

Sukuk souverains et corporate : Structuration, émission et gestion post-émission

Lien : https://innov-maroc.com/formation/sukuk-souverains-et-corporate-structuration-emission-et-gestion-post-emission

DURÉE
8 jours (56h)

RÉFÉRENCE
FA177

CATÉGORIE
Finance Islamique

INNOV MAROC

🎯 OBJECTIFS DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, vous serez capable de :

- ✔ Maîtriser les fondamentaux juridiques, financiers et Charia des Sukuk souverains et corporate.
- ✔ Comprendre les différences entre Sukuk, obligations conventionnelles et autres instruments de financement.
- ✔ Savoir sélectionner le type de Sukuk et le contrat Charia adaptés aux besoins de l’émetteur.
- ✔ Être capable de structurer une émission de Sukuk sur les plans juridique, financier, opérationnel et réglementaire.
- ✔ Maîtriser le rôle du SPV et l’architecture des flux entre actifs sous-jacents, émetteur et investisseurs.
- ✔ Comprendre les étapes complètes d’une émission, de la conception au règlement-livraison.
- ✔ Savoir analyser la tarification, le rendement, la valorisation et les principaux risques associés aux Sukuk.
- ✔ Maîtriser les exigences de gouvernance Charia, de conformité, de réglementation et de documentation.
- ✔ Comprendre les mécanismes de notation, de placement, de cotation et de liquidité sur le marché secondaire.
- ✔ Savoir organiser efficacement la gestion post-émission, le reporting et les relations avec les investisseurs.
- ✔ Être capable d’anticiper les événements de défaut, restructuration, refinancement et remboursement.
- ✔ Concevoir une stratégie complète d’utilisation des Sukuk comme outil de financement souverain, corporate et de développement des infrastructures.

INNOV MAROC

POUR QUI ?

- Directeurs généraux, directeurs financiers (CFO) et dirigeants d'États, entreprises publiques, banques et groupes corporates.
- Responsables trésorerie, financement, dette et marchés de capitaux.
- Responsables finance islamique, banque participative et développement de produits financiers.
- Responsables de la gestion de la dette publique et cadres des ministères des Finances.
- Trésoriers et directeurs financiers d'entreprises souhaitant accéder au marché des Sukuk.
- Banquiers d'investissement, arrangeurs, spécialistes Debt Capital Markets et professionnels des marchés financiers.
- Responsables risques, risk managers et spécialistes du risque de crédit, de marché et de liquidité.
- Juristes, avocats d'affaires et experts en structuration juridique et contractuelle des instruments financiers islamiques.
- Membres des comités Charia, responsables conformité et spécialistes de la gouvernance islamique.
- Régulateurs, autorités de marché, banques centrales et organismes de supervision financière.
- Gestionnaires d'actifs, investisseurs institutionnels, fonds souverains, compagnies d'assurance et professionnels de la gestion de portefeuille.
- Auditeurs, consultants, experts financiers et professionnels souhaitant maîtriser la structuration, l'émission et la gestion post-émission des Sukuk.

INNOV MAROC



Programme détaillé

1 / Fondements et architecture des Sukuk

- Comprendre les principes fondamentaux des Sukuk et leur différence avec les obligations conventionnelles.
- Maîtriser les principaux contrats sous-jacents : Ijara, Mourabaha, Moucharaka, Moudaraba et Wakala.
- Identifier les caractéristiques économiques, juridiques, financières et Charia d'une émission de Sukuk.

2 / Sukuk souverains et Sukuk corporate

- Distinguer les spécificités des émissions souveraines, quasi-souveraines et corporate.
- Analyser les objectifs de financement, les besoins de trésorerie et les stratégies de diversification des émetteurs.
- Identifier les critères permettant de sélectionner la structure de Sukuk adaptée au profil de l'émetteur.

3 / Structuration juridique et financière d'une émission

- Concevoir l'architecture juridique, financière et contractuelle d'une opération de Sukuk.
- Déterminer les actifs, droits d'usage, projets ou flux économiques pouvant servir de sous-jacent.
- Structurer les relations entre émetteur, investisseurs, arrangeur, SPV, agents et autres parties prenantes.

4 / Choix du contrat Charia et mécanisme de rémunération

- Sélectionner le contrat islamique approprié en fonction de la nature de l'actif et de l'opération.

INNOV MAROC

- Comprendre les mécanismes de génération et de distribution des rendements aux porteurs de Sukuk.
- Analyser les contraintes de conformité Charia affectant la structuration, la rémunération et le remboursement.

5 / Création et rôle du SPV dans les Sukuk

- Comprendre la fonction du Special Purpose Vehicle (SPV) dans une opération de Sukuk.
- Maîtriser les mécanismes de détention, transfert, usufruit ou mise à disposition des actifs sous-jacents.
- Sécuriser juridiquement les flux entre l'émetteur, le SPV et les investisseurs.

6 / Processus d'émission et documentation

- Maîtriser les différentes étapes d'une émission, de la structuration au règlement-livraison.
- Identifier les documents essentiels : prospectus, contrats sous-jacents, conventions, garanties et documents d'offre.
- Organiser la coordination entre arrangeurs, conseils juridiques, banques, autorités de marché, investisseurs et comité Charia.

7 / Notation, investisseurs et stratégie de placement

- Comprendre le rôle des agences de notation dans l'évaluation du risque de crédit des Sukuk.
- Identifier les principales catégories d'investisseurs institutionnels et leurs critères d'investissement.
- Élaborer une stratégie de distribution et de placement adaptée aux marchés domestiques et internationaux.

8 / Tarification, rendement et analyse des risques

- Maîtriser les principes de pricing, de rendement périodique et de valorisation des Sukuk.
- Analyser les risques de crédit, de marché, de liquidité, de taux, de change et de structure.
- Mettre en place des mécanismes de mitigation des risques compatibles avec les principes de la finance islamique.

9 / Cadre réglementaire, fiscal et gouvernance Charia

- Identifier les exigences réglementaires applicables aux Sukuk dans les juridictions concernées.

INOV MAROC

- Analyser les enjeux fiscaux liés aux transferts d’actifs, revenus, distributions et opérations du SPV.
- Comprendre le rôle des comités Charia, des régulateurs, des autorités de marché et des organes de gouvernance.

10 / Cotation, marché secondaire et liquidité

- Comprendre les conditions nécessaires à la cotation et à la négociation des Sukuk sur un marché organisé.
- Analyser les facteurs déterminant la liquidité et la formation des prix sur le marché secondaire.
- Développer des mécanismes favorisant la transparence, la négociabilité et l’attractivité des Sukuk.

11 / Gestion post-émission et obligations de l’émetteur

- Maîtriser le suivi des actifs sous-jacents, des flux financiers et des obligations contractuelles après l’émission.
- Organiser le paiement des distributions, le reporting aux investisseurs et le respect des covenants.
- Gérer les événements affectant la vie du Sukuk : restructuration, défaut, refinancement, rachat anticipé et échéance.

12 / Restructuration, remboursement et pilotage stratégique des Sukuk

- Comprendre les mécanismes de remboursement à l’échéance et de rachat anticipé des Sukuk.
- Savoir gérer les difficultés financières, événements de défaut et restructurations dans le respect des engagements contractuels et Charia.
- Construire une stratégie globale d’émission, de gestion et de renouvellement des Sukuk pour optimiser le financement de l’émetteur.

INNOV MAROC

Approche pédagogique

- Support Ecrit et Projection
- Exposés Interactifs, Podcasts et Vidéos
- Brainstorming et Jeux de Rôle
- Mises en Situation pour faciliter l'assimilation
- Cas Pratiques et Labs inclus pour leur impact opérationnel
- Test de Validation des Acquis des Connaissances

Prochaines dates programmées

30 Nov. au 09 Déc. 2026	Présentiel - Casablanca
15 au 24 Fév. 2027	Présentiel - Casablanca
12 au 21 Avr. 2027	Présentiel - Casablanca
07 au 16 Juin 2027	Présentiel - Casablanca
02 au 11 Août 2027	Présentiel - Casablanca

Autres dates possibles sur demande. Contactez-nous pour organiser une session intra-entreprise.

Réservation & Renseignements

Téléphone : +212 522 247 210
Email : contact@innov-maroc.com
Web : https//www.innov-maroc.com

INNOV MAROC — Tous droits réservés