et caractéristiques du contrat « Moudaraba »..... 73
1.1 Définition 73
1.2 Les types de contrat moudraba..... 73
2 Le contrat Moudaraba pratiqué par les banques participatives..... 74
3 Le contrat moudaraba à deux volets (two-tiers moudaraba) ou dépôts d'investissements 76
3.1 Principe 76
3.2 Les dépôts d'investissement 76

CHAPITRE 9

Le mode de financement « Moucharaka» 79

1 Définition et caractéristiques du contrat « Moucharaka ». 79
1.1 Définition 79
1.2 Les types de contrat moucharaka 79
2 Le contrat Moucharaka pratiqué par les banques participatives 80
3 Le régime fiscal de Moucharaka Moutanaqissa..... 82

CHAPITRE 10

Assurance Takaful 83

1 Assurance takaful..... 83
1.1 Définition et fondements..... 83
1.2 Principes de fonctionnement 84
1.3 Évolution du marché Takaful 86
2 Assurance Takaful au Maroc..... 87
3 Le régime fiscal de l'assurance Takaful. 90

CHAPITRE 11

LES SUKUKS 91

1 Généralités sur les Sukuks..... 91

1.1 Définition et caractéristiques 91
1.2 Différence entre « Sukuk asset-backed » et « Sukuk asset-based » 92
1.3 La structuration des Sukuks 94
1.4 Évolution du marché des sukuks 96
2 Les Sukuks au Maroc 97
3 Le régime fiscal des Sukuks 99

Chapitre 12

Les risques des banques participatives 101

1 Les risques bancaires communs 101
1.1 Risque de crédit 101
1.2 Risque de marché 101
1.3 Risque de liquidité 102
1.4 Risque opérationnel 103
2 Les risques spécifiques aux banques participatives 103
2.1 Le risque de non-conformité avec la charia 103
2.2 Le risque de retraits 104
2.3 Le risque commercial déplacé 104

CONCLUSION 105

LISTE DES FIGURES 107

LISTE DES TABLEAUX 108

LISTE DES GRAPHIQUES 109

ANNEXES 111

BIBLOGRAPHIE 123

LES BANQUES PARTICIPATIVES AU MAROC

Adelhak CHENNAOUI

L'émergence de la finance participative constitue l'une des évolutions majeures du paysage financier marocain au cours de la dernière décennie. Engagé dans cette dynamique avec l'adoption de la loi n° 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés en novembre 2014, le Maroc s'est progressivement doté d'un cadre institutionnel et réglementaire permettant le développement des banques participatives.

L'année 2017 marque une étape déterminante avec l'octroi des premiers agréments par Bank Al-Maghrib et le démarrage effectif de l'activité des banques participatives. Fondé sur des principes spécifiques de financement et d'investissement, ce nouveau modèle bancaire repose notamment sur des produits tels que la Mourabaha, l'Ijara, la Moucharaka, la Moudaraba, le Salam et l'Istisna'a.

Cet ouvrage propose une présentation des fondements, du cadre réglementaire et des mécanismes de fonctionnement des banques participatives au Maroc. Il s'intéresse également à leur évolution, à leurs spécificités par rapport au système bancaire conventionnel ainsi qu'aux enjeux et perspectives liés à leur développement dans le paysage financier national.

Destiné aux étudiants, chercheurs, enseignants, professionnels du secteur bancaire et à toute personne intéressée par la finance participative, cet ouvrage offre une lecture structurée de l'émergence et du développement des banques participatives au Maroc.

LIBRAIRIE DAR ASSALAM

TEL - FAX : 05 37 72 58 23
E-mail : contact@darassalam.ma
lib.darassalam@yahoo.fr

9 789920 440868

Prix : 80 dh