

# CONFERENCE PROCEEDINGS



## THE FIFTH ANNUAL CONFERENCE OF ISLAMIC ECONOMICS & ISLAMIC FINANCE

A hybrid intellectual meeting.

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance was held as a hybrid intellectual meeting in Chestnut Conference Centre, the university of Toronto, on May 3<sup>rd</sup>, 2023. The conference was organized by ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc. ®, Canada

All rights reserved © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada

Islamic Economics & Islamic Finance Forum @ ECO-ENA, Inc.®, Canada

THE FIFTH ANNUAL  
CONFERENCE OF  
ISLAMIC  
ECONOMICS &  
ISLAMIC FINANCE

ISBN: 978-1-988081014-4

Sponsored and organized by  
ECO-ENA: Economics &  
ECO-Engineering Associate,  
Inc.®, Canada

The conference was held in  
Toronto University: Chestnut  
Conference Centre: Armoury  
Suite Centre from 8:20 am to  
3:30 pm on May 3<sup>rd</sup>, 2023.

Conference Web Page:  
[The Fifth Annual  
Conference of Islamic  
Economics & Islamic  
Finance \(eco-ena.ca\)](https://www.eco-ena.ca/conference)

[research\\_forum@eco-ena.ca](mailto:research_forum@eco-ena.ca)

Islamic Economics & Islamic  
Finance: ISSN: **2292-0560**

The Scientific Forum of Islamic  
Economics and Islamic Finance @  
ECO-ENA, Inc., Canada

[islamicfinanceforum.ca](https://www.islamicfinanceforum.ca)

By accepting publications at ECO-ENA, Inc. ®; the authors have granted a non-exclusive license allowing ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada to reproduce, publish, archive, preserve, conserve, communicate to the public by telecommunication or the internet, loan, distribute and sell articles worldwide, for commercial or non-commercial purposes, in microform, paper, electronic and/ or any other formats.

The authors retain copyright ownership and moral rights in their work. Neither the articles nor substantial extracts from it may be printed or otherwise reproduced without the authors' permission.



ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc. ®  
Ottawa, Ontario, Canada

ISSN: 2292-0560 = the Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance  
ISBN: 978-1-988081-14-4 = the Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance  
E-proceedings: Library & Archive Canada

**The Fifth Annual Conference of Islamic  
Economics & Islamic Finance**

**Venue: Chestnut Conference Centre;  
University of Toronto, Toronto, Ontario,  
Canada**

**May 3<sup>rd</sup>, 2023**

**Conference E-Proceeding**

ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

**© ECO-ENA: Economics & ECO-  
Engineering Associate, Inc. ®**

**Ontario, Canada**

**2023**

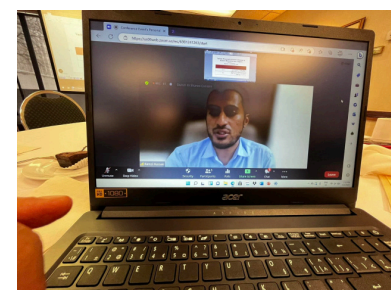
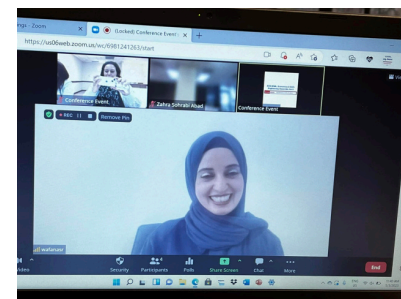
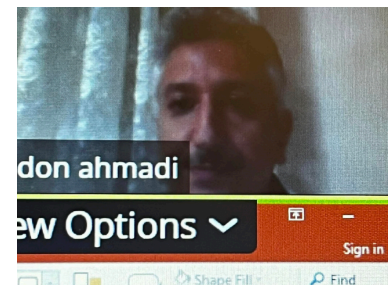
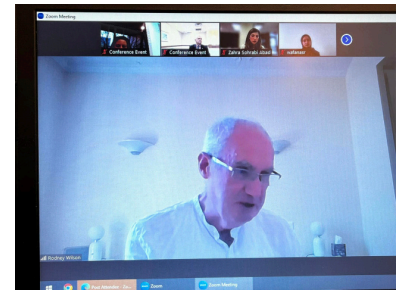
**The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance**

© ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc. ®

Venue: Chestnut Conference Centre; Toronto University

Toronto, ON, Canada

May 3<sup>rd</sup>, 2023 “A hybrid intellectual meeting” *From 8:30 am to 3:30 pm.*



## **Conference Presenters:**

[Professor Rodney Wilson](#) - France

Emeritus Professor at Durham University & INCEIF  
Kuala Lumpur

A keynote Speech: "[Risk management in Islamic finance revisited](#)" - (Presented via zoom)

[Professor Akbar Manoussi](#) - Canada

President of Muslim Coordinating Council  
Professor of Business and Management, Carleton  
University

President, Canadian Higher Education Corporation  
A keynote speech: "[The economics, social and political contribution and achievements of Canadian Muslims in the progress and development of Canada](#)" - (Presented in person).

[Dr. Ibrahim Abiodun Oladapo](#) - Saudi Arabia

Assistant Professor, Department of Economics, College  
of Business Administration. Imam Abdulrahman Bin  
Faisal University

Research: "[The Effect of Management Commitment and Environmental Concern on Green Banking Practices in Saudi Arabia: An Empirical Study on Islamic Banks](#)" -  
(Couldn't make it due to illness)

Co-author: Dr. Ruhaini Muda - Accounting Research  
Institute, Universiti Teknologi MARA, Shah Alam,  
Malaysia

[Dr. Wafa Mohammed Ali Nasr](#) - Turkey

Research Centre for Islamic Economics (KAM), Turkey

Research: "[Natural Disaster - Economic Policies and Support: Islamic Perspectives](#)" - (Presented via zoom)

[Dr. Freyedon Ahmadi](#) - Iran

Assistant Professor, of Management  
Research Deputy of Payame-Noor University  
Head of Management Chair, Sanandaj branch, Iran

Research: "[Survey of individual and environmental factors influencing student's entrepreneurial behaviour in Kurdistan University](#)" - (Presented via zoom)

[Ms. Zahra Sohrabi Abad](#) - Canada

Ph.D. candidate, Faculty of Law, University of Ottawa  
Research: "[Défis juridiques de l'utilisation du contrat de Ju'alah comme un instrument de crédit dans le système bancaire islamique : cas des banques iraniennes](#)" -  
(Presented in-person)

Co-author: Professor Amin Jafari, Invited researcher at  
Paris (Pantheon-Sorbonne)

[Mr. Ramzi Abdullah Ahmed Hassan](#) - India

Ph.D. candidate, Swami Ramanand Teerth Marathwada  
University

Research: "[Exploring the role of Islamic banking in post-disaster reconstruction](#)" - (Presented via zoom)

[Dr. Ghada G. Mohamed](#) - Canada

President: ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering  
Associate, Inc., Canada

Dean of students, Global Forward Academy, USA/  
Middle East

Research: "Islamic bonds, International risk, and  
economic growth: theorizing" - (Presented in-person).

## **Other Participants:**

[Dr. Rita Parvin](#), Lakehead University, Canada

[Mr. Hamza Abu-Alhawa](#), Carleton University, Canada

[Ms. Suman Ali Sayed](#), Chef Suman, Toronto

[Mr. Anyars Mahmud](#), Mendel University in Brno, Czechia - "*Couldn't make to the conference on-time*"

**ECO-ENA, Inc.**

[www.eco-ena.ca](http://www.eco-ena.ca)

[islamicfinanceforum.ca](http://islamicfinanceforum.ca)

**Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada**

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023.

# Abstracts

## **Natural Disaster Economic Policies and Support**

**Wafa Mohammed Ali Nasr (Author)**

Research Centre for Islamic Economics (IKAM), Turkey

**Abstract:** Research on the economic policies for the natural disaster found provided various findings on the economic side. Yet, no coherent model that covers all aspects of life and offer a comprehensive social and economic impact. This article summarizes the economic policies and support to protect the five essentials in Islam “Maqasid al-Shariah” and describes in detail the precautions measures before the disaster and the emergent actions during the disaster as well as the long-term plan after the disaster. These measures help to prevent or at least mitigate the hazardous impact of any natural disaster.

**Keywords:** Natural disaster, Economic recovery, Macroeconomic policies, Maqasid al-Shariah

## **The Effect of Management Commitment and Environmental Concern on Green Banking Practices in Saudi Arabia: An Empirical Study on Islamic Banks**

**Ibrahim Abiodun Oladapo (Author) and Ruhaini Muda (Co-author)**

Deptment of Economics College of Business Administration, Imam Abdulrahman bin Faisal University Dammam, KSA

**Abstract:** In the twenty-first century, environmental sustainability has evolved into a crucial concern for human health, shifting societal attention to environmentally friendly behaviors. The commitment to enhance banking operations through green banking practices has been further sparked by the problems of environmental degradation, pollution, and climate change. This study investigates the impact of management commitment, customer pressure, competitor pressure, environmental concern, and religious value on green banking practice in Saudi Arabian Islamic banks. The study utilized the data obtained through a survey with 307 bank professionals and experts as participants. The structural equation model technique is used to examine how the variables affect green banking practice. The findings show that factors such as management commitment, customer pressure, competitor pressure, environmental concern, and religious values have a significant impact on green banking practices. This suggests that continued commitment and efforts on various environmentally friendly activities will further improve the effectiveness and quality of banking services, giving Islamic banking institutions in Saudi Arabia a competitive advantage. Therefore, the Saudi Central Bank should continually emphasize

environmentally responsive banking practice in its regulations as doing so would strengthen the industry and encourage sustainable development.

**Keywords:** Green banking; Islamic banks; environmental concern; management commitment; Saudi Arabia.

## **Investigating Correlation between State Expenditure & Economic Growth in Iran**

**Freydon Ahmadi (Author)**

Management Department, Payemenoor University, Tehran, Iran

**Abstract:** The impact that government's expenditures have on economic growth has attracted huge amount of attention among economic experts. Theoretically, if state sector is less efficient than private sector, due to bulkier size of the government will lead to slower economic growth. However, if government would be capable of providing public rudimentary goods as private sector would not be able to do that, will aid rapid growth of economy.

Economic experts define government's main duties as providing safe and secure society, health, and education. For some its responsibilities goes further and necessitates state interference in economy for the sake of keeping it balanced. Nevertheless, for some others, state interference is considered to be restricting and meddlesome in terms of being free to choose and call it the state's inefficiency. According to these experts, government will lose in this case. In Iran economy, government has the major portion and proportionally it has witnessed a gradual increase in its expenditure. Additionally, a necessary growth in public services has forced government to become an economical parameter and in some cases embark on to be productive. Nowadays, states have tried to manipulate different countries' economy due to the volume of national product which is accomplished in private sector and giving direction in a varied method in this regard. Furthermore, accomplishing this process is an inevitable condition for developing countries' economy in an organized way with an efficient planning. In parallel with huge economical efforts that are made countrywide, government's role is progressing too and one can see the trace of government over market and economy procedure. You cannot find government and private as separate entities in economy but, in most of the societies there is a mixed economic trend. The outstanding feature of this study is to estimate active long and short term relationship between different government expenditure elements and economy growth. This will remarkably assist short and long term planning of government expenditure for obtaining more optimal economy growth.

**Keywords:** State Expenditure, Economic Growth, Iran



## **Défis juridiques de l'utilisation du contrat de Ju'alah comme un instrument de crédit dans le système bancaire islamique ; cas des banques iraniennes**

**Zahra Sohrabi Abad\* (Author) and Amin Jafari\*\* (Co-author)**

\* University of Ottawa, Faculty of Law

\*\* Allameh Tabataba'i University, Iran and Paris I ( Pantheon- Sorbonne) University, France

**Abstract:** Le système bancaire iranien repose sur les principes de la finance islamique. Les pratiques du système bancaire iranien n'est cependant ni cohérente avec la jurisprudence islamique (fiqh), ni avec les règles de droit basées sur le Code civil (adopté en 1933). Ce contraste suscite des défis juridiques et économiques. La difficulté majeure vient du fait que traditionnellement, en droit bancaire islamique, on utilise la notion de « contrats définis » ou « contrats déterminés ». Les formats et les conditions de mise en œuvre des contrats déterminés sont fixés par la loi. Si le système bancaire respecte la lettre de la loi, il est difficile, en pratique, de respecter l'esprit initial des contrats déterminés. Dans cette recherche, nous examinerons le contrat de Ju'alah, qui est un des contrats déterminés traditionnels, et qui est utilisé dans le système bancaire pour octroyer du crédit. Nous exposerons les difficultés juridiques qui émergent de la mise en œuvre de ce contrat de finance islamique dans le système bancaire contemporain. A l'issue de notre démonstration, il apparaît que le contrat de ju'alah peut être considéré comme un contrat indépendant indéterminé et légitimement soumis aux dispositions générales de l'article 10 du Code civil iranien prévoyant que les contrats privés sont pas révocables pour ceux qui les ont signés, à condition qu'ils ne soient pas contraires aux dispositions explicites de la loi.

**Keywords:** contrats déterminés, ju'alah, octroyer le crédits, défis juridique.

## **Promoting Financial Inclusion through Islamic Finance: A Comprehensive Approach**

**Ramzi Abdullah Ahmed Hassan (Author)**

India- mharashtra-Nanded, S R T M Universty

**Abstract:** Financial inclusion is the inclusion of individuals and businesses in the financial system through access to affordable and useful financial products and services, such as transactions, payments, savings, credit, and insurance. Financial services are not enough to be available; individuals and institutions must also use them in a meaningful and effective way. In Islam, loans are considered an important solution for economic and social problems, as they preserve the dignity of the indebted person, stimulate economic activity, and contribute to social peace. The loan in Islam also has both spiritual and material benefits, including the reward of Allah and exemption from zakat on loans to others. However, it is important to ensure that loans are given and taken responsibly and ethically, as per Islamic principles.

**Keywords:** Access, qard al-hasan, good loan, zakat, obligatory charity, sadaqah, voluntary charity

## **International Suck, Economic Growth, and Political Risk**

**Ghada Gomaa A. Mohamed (Author)**

Global Forward Academy & ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.

**Abstract:** This paper depends on my previous paper that utilized the Slow growth model in its open economy version to show the impact of the Islamic bonds on the dynamism of the economy. Yet, this current paper extends the analysis to the open economy version of the Ramsey model. The paper shows that Islamic bonds could have a positive impact on the transitional economy, but it shows also that utilizing Islamic bonds for international finance, assuming the country in question is a debtor, will make the country facing a higher political risk rather than utilizing conventional finance.

**Keywords:** Exogenous Growth Models, Bonds, Suck, Islamic Finance, Political Risk, Risk.

**Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada**

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023. A hybrid intellectual meeting.

## **Selected Manuscripts**

**Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada**

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023.

Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4 Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023.

## Défis juridiques de l'utilisation du contrat de *Ju'alah*<sup>1</sup> comme un instrument de crédit dans le système bancaire islamique ; cas des banques iraniennes

Amin JAFARI\*

Zahra SOHRABI ABAD\*

### Extrait

Le système bancaire iranien repose sur les principes de la finance islamique. Les pratiques du système bancaire iranien ne sont cependant ni cohérente avec la jurisprudence islamique (*fiqh*), ni avec les règles de droit basées sur le Code civil (adopté en 1933). Ce contraste suscite des défis juridiques et économiques. La difficulté majeure vient du fait que traditionnellement, en droit bancaire islamique, on utilise la notion de « contrats définis » ou « contrats nommés<sup>2</sup> ». Les formats et les conditions de mise en œuvre des contrats nommés sont fixés par la loi. Si le système bancaire respecte la lettre de la loi, il est difficile, en pratique, de respecter l'esprit initial des contrats nommés. Dans cette recherche, nous examinerons le contrat de *Ju'alah*, qui est un des contrats nommés traditionnels, et qui est utilisé dans le système bancaire pour octroyer du crédit. Nous exposerons les difficultés juridiques qui émergent de la mise en œuvre de ce contrat de finance islamique dans le système bancaire contemporain. A l'issue de notre démonstration, il apparaît que le contrat de *ju'alah* peut être considéré comme un contrat indépendant innommé et légitimement soumis aux dispositions générales de l'article 10 du Code civil iranien prévoyant que les contrats privés sont pas révocables pour ceux qui les ont signés, à condition qu'ils ne soient pas contraires aux dispositions explicites de la loi.

**Mots-clés :** contrats nommés, *ju'alah*, octroyer le crédit, défis juridiques.

---

<sup>1</sup> En arabe ; *جعاله*

\* Docteur en droit bancaire à l'Université Paris 10 – Nanterre, Maître de conférences à l'Université Allameh Tabataba'i, Téhéran. Iran.

\*\* Étudiante au doctorat à l'université d'Ottawa, faculté de droit civil, Canada. Ottawa.

<sup>2</sup> Contrats nommés dans le reste de l'article

## Introduction

En Iran, le système bancaire actuel s'est développé après la révolution islamique de 1979, d'après les principes de la finance islamique, reposant sur l'utilisation d'un nombre limité de 12 contrats<sup>3</sup> participatifs (*moucharaka*) ou d'échanges (*moubadala*) reconnus « nommés »<sup>4</sup>. Les lois bancaires et la pratique ne reconnaissent que ces contrats - mandat, participation, dépôt, ... - pour l'octroi du crédit. Dans cet objectif, le législateur prévoit une variété de contrats nommés pour être utilisée dans la pratique bancaire. (Pelissier, 2016)

La pensée islamique se développe continuellement : la recherche et l'étude doit permettre gérer des problèmes de la société moderne islamique, mais aussi de comprendre les vérités pures des textes religieux. Les marchés monétaires et financiers et les défis auxquels les sociétés islamiques font face sont aujourd'hui parmi les problèmes les plus difficiles et les plus importants. La banque est un acteur essentiel du système économique actuel ; sans un système bancaire cohérent et efficace, il est impossible d'imaginer une économie dynamique. Il est ainsi nécessaire pour les juristes bancaires d'identifier les défis du système bancaire et d'y apporter des solutions (Saleh, 1982).

Depuis la deuxième moitié du XXe siècle, la théorie de la finance islamique a été mise en pratique au Caire et ensuite en Iran et puis dans autres pays du golfe persique, et ailleurs en Malaisie par exemple. Cette finance alternative n'a pas cessé de se développer. Ainsi dans la première décennie du XXIe siècle, avec la croissance importante des banques islamiques dans des pays qui ne sont pas forcément musulmans, et après la crise mondiale de 2008, la finance islamique est devenue un centre d'intérêt essentiel dans le secteur bancaire et financier. (Bari et Radi, 2011)

« Selon le Secrétariat de la finance islamique au Royaume-Uni, le marché mondial de la finance islamique à la fin de l'année 2011 valait environ 1,3 milliards de dollars. La valeur totale des actifs compatibles avec la *Charia* a augmenté de 150% depuis 2006. Le succès de l'industrie a été mis sous les projecteurs par l'annonce de HSBC en octobre 2012 de l'aide à la restructuration de sa filiale HSBC *Amanah* avec 16,7 milliards de dollars des actifs compatibles avec la *Charia*. HSBC *Amanah* a été la deuxième plus grande fenêtre islamique<sup>5</sup> dans le monde » (Hancock, 2013 ; Jafari, 2014). En 2017 il est estimé que la totale valeur de l'industrie de la finance islamique avec les trois secteurs de la banque, des marchés de capitaux et de l'assurance (*Takaful*) a atteint 2070 milliards de dollar et montre une croissance de 8,3 pourcents des actifs (Research and Markets, 2019).

L'Iran, acteur majeur dans cette industrie, représente une part considérable. Selon le rapport de la finance islamique de 2019, l'Iran était la deuxième économie islamique en 2018 et troisième en 2019. Dans les années 2012 - 2019, l'Iran montre une croissance de 6 pourcent pour être qualifiée comme « exceptionnelle » dans ledit rapport (Islamic Finance Country Index, 2019). La particularité du système bancaire iranien vient de sa structure et de ses contrats. Dès le début, le législateur iranien a fait reposer le système bancaire islamique sur l'utilisation des contrats nommés traditionnels du Code civil, mais au fil du temps et en particulier avec le

---

<sup>3</sup> Dont 9 provenant de loi des opérations bancaires sans *riba* et trois issu de la loi du cinquième plan quinquennal du développement de la République islamique d'Iran (2011-2016)

<sup>4</sup> Contrat nommé est un contrat « défini » et « fixé » par la *Charia*.

<sup>5</sup> *Islamic Window*

développement des opérations de crédit, certains obstacles sont apparus (Meisamy et Gholipour, 2020)

L'un des défis du système bancaire islamique découle du principe de ne considérer les opérations bancaires comme islamiques que quand elles sont conclues sous la forme de contrats nommés. Toutefois, en consultant le Coran et la *sunna*<sup>6</sup> et des grandes idées des jurisconsultes (*foqaha*), il devient clair qu'il n'est pas nécessaire de considérer un système comme islamique, tout en préservant la forme commune de l'époque du Prophète de l'Islam (Iqbal, 2022). Car l'Islam ne vise pas à créer une barrière pour ne pas exploiter les structures contractuelles modernes. Par conséquent, il est nécessaire que les érudits islamiques, afin de maintenir la position de l'économie et des services bancaires islamiques, continuent d'apporter des solutions adaptées aux défis contemporains (Salman et Nawaz, 2018).

Outre ces contrats, il existe aussi un phénomène de métamorphose des contrats islamiques par laquelle en pratique les banques essaient d'adapter les contrats nommés traditionnels aux besoins actuels des clients, quand bien même ces besoins ne correspondent pas à ceux traditionnellement pris en charge par ce type de contrat (Bianchi, 2007).

La question qui se pose ici est donc de savoir comment peut-on réutiliser un contrat nommé au-delà de ses objectifs initiaux ? Peut-on le modifier en fonction de la demande des parties contractantes et ce conformément au respect des principes de la finance islamique ?

Pour répondre aux questions posées dans cette étude, nous avons choisi le contrat de *ju'alah* parmi les nombreux contrats nommés qui jouent un rôle d'instrument de crédit dans les services bancaires islamiques (Moin, 2013) ; il s'agit en effet d'une bonne illustration de la métamorphose des contrats nommés en réponse aux défis juridiques et économiques.

À cet égard, nous allons dans la première partie étudier le contrat de *ju'alah* et l'utilisation de ce contrat dans le système bancaire (I) puis, dans la deuxième partie, les défis juridiques auxquels celle-ci s'expose (II).

### **I- Contrat de *Ju'alah* dans le système bancaire**

Le contrat de *Ju'alah* est considéré comme l'un des contrats bancaires *moubadala* ou d'échange (instrument bancaire à revenu fixe)<sup>7</sup> ainsi que l'un des contrats les plus importants utilisés dans le domaine de l'allocation des ressources bancaires. Ce contrat a été introduit dans le Code civil iranien en tant que contrat nommé et également il a été reconnu par la « loi des opérations bancaires sans *riba* », approuvée le 30 août 1983 (6.8.1362 H.SH.) par le parlement iranien, comme étant l'un des instruments de crédit bancaire. Les termes et conditions du contrat de *ju'alah* sont également énoncés dans le « règlement du chapitre 3 de la loi des opérations bancaires sans *riba* » et « l'instruction d'application du contrat de *ju'alah* » approuvée par le Conseil de la monnaie et du crédit de la Banque Centrale d'Iran (Askari, 2013).

Dans la définition du contrat de *ju'alah*, on peut se référer aux différentes expressions fournies par les experts, comme suit : Le contrat de *ju'alah* est l'obligation de compensation spécifique

---

<sup>6</sup> Le comportement du Prophète durant sa vie et est l'autorité contraignante de ses décisions. Dans la pensée chiite, la *sunna* comprend également le comportement et les décisions des douze imams appelaient ainsi le *hadith* (Iqbal, 2022)

<sup>7</sup> Les contrats islamiques sont divisés en deux catégories : *moucharaka* ou (instrument bancaire à revenu variable) et *moubadala* (instrument bancaire à revenu fixe). Les contrats *moubadala* sont plutôt considérés comme les instruments de crédit avec un taux d'intérêt fixe tandis que les contrats *moucharakat* sont considérés pour les crédits avec un taux d'intérêt variable. La Banque Centrale d'Iran donne aux banques un taux d'intérêt avec un plancher et un plafond qui les permet banques de faire varier leurs taux d'intérêt dans les limites fixées par la Banque Centrale. En pratique les banques préfèrent d'accorder les crédits dans le cadre de *moucharakat* pour pouvoir bénéficier un taux d'intérêt plus élevé.

(*ju'el*) à un exécutant en échange d'un acte déterminé par le contrat ; cet exécutant est soit défini, soit indéfini.

Ainsi, nous avons deux types de contrat de *ju'alah* : *ju'alah âm*, le contrat de compensation générale si l'exécutant est une personne indéfinie, et *ju'alah khâs*, le contrat de compensation spéciale si l'exécutant est une personne définie (Jondaqi Meybodi, 2008).

Le contrat de *ju'alah* c'est l'obligation de payer une contrepartie déterminée en échange d'un acte admissible et raisonnable. Ce contrat a la capacité d'être utilisé dans tous les domaines économiques et on peut l'utiliser pour la location des agents de service et l'association du travail et du capital. Car la compensation (*ju'el*) peut être soit une rémunération fixe, soit une part des bénéfices. Par conséquent pour le contrat de *ju'alah* il est possible d'employer les dispositions des contrats de *Mudharaba*<sup>8</sup>, de *Musaqat*<sup>9</sup>, de Métayage<sup>10</sup> (*Muzara'a*) et de location (*ijara*) (MirMoezi, 2001).

Le contrat de *ju'alah* signifie l'obligation de l'offrant ou employeur de payer la compensation (*ju'el*) en échange d'un acte déterminé accompli par un exécutant ou un contractant. Dans le cadre d'octroi de crédit, les banques – offrant général ou *ja'eil* – concluent un contrat de *ju'alah* avec le client (ici le travailleur ou *'amil*). Ce contrat peut être visé à développer la production, les affaires commerciales et les services dans le pays (Soheili, 2008).

Après avoir défini au sens littéraire du terme le contrat de *ju'alah*, il est temps d'aborder la nature juridique de ce contrat comme un technique de droit civil (A) pour arriver à étudier son enjeu et efficacité dans le système bancaire d'Iran (B).

#### **A) Nature juridique et particularités du *ju'alah***

Avant d'énumérer les caractéristiques de ce contrat, il convient de fournir une définition unique et concise de ce contrat dans la jurisprudence islamique (le *fiqh*) ainsi que dans le droit. La définition jurisprudentielle islamique du contrat de *ju'alah* est qu'une personne physique ou morale déclare payer un certain montant en contrepartie d'un travail effectué par un contractant physique ou morale. A titre d'exemple, si quelqu'un affiche dans un journal qu'il va payer une récompense à la personne trouvant sa voiture volée, la personne qui trouve cette voiture mérite une récompense ou rémunération prévue dans l'affiche sur la base de contrat de *ju'alah*. Selon ces définitions et l'exemple donné, la structure d'un contrat de *ju'alah* comporte trois piliers, à savoir l'employeur, qui est appelé « offrant général » (parfois aussi compensateur ou *ja'eil*), le contractant, qui est appelé « exécutant » (travailleur ou *'amil*), et le montant de contrepartie, appelé la compensation (*ju'le*) (Mousavian et al., 2019)

---

<sup>8</sup>. *Mudharaba* est une association du capital et du travail, mais c'est une association dans laquelle un seul partenaire apporte le capital (*rabulmâl*) alors que le deuxième apporte son savoir et ses compétences (*moudharib*). Dans ce cadre de contrat, les bénéfices sont partagés selon une répartition prédéfinie (normalement la moitié pour chaque partenaire), alors que dans le cas où il y a des pertes, c'est l'investisseur qui supporte l'intégralité des pertes financières et le *moudharib* perd son travail et son temps.

<sup>9</sup>. *Musaqat* signifie qu'une personne consentant avec quelqu'un sur le fait que pendant un temps spécifié, les arbres fruitiers qui lui appartiennent, ou ceux qui sont à sa discrétion, seront donnés à cette personne afin qu'il les soigne et les arrose. En retour, cette personne aura le droit de prendre une quantité convenue de fruits.

<sup>10</sup>. *Mouzara'a* ou métayage est un partenariat dans les cultures par lequel une partie (propriétaire foncier) présente une parcelle de terre à une autre (travailleur agricole / *muzare'*) pour que ce dernier cultive et entretienne en échange d'une part définie commune dans la culture. En substance, la *muzara'a* est une forme de *mudharaba* qui se limite aux activités agricoles, en particulier au métayage.

Dans le Code civil iranien les articles 561 à 571 ont prévu les conditions spécifiques de ce contrat. Nous avons énuméré certaines entre elles :

### **1. Connaissance précise sur la rémunération et l'acte souhaité dans le contrat**

Beaucoup de débats ont été menés par les juristes (foqaha) et les juristes civilistes sur la nature du contrat de *ju'alah* (Jafar, 2021). Selon la vue dominante des juristes chiïtes, le contrat de *ju'alah* est un acte unilatéral (*iqah*) et n'est pas considéré comme un contrat bilatéral (*aqd*). Tandis que dans le droit civil iranien, indépendamment de l'ambiguïté de la nature de cet engagement, le législateur l'a inclus dans la catégorie des contrats nommés (Askari et al., 2013). Même si le contrat de *ju'alah*, général (*ju'alah âm*) ou spécial (*ju'alah khâs*), est considéré en droit civil comme un contrat nommé et n'est pas comme un acte unilatéral (Katozian, 2015), c'est un contrat qui n'a pas les restrictions habituelles existant dans d'autres contrats commutatifs et une connaissance succincte de ses contreparties est acceptée. Dans ce contrat, la rémunération doit être déterminable, une rémunération inconnue ou ambiguë ne sera pas acceptée (Katozian, 2015). Toutefois, comme indiqué dans le Code civil, il n'est pas nécessaire de préciser la rémunération à tous égards<sup>11</sup>.

Selon l'article 564 du Code civil sur la manière et la formule dont l'acte est demandé, une connaissance concise de l'acte souhaité est suffisante et il est simplement nécessaire d'être déterminable. Un acte inconnu et indéterminable ne peut pas faire l'objet de *ju'alah*.

### **2. Contrat de *ju'alah*, un engagement initialement révocable**

Conformément à l'article 565 du Code civil, le contrat de *ju'alah* est un engagement révocable, et chaque partie peut l'annuler avant la fin de l'acte. Par conséquent, l'offrant n'a pas à respecter son obligation et peut l'annuler après l'avoir acceptée. De plus, l'exécutant (*'amil*), en acceptant le contrat de *ju'alah*, peut renoncer d'effectuer l'acte souhaité et d'obtenir sa récompense (Katozian, 2014).

Nous allons voir *infra* que cette caractéristique est modifiée en pratique.

### **3. Contrat de *ju'alah* ne résultant pas d'engagement pécuniaire au préalable**

Dans un contrat de *ju'alah*, l'exécutant (*'amil*), ne possède ni avantage, ni droit d'exploitation, avant d'avoir réalisé l'acte demandé par le contrat. L'offrant (ou *ja'eil*) est tenu de payer une contrepartie en échange de l'obtention du résultat souhaité. En d'autres termes, du fait de cet accord, c'est la réalisation de l'acte, mais pas l'acceptation, qui crée une obligation pour l'offrant (ou *ja'eil*) (Katozian, 2014).

Tout dit sur la particularité de *ju'alah*, il est temps de creuser sur la question de son efficacité dans le système bancaire islamique. En effet, ce contrat peut être destiné pour les activités dans lesquelles une partie est dotée de liquidité (la banque) et une autre partie qui a besoin de l'argent pour sa vie quotidienne ou ses activités commerciales. Le contrat de *ju'alah* est donc souhaitable pour la réparation ou la construction des bâtiments, les marchés financiers et l'achat des actions, les cartes de crédits (*credit card*) et même pour les garanties bancaires.

### **B) Mise en œuvre du contrat de *ju'alah* dans le système bancaire**

Bien que dans la section précédente les règles concernant le contrat de *ju'alah* aient été examinées à la lumière des textes jurisprudentiels islamiques et juridique notamment dans le Code civil, il est nécessaire d'examiner la mise en œuvre de ce contrat dans la finance islamique afin de clarifier le débat. Ainsi nous étudierons *infra* l'utilisation du contrat mentionné dans les

---

<sup>11</sup> Article 563 du Code civil : Dans un contrat de *ju'alah*, la spécification de la récompense dans tous les détails n'est pas nécessaire ; par conséquent, si une personne s'engage à donner une part indivise spécifiée à quiconque trouvant un article dont elle a perdu, le contrat de *ju'alah* est valable.



banques iraniennes. En pratique, le contrat de *ju'alah* est destiné pour aider les clients à effectuer les travaux nécessaires comme la rénovation ou la construction. Pour ce, les banques ont planifié les différentes structures de régler les problèmes financiers des clients en conformité avec les règles de *ju'alah*. (Akhtar, 2021)

Ainsi la conclusion d'un contrat de *ju'alah* dans le système bancaire avec le client se fait généralement de l'une des trois manières suivantes.

### **1. Contrat de *ju'alah* primaire et contrat de *ju'alah* secondaire**

Si une personne a l'intention d'effectuer un travail déterminé comme réparer son appartement mais n'a pas assez d'argent pour cet acte, dans l'objectif d'obtenir un crédit, il se réfère à la banque. Dans ce cas, juridiquement, le client conclut un contrat de *ju'alah* dans lequel il est un offrant (*ja'eil*) et la banque est exécutant (*'amil*) du contrat. C'est après la réalisation de *ju'alah* que la banque mérite d'être payée de la compensation (*ju'el*). Dans ce cas de figure, la banque devrait réparer l'appartement du client sans avoir à octroyer de l'argent au client comme le crédit que nous connaissons dans la finance conventionnelle.

Mais la banque percevra sa récompense en versements échelonnés. Cette récompense est généralement calculée sur la base de l'intérêt bancaire, coût de personnels, etc. et donc devient plus élevée que le coût habituel de l'acte de l'exécution. Ce contrat est désigné « contrat de *ju'alah* primaire » (Mohamed et al., 2020).

Toutefois la pratique ne se déroule pas de la manière que venons d'exposer. Car la banque ne se met pas à réparer l'appartement, puisqu'elle est l'établissement de crédit et qu'il est interdit d'effectuer les activités hors intermédiaire bancaire. Elle conclut donc directement un nouveau contrat avec une entreprise et dans ce contrat, la banque sous le titre de l'offrant (*ja'eil*), en déterminant une certaine compensation (*ju'el*), naturellement inférieure de celui de *ju'alah* primaire<sup>12</sup>, demande la réparation de l'appartement de son client<sup>13</sup>. Ainsi l'entreprise réparatrice devient exécutant (*'amil*) de la banque pour le deuxième contrat de *ju'alah* baptisé « contrat de *ju'alah* secondaire » (Nedaei, 2014). Parallèlement, la banque bénéficiera également de la soustraction du montant de compensation (*ju'el*), du contrat primaire de *ju'alah* du contrat secondaire.

Il est bien évident qu'en raison du paiement au comptant du contrat secondaire et le paiement échelonné du contrat primaire (effectué par le client), le montant de deuxième contrat de *ju'alah* reste moindre que celui du premier contrat et la banque obtient son bénéfice souhaité.

En effet, dans le contrat de *ju'alah* primaire, la banque acquiert de l'offrant (*ja'eil*, ici le client) le droit de transférer une partie de l'opération à un tiers. Ainsi, dans les contrats de *ju'alah* primaires, la condition de l'exécution par l'exécutant primaire, à savoir la banque, n'est pas requise. Par conséquent, le problème de non-conformité avec la *Charia* pour l'incohérence des volontés des parties dans cette méthode ne se pose pas (Hosseini, 2018).

### **2. Contrat de *ju'alah* primaire autorisant le client à conclure un contrat *ju'alah* secondaire avec un tiers au nom de la banque**

Dans certains cas, les banques, pour des raisons telles que le gain de temps, ne recherchent pas l'entreprise concernée pour effectuer les travaux, mais dans le contrat primaire, elles donnent

---

<sup>12</sup> Le montant est payé en espèces et conforme au prix habituel de l'acte de réparation.

<sup>13</sup> Article 4 de « l'instruction d'application du contrat de *ju'alah* » approuvée en 1984 dispose que si la banque est exécutant de *ju'alah*, la responsabilité de la banque doit être précisément prévu dans le contrat primaire de *ju'alah* pour substituer d'effectuer un travail déterminé à autrui dans un deuxième contrat de *ju'alah*. Dans ce cas, la banque doit surveiller la bonne exécution du contrat.

une autorisation au client l'offrant (*ja'eil*) pour que ce dernier puisse présenter l'entreprise concernée à la banque (exécutant de *ju'alah*), afin que la banque puisse conclure un contrat de *ju'alah* secondaire avec l'entreprise. Dans ce cas, c'est la banque qui commande et finalise les travaux et obtient la compensation de la part du client. La banque peut également donner au client l'autorisation afin qu'il signe le deuxième contrat de *ju'alah* avec l'entreprise concernée ; dans ce deuxième contrat de *ju'alah*, le client (l'offrant) agit comme mandataire de la banque (exécutant). Dans ce modèle, le contrat d'agence (l'Automatisation) est aussi ajouté aux contrats de *ju'alah*. Cette contrat de l'agence est bien évidemment valide par la *Charia* (Hosseini, 2006).

L'idée générale du contrat de *ju'alah* est de pouvoir effectuer les travaux sans avoir besoin de donner l'argent au client. Ainsi, la banque se trouve dans l'impossibilité de verser la somme au client (mandataire de la banque). Cependant cette hypothèse est risquée dans la mesure où le client, en tant que mandataire de la banque pour le contrat secondaire, peut utiliser la somme donnée par la banque pour un objectif différent de l'objectif initial.

### **3. Contrat de *ju'alah* primaire et conclusion du contrat de *ju'alah* secondaire avec le même client**

Une autre structure proposée dans le cas du contrat de *ju'alah*, qui ressemble un peu à la deuxième structure, est utilisée par certaines banques. Ici la banque, comme l'exécutant principal du contrat de *ju'alah* primaire, donne une autorisation à l'offrant, à savoir au client, pour que le client puisse réaliser lui-même le contrat de *ju'alah*. La nature de ladite procuration est à titre onéreux, c'est-à-dire le client n'est pas payé pour cette autorisation et la banque ne paie au client que la somme demandée au sujet du contrat de *ju'alah* (c'est à dire le crédit demandé). En pratique, pour réaliser cette forme de *ju'alah*, le client contacte sa banque pour obtenir un prêt – dans le but d'effectuer des réparations ou une construction. En tant qu'offrant, il annonce que si la banque tente de construire sa maison, il paiera un certain montant à la banque. Après acceptation, la banque conclura le contrat primaire avec le client, en tant que l'exécutant de ce contrat. L'une des conditions de ce contrat est que la rémunération de la banque s'effectue en plusieurs versements.

Ensuite, la banque, sous le titre d'exécutant, conclut un contrat de *ju'alah* secondaire avec l'entreprise maître d'ouvrage afin d'exécuter l'acte demandé. Dans ce deuxième contrat, la banque est considérée comme l'offrant et ladite entreprise comme exécutant (1). Si le sujet du contrat de *ju'alah* est différent et multiple, la banque donne une autorisation à l'offrant (client) dans le contrat primaire pour qu'il puisse soit, conclure un contrat avec un tiers (2), soit, effectuer l'acte lui-même (3) (Bakhtiari Far, 1999).

Sur ces trois structures proposées, certains pensent que les deux premières sont valides mais la troisième (changement du rôle de la banque et le client) demeure sous question de l'incompatibilité avec la *Charia* car la nature juridique de *ju'alah* nécessite la distinction de l'offrant et l'exécutant. Ce qui ne semble pas respecté dans cette structure. (Hosseini, 2018)

Malgré cette simplicité apparente dans la théorie concernant le contrat de *ju'alah*, sa mise en œuvre suscite des défis dans le monde bancaire iranien qui nécessitent une étude approfondie.

## **II- Défis de l'utilisation du contrat nommé de *ju'alah* dans le système bancaire**

Comme mentionné *supra*, dans le domaine d'octroi des crédits bancaires, des tentatives ont été faites pour utiliser les contrats nommés, y compris le contrat de *ju'alah*. Car la vision dominante en droit bancaire iranien est que l'utilisation de tels contrats signifie la conformité avec la *Charia*.

De ce fait, le système bancaire iranien a été confronté au risque de non-conformité des contrats nommés utilisés dans les banques avec les règles de droit et de jurisprudence islamique (*fiqh*). En d'autres termes, les banques aujourd'hui utilisent la forme de contrats nommés pour effectuer des opérations bancaires très différentes de celles initialement définies par la *Charia*. Ainsi la dérogation aux critères et clauses juridiques contenus dans les lois et textes jurisprudentiels suscite non seulement des problèmes juridiques et suscite un souci de formalisation des opérations bancaires sans avoir respecté l'esprit de ces contrats, mais aussi complique la performance économique des banques : par exemple les frais courants de la banque sont plus importants dans le cadre du contrat de *ju'alah* (Sadr, 1979). Car en effet la banque dans ce contrat doit, soit surveiller le client mandataire de la banque pour effectuer le travail, soit trouver l'entreprise maître d'œuvre pour finaliser les tâches. Ce système nécessite d'ailleurs du personnel spécialisé dans ce domaine.

Outre les défis économiques qui font entrave à la mise en pratique et à la bonne exécution du contrat de *ju'alah*, il existe aussi des difficultés juridiques. En effet, le formalisme du contrat exige que la banque signe avec ses clients un contrat nommé de *ju'alah* ; on arrive enfin à un contrat valide dans la forme, mais au fond les conditions prévues par les jurisconsultes ne sont pas respectées. La pratique bancaire a bouleversé ce contrat et le régulateur bancaire a, de son côté, complété ce bouleversement comme par son moyen de régulation « l'instruction d'application du contrat de *ju'alah* » qui a permis de se différencier avec le caractère originaire dudit contrat. (Rezaei et al., 2016)

En tout état de cause, on constate un changement caractéristique du contrat de *ju'alah* en pratique (A) mais aussi au niveau de la réglementation (B), en raison de l'obligation d'utiliser des contrats nommés.

#### **A) Changement du contrat de *ju'alah* dans la pratique bancaire**

Pour concilier la forme classique du contrat de *ju'alah* avec la pratique, le système bancaire a été obligé de le modifier en fonction des besoins des banques et des clients. A ce point que les jurisconsultes soupçonnent ces contrats modifiés d'être des contrats usuraires car ils ne sont plus le contrat défini par la *Charia* et ils ont perdu leur caractère originel. Ainsi dans le point de vue bancaire islamique, si le format du contrat de *ju'alah* n'est pas respecté, ce contrat devient usuraire.

En matière du contrat de *ju'alah* bancaire, le grand public ignore la nature du contrat et même les banquiers ne sont pas capables de bien différencier entre les contrats. D'ailleurs, pour un client demandeur de crédit, peu importe la nature du contrat, il souhaite obtenir dans l'urgence son argent pour régler ses problèmes financiers. Dans ce cas, la rénovation et la réparation de l'appartement sont des prétextes pour obtenir les crédits et le banquier octroie le crédit tout en sachant qu'il ne sera pas utilisé pour réparer l'appartement. Par conséquent, deux des conditions de base pour conclure un contrat de *ju'alah* – l'intention et le consentement des parties – ne sont pas respectées dans l'hypothèse susmentionnée et ledit contrat serait sanctionné par la nullité (Rezaei et al., 2016).

Il est possible de penser que l'utilisation du contrat nommé de *ju'alah* alors que les contractants n'ont pas la volonté de s'accorder sur tel contrat, peut conduire à un contrat usuraire dans lequel le client emprunte l'argent et le rembourse au banquier avec les intérêts (Mesbahi, 1993). L'utilisation des stratagèmes juridiques (*hyal*) pour détourner le contrat de son sens initial renforce l'inquiétude d'une incompatibilité avec la *Charia*. Le stratagème plus utilisé

intervient lors du contrat du deuxième *ju'alah* comme nous avons décrit avant, ce qui pose des problèmes.

### **1 - Nature de contrat de *ju'alah* primaire et *ju'alah* secondaire**

Comme déjà expliqué, la conclusion de contrats de *ju'alah* primaire et secondaire a été une solution pour la banque de ne pas se mettre dans l'exécution des travaux d'une part et de permettre au client de trouver une entreprise maître d'ouvrage d'autre part. Mais certains pensent que le contrat *primaire* est formel et la banque n'a aucun engagement à cet égard alors qu'au départ, la banque comme exécutant (*'amil*) devrait effectuer elle-même le travail (Mohagheghnia, 2013).

Dans un contrat de *ju'alah* secondaire, la banque est devenue l'offrant (*ja'eil*). Le client qui dans le contrat de *ju'alah* primaire a été l'offrant, devient exécutant dans le contrat de *ju'alah* secondaire. La banque (ici offrant) détermine également la compensation reçue (*ju'el*) et sera payée en fonction du profit souhaité. Or, le stratagème (*hyal*) utilisé ici est soupçonné d'être un processus d'emprunt bancaire avec une nature usuraire (MirMoezi, 2001).

### **2- Conclusion d'un contrat de *ju'alah* secondaire avec le client**

La conclusion d'un contrat de *ju'alah* secondaire avec le même client pose un grand problème : l'autorisation de la banque. Juridiquement, dans cette autorisation de contrat de *ju'alah*, la responsabilité du client et de la banque doivent être clarifiées

En effet, la banque en tant que l'exécutant principal du contrat primaire, donne une autorisation à l'offrant (*ja'eil*), le client, pendant le contrat de *ju'alah* primaire, pour que le client accomplisse lui-même l'objet du contrat (généralement effectuer les travaux). Or, c'est la banque qui, en tant que l'exécutant, est chargée d'exécuter le contrat.

Il est à préciser que ladite procuration est à titre onéreux pour le client et la banque ne paie aucune rémunération pour ce service. Le client ne reçoit que le crédit souhaité, au comptant, et qu'il doit le rembourser sur mesure (comme un crédit classique dans le système bancaire conventionnel).

En comparant le contrat en théorie et celui en pratique, on constate qu'il n'existe aucune ressemblance entre ce qui est conclu et mis en œuvre dans le système bancaire sous le titre de «contrat de *ju'alah* secondaire sous condition d'agence», et le contrat de *ju'alah* au sens d'origine du terme. Car, si le client est l'offrant, c'est lui qui doit confier le travail à autrui, alors que l'accomplissement de l'objet du contrat de *ju'alah* devrait être réalisé par lui-même.

Là encore, nous constatons que cette vision dominante selon laquelle « le système bancaire est islamique si les contrats nommés y sont utilisés » est erronée. Un contrat formel ne peut pas montrer la volonté des parties. D'ailleurs l'utilisation du titre de contrat de *ju'alah* non conforme à la *Charia* peut entraîner la nullité du contrat. A juste titre, l'insertion d'une clause de mandat dans un contrat de *ju'alah* secondaire en faveur de la banque (exécutant) est totalement contraire aux exigences de sa nature. Car par définition le client (l'offrant) n'est pas la partie qui doit exécuter l'objet du contrat. De toute évidence, une telle clause est nulle et invalide le contrat de *ju'alah* (Bakhtiari Far, 1999).

La pratique bancaire ayant un effet néfaste n'est pas nécessairement issue des banques mais aussi d'une réglementation plus adaptée aux besoins des clients et moins compatible avec les règles en la matière.

### **B) Changement du contrat de *ju'alah* dans la réglementation bancaire**

Le contrat de *ju'alah* en mutation est issu d'une réglementation incohérente avec l'esprit de ce contrat et avec les idées initiales de la *Charia*. Cette incohérence peut être étudiée notamment

au vu de deux grandes idées liées à la nature de *ju'alah* : l'unilatéralisme ou le bilatéralisme d'une part, et la révocabilité ou l'irrévocabilité d'autre part.

### **1- Nécessité de déterminer le contrat de *ju'alah* : l'acte juridique unilatéral ou contrat**

L'article 66 du « règlement du chapitre 3 de la loi des opérations bancaires sans *riba* » adopté en 1982 et l'article premier<sup>14</sup> de « l'instruction d'application du contrat de *ju'alah* » de l'année 1983 ont défini le contrat de *ju'alah* comme un contrat bilatéral, à l'encontre de l'approche connue par les juristes, qui le considèrent comme un acte unilatéral (Khavari, 2006).

L'unilatéralité ou bilatéralité du contrat de *ju'alah* a fait couler beaucoup d'encre chez les juristes et ils ont même estimé que l'unilatéralité du contrat (*iqah*) devait l'emporter (Rezaei et al., 2016). Le Code civil, pour définir le contrat de *ju'alah*, évite le terme contrat bilatéral<sup>15</sup> et cet acte juridique est défini dans l'article 561 comme étant « l'obligation de payer une rémunération déterminée ». Ceci dit aucune décision explicite et définitive n'a été prise pour la nature du contrat de *ju'alah* dans le Code civil iranien. La tendance actuelle du Code civil et des juristes civilistes est de qualifier le *ju'alah* de « contrat bilatéral » (Katozian, 2008).

Malgré le fait que dans le système bancaire, la vue dominante des juristes est ignorée et que le contrat de *ju'alah* bancaire est mis en œuvre avec une nature de contrat bilatéral, ce contrat de *ju'alah* instauré dans le système bancaire n'est pas non plus conforme aux conditions relatives à un contrat de *ju'alah* de *Charia*. A juste titre, le droit et le *fiqh* prévoient qu'il n'est pas nécessaire de déterminer la rémunération et l'acte dans le contrat de *ju'alah*. Certains vont plus loin et considèrent que la nature inconnue de la rémunération et le type de l'acte est peut-être l'une des conditions de base du contrat de *ju'alah* (Askari et al., 2013). Toutefois, conformément à l'article 2 de l'instruction d'application du contrat de *ju'alah*, la banque ne peut octroyer des crédits que pour développer la production et les services, c'est-à-dire seulement après la détermination du type de l'acte.

L'intérêt de cette distinction de l'acte juridique unilatéral (*iqah*) et du contrat bilatéral (*aqd*) vient du fait que lorsqu'on l'admet comme un acte unilatéral le *ju'alah* est valide à partir du moment où l'exécutant est averti de la volonté de l'offrant et qu'il tente d'effectuer le travail ; alors que lorsqu'il est considéré comme un contrat bilatéral, ce n'est pas seulement l'offre qui est proposée/prise en compte, mais aussi la connaissance de l'offrant de l'acceptation de l'exécutant qui valide le contrat. Autrement dit le contrat est valable une fois que l'exécutant accepte l'offre et qu'il le déclare à l'offrant (Ahmadi, 2017). Il est à préciser que pour les banques, le moment où elles peuvent demander la rémunération de leurs clients est très important. Ceci peut avoir l'incidence sur le taux d'intérêt du crédit octroyé.

En comparant les caractéristiques du contrat de *ju'alah* en Code civil et en *fiqh* avec ce qui est actuellement pratiqué dans le système bancaire, nous constatons un écart existant entre le contrat de *ju'alah* au sens initial et le contrat de *ju'alah* bancaire. L'écart ne se limite pas là, on peut l'observer également dans une autre caractéristique du contrat de *ju'alah* bancaire et du contrat de *ju'alah* au sens originaire, l'instruction d'application du contrat de *ju'alah* prévoit à l'article 8 que lorsque la banque est l'exécutant du contrat, elle détermine la rémunération, tandis que ladite clause semble contraire aux termes du contrat. En effet selon les juristes

---

<sup>14</sup> Le contrat de *ju'alah* dans cette instruction signifie l'obligation de l'exécutant (*ja'eil*) à exécuter un travail déterminé ou paiement défini (*ju'el*) en contrepartie d'un travail prédéterminé « selon le contrat », la personne qui exécute le contrat est nommé (*amil*).

<sup>15</sup> Toutefois la doctrine reconnaît le contrat de *ju'alah*, placé dans le 6<sup>e</sup> chapitre du Code civil, comme un indice de la catégorie « des contrats définis ».

et le Code civil, en principe la détermination du montant de *ju'alah* (rémunération) est à la charge du client (l'offrant) et la volonté de l'exécutant (la banque) n'a aucun rôle dans cette affaire. Mais en réalité dans le contrat de *ju'alah* bancaire, le montant de la rémunération est déterminé par la banque (l'exécutant) et le client n'a pas de recours. De toute évidence, la clause mentionnée dans le contrat de *ju'alah* bancaire en pratique est contraire aux termes du contrat de *ju'alah* (Rezaei et al., 2016).

Encore une fois, il ne faut pas oublier que les banques n'ont pas une vision civiliste sur le contrat de *ju'alah*, elles le regardent comme un moyen de crédit pur. Ainsi, pour la question de gestion de risque, il est normal que les banques islamiques comme les banques conventionnelles calculent et proposent un tarif intéressant à leurs clients, ce qui justifie la détermination de la rémunération de *ju'alah* par la banque comme exécutant du contrat.

## **2- *Ju'alah* un contrat initialement révocable devenu irrévocable**

Le contrat de *ju'alah*, selon l'article 565 du Code civil, ainsi que l'article 954 dudit code, fait partie des contrats révocables. Le contrat révocable peut être résilié en raison du décès ou de la démence de l'une des parties. Pourtant, le contrat conclu par les banques sous le titre de contrat de *ju'alah* est conforme aux caractéristiques des contrats irrévocables et n'est pas considéré comme un contrat révocable.

Bien que l'irrévocabilité du contrat de *ju'alah* bancaire ne soit pas spécifiée dans les onze articles de l'instruction d'application du contrat de *ju'alah*, la pratique des banques dans les contrats conclus est telle qu'elle nous amène à l'irrévocabilité de ce contrat bancaire. Pour octroyer du crédit sous forme d'un contrat de *ju'alah*, une hypothèque sur un bien immobilier est consentie comme garantie de remboursement des échéances de dette du client (ici la compensation/ rémunération de *ju'alah*) pour que si ce dernier décède ou souffre de la démence, les héritiers continuent l'engagement et soient responsables de remboursement des échéances (Rezaei et al., 2016). Nous constatons que le contrat de *ju'alah* bancaire sur ce point est différent du contrat de *ju'alah* originaire et n'a aucune ressemblance en la matière.

Dans le contrat de *ju'alah* bancaire, nous rencontrons une autre caractéristique qui distingue le contrat bancaire en question du contrat de *ju'alah* originaire. En effet, les banques intègrent une clause de résiliation dans le contrat de *ju'alah* bancaire qui modifie ce contrat originairement révocable à un contrat irrévocable. Tandis que selon le Code civil et le *fiqh*, croyant en l'unilatéralité du contrat de *ju'alah* et en sa révocabilité, il n'y a pas de sens à intégrer une clause de résiliation. En d'autres termes, dans un contrat de *ju'alah* au sens d'origine, l'offrant et l'exécutant (les parties au contrat) sont en mesure de résilier le contrat sans donner de motif valable, et la clause de résiliation n'y est pas significative. C'est très risqué pour la banque et avantageux pour le client. Pour cette raison, dans le contrat de *ju'alah* bancaire, le client, que ce soit sous forme d'un exécutant (mandataire dans le contrat de *ju'alah* secondaire) ou d'un offrant (*ju'alah* primaire), n'a pas le droit de résilier le contrat (Mir Akoor, 1991).

Certes, la révocabilité du contrat de *ju'alah* bancaire cause des difficultés et des défis dans la pratique pour les parties au contrat. Ainsi l'insertion de clause d'irrévocabilité, même n'est pas appréciée par les juristes, peut être justifiée. Ainsi une conciliation difficile et compliquée entre la théorie de la *Charia* (révocabilité du contrat) et la pratique bancaire (irrévocabilité du contrat), semble être réalisée.

## Conclusion

Au cours de cette étude, après avoir comparé ce que l'on appelle le contrat de *ju'alah* bancaire à ce que l'on appelle le contrat de *ju'alah* dans la jurisprudence islamique (*fiqh*) et le droit, nous avons constaté que le contrat de *ju'alah* bancaire présente des caractéristiques différentes de sorte qu'il convient de ne pas le définir comme un contrat de *ju'alah* mais considérer comme un contrat indépendant et innommé (par rapport aux contrats nommés du Code civil et *Chaira*).

Toutefois, malgré les différences, les experts, suivant la vision dominante, à savoir «la nécessité d'utiliser les contrats nommés dans le système bancaire pour l'islamiser », ont toujours essayé de placer le contrat bancaire en question sous forme de contrat de *ju'alah* de *Charia* et de justifier les énormes différences entre eux en établissant une cohérence en la matière et en conservant la forme du contrat de *ju'alah* initial. À cet égard, nous avons constaté qu'insister sur ce point n'est pas rentable, mais aussi dans certains cas, a entraîné la restriction au système bancaire. A titre d'exemple, la décision de nullité du contrat bancaire prononcée par les magistrats fait obstacle au système bancaire. Aussi faut-il réviser les contrats nommés pour éviter les risques juridiques.

Après avoir évoqué les différences entre les deux versions de contrat de *ju'alah*, les défis et les dommages causés par l'insistance à utiliser le contrat nommé de *ju'alah*, nous sommes finalement arrivés à la conclusion selon laquelle ce qui est mis en œuvre dans le système bancaire sous forme de contrat de *ju'alah*, n'est pas du tout un contrat de *ju'alah* et qu'il convient de le considérer comme un contrat innommé indépendant. Ainsi la solution proposée face aux défis et risques juridiques d'usage des contrats nommés, ici *ju'alah*, est de modifier les contrats bancaires sous forme nommée à une forme innommée au respect des dispositions de l'article 10 du Code civil. En ce qui concerne la légitimité de ce contrat innommé, il convient de rappeler que ce nouveau contrat est tout aussi valable que le contrat de *ju'alah* originaire. Ce sont les contractants eux-mêmes qui fixent les modalités de ce contrat et ce, d'après la *Charia* et le droit, est un contrat légitime et contraignant.

Bien que la légitimité du contrat bancaire indépendant et la dérogation à la vision dominante soient confirmées en *Charia*<sup>16</sup> et la *Sunna*<sup>17</sup>, mais en plus, le principe de souveraineté de la volonté ou l'autonomie des parties peut aussi contribuer à renforcer cette nouvelle vision, c'est-à-dire la reconnaissance du contrat bancaire indépendant innommé dans le domaine de l'octroi de crédit bancaire. En outre, il a été prouvé que la liberté contractuelle est un moyen juste de rétablir l'ordre dans les transactions financières. C'est pourquoi le législateur dans le domaine de l'économie libre a préféré le consentement des parties à la régulation dans toutes les relations sociales et il n'a lié cette liberté qu'à l'ordre public, aux bonnes mœurs et au droit. Finalement s'agissant le sujet de notre discussion, puisque la volonté du client et de la banque est respectée et que cette volonté ne se présente pas du tout sous forme d'un contrat nommé tel que le contrat de *ju'alah*, les caractéristiques de celui-ci sont donc restituées en tant que contrat indépendant innommé.

---

<sup>16</sup> « O vous qui croyez ! Remplissez vos engagements ». Surat Maedeh. Verset 1.

<sup>17</sup> « Les fidèles respectent leurs contrats (engagements) ». Le *hadith* du Prophète.

## Bibliographie

- Aggarwal, R. K., & Yousef, T. (2000). Banques Islamiques et financement des investissements. *Journal of Money, Crédit et Banque*, 32(1).
- Ahmadi, F., Amini, A., & Ayati, S. M. (2017). Nature de Ju'alah. *Revue Trimestrielle des Recherches de Fiqh et Droit Islamique*, (49).
- Akbarzadeh, M. (2013). Comparaison des contrats d'échange et de partenariat et compréhension des problèmes et des avantages de leur utilisation dans le système bancaire Islamique. *Revue Trimestriel d'Économie et de Banque Islamiques*, (4-5).
- Akhtar, S. (2021). Islamic banking system in Iran: A critical review. SSRN. Retrieved from <https://ssrn.com/abstract=3759107> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3759107>
- Askari, M. M., & Roayayi, M. (2013). Pathologie de Ju'alah dans le système bancaire iranien sans riba. *Revue Trimestriel d'Économie et de Banque Islamiques*, (3).
- Bakhtiari Far, G. (1999). Etude comparée de ju'alah en droit islamique, Iran et son efficacité dans les affaires bancaires [Comparative study of ju'alah in Islamic law, Iran, and its effectiveness in banking affairs] (Mémoire de Master). Université Imam Sadiq.
- Bari, I., & Radi, B. (2011). Au-delà de la crise: La finance islamique est-elle un moyen de régulation? *Éthique Publique*, 13(2).
- Bianchi, R. R. (2007). The revolution in Islamic finance. *Chicago Journal of International Law*, 7(2), 569-580.
- Bojnord, S. H. (1976). Règles de jurisprudence (Vols. 2 & 7) (4th ed.). Institut ismaélien.
- Cooter, R., & Ulen, T. (2010). *Law and Economics* (3rd ed.). Université Tarbiat Modarres, Noure Elm.
- Ebrahimi, M. (2012). Indices du respect de Charia dans la pratique des opérations bancaires non-usuraire en Iran [Indicators of Sharia compliance in non-usurious banking operations in Iran] (Mémoire de Master). Université Mofid.
- El-Gamal, M. (2008). Incohérence de la jurisprudence financière Islamique contractuelle à l'ère de l'ingénierie financière. *Journal of International Law*, 25(4).
- Elsan, M. (2010). *Droit bancaire* (1st ed.). Organisation pour l'étude et la compilation des livres universitaires en sciences humaines (Samt).
- Emami, S. H. (1989). *Droit civil* (Vol. 2) (2nd ed.). Editions Islamiques.
- Farzinvash, A. (2004). *Enquête sur les contrats bancaires Islamiques* (2nd ed.). Publications de l'Institut de recherche monétaire et bancaire.
- GIFR.net. (2019). Islamic Finance Country Index – IFCI 2019.
- Hancock, M. (2013, March 1). Islamic finance in 2013: beyond the growth. *The Banker*. Retrieved from <http://www.thebanker.com/Markets/Islamic-Finance/Islamic-finance-in-2013-beyond-the-growth?ct=true>
- Hosseini, S. A. (2006). Ju'alah dans la banque Islamique. *Journal Resalat*, (6100).
- Hosseini, S. A. (2018). Ju'alah in Islamic banking. *Vasaël*. Retrieved from <http://vasael.ir>
- Iqbal, C. (2022). Sunni, Shia, Whabbi, Salafi, Berelvi, Sufi and Deobandi: The Different Islamic Perspectives on Creativity in Islam. *IntechOpen*. doi: 10.5772/intechopen.102905



- Iqbal, C. (2022). Sunni, Shia, Whabbi, Salafi, Berelvi, Sufi and Deobandi: The Different Islamic Perspectives on Creativity in Islam. IntechOpen. doi: 10.5772/intechopen.102905
- Jafar, A. (2021). The legal status of Ju'alah contract in Islamic commercial law & its applications in modern Islamic finance industry. Minhaj University Lahore.
- Jafari Langroudi, M. J. (1978). Encyclopédie du droit civil et commercial (Vol. 1). Éditions de la Fondation Rastad.
- Jafari, A. (2014). Droit bancaire islamique. L'Harmattan.
- Jondaqi Meybodi, F. (2008). Corrélation entre les contrats Islamiques dans le système bancaire et réduction de la pauvreté [Correlation between Islamic contracts in the banking system and poverty reduction] (Mémoire de Master). Université des Sciences Administratives et Économiques de Mashhad.
- Katozian, N. (1985). Les règles générales des contrats en cinq volumes. Publications d'Université de Téhéran.
- Katozian, N. (2008). Contrats défini (Vol. 2) (10th ed.).
- Katozian, N. (2014). Cours d'introduction de droit civil (leçons de contrats définis) (Vol. 1) (21st ed.). Ganje danesh.
- Katozian, N. (2015). Code civil dans le nouvel ordre juridique (48th ed.). Fondation juridique Mizan.
- Khavari, M. R. (1992, 2006). Droit bancaire (2nd & 3rd eds.). Institut bancaire iranien.
- Korobkin, R., & Ulen, T. (2000). Droit et science du comportement: retirer l'hypothèse de la rationalité du droit et de l'économie. California Law Review, 88.
- Mazaheri, R. (2001). Ju'alah dans la banque Islamique. Banque et Économie, (19).
- Meisamy, H., & Gholipour, H. (2020). Challenges facing Islamic banking in Iran: Evaluation and policy implications. Journal of Islamic Monetary Economics and Finance, 6(3), 709-732. <https://doi.org/10.21098/jimf.v6i3.1241>
- Mesbahi, G. (1993). Recueil d'articles et discours du troisième séminaire bancaire Islamique. Banque centrale.
- Mir Akoor, A., & Khan, M. (1991). Études théoriques sur la banque et la Finance Islamique (M. Z. Bigdeli, Trans.). Institut bancaire Islamique.
- Mir Moezi, S. H. (2001). Situation de la banque dans le système économique Islamique et son modèle approprié. Revue Trimestriel d'Économie Islamique, (2).
- Miri, A. u.-S. (2013). Le niveau de conformité des opérations bancaires du pays avec les principes de la banque Islamique. Journal Économique, (7-8).
- Mohagheghnia, M. J. (2013). Structure de la banque Islamique et fournir un modèle pour la banque Islamique en Iran. Editions Université Allameh Tabataba'i.
- Mohagheghnia, M. J., et al. (2015). Une introduction aux modèles bancaires Islamiques (1st ed.). Institut d'éducation et de recherche Imam Khomeini.
- Mohamed, I., Rafede, M. M., & Muneeza, A. (2020). The application of Ju'alah in Islamic finance: The Malaysian perspective. International Journal of Management and Applied Research, 7(1), 29-41. <https://doi.org/10.18646/2056.71.20-002>
- Mousavian, S. A. (2002). Banque Islamique (2nd ed.). Institut de recherche monétaire et bancaire - Banque de la République Islamique d'Iran.
- Mousavian, S. A., Botshekan, M. H., & Rahimi Almasi, F. (2019). Design and juridical study of Ju'alah Sukuk for financing infrastructure road transport projects in Iran. تحقیقات مالی اسلامی (پیوسته), 8(2), 338-307.

- Nedaei, M. A. (2014). Ju'alah de sources jurisprudentielles aux banques. Institut de Recherche Monétaire et Bancaire de la Banque Centrale de la République Islamique d'Iran, Code 181547.
- Pelissier, J. (2016). The Iranian banking system after 1979: religious and identity discourses at stake. *Revue des mondes musulmans et de la Méditerranée*, 205-226.
- Rahimi, M. (1996). Enquête sur le rôle des contrats Islamiques dans le système bancaire de la République Islamique d'Iran [Investigation of the role of Islamic contracts in the banking system of the Islamic Republic of Iran] (Mémoire de Master). Université des Sciences et Technologies de Mazandaran.
- Raisi, M. (1994). Ju'alah dans l'économie Islamique (jurisprudence Imamit et publique) et droit iranien, ainsi que critiques et objections aux facilités (prêts) Ju'alah des banques. Centre d'édition du séminaire de Qom - Bureau de propagande Islamique.
- Rezaei, M., & Jamshidi Evanki, A. R. (2016). Problèmes exposés à l'exécution de ju'alah et ju'alah secondaire dans les opérations bancaires iraniennes et analyse juridique sur des instructions exécutives avec une approche basée sur l'avis de l'imam Khomeini. *Journal de Recherche Matin*, (72).
- Sadr, S. K. (1979). Fondations publiques des banques dans la société Islamique. Editions Roozbeh.
- Saleh, M. S. E. (1982). L'islam Face au Développement. *Revue Tiers Monde*, 23(92), 925-934. Retrieved from <http://www.istor.org/stable/23590278>
- Salman, A., & Nawaz, H. (2018). Islamic financial system and conventional banking: A comparison. *The Arab Economic and Business Journal*, 13(2), 155-167. <https://doi.org/10.1016/j.aebj.2018.09.003>
- Sapuan, N. M. (2016). An evolution of Mudarabah contract: A viewpoint from classical and contemporary Islamic scholars. *Procedia Economics and Finance*, 35, 349-358. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)00043-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)00043-5)
- Shiva, R. (2000). Le rôle et l'avenir des établissements de crédit non bancaires dans le développement de l'économie du pays. Collection de conférences et d'articles de la 11e Conférence bancaire Islamique. Publication d'Institut bancaire supérieur.
- Soheili, K. (2008). Comparaison théorique d'Efficacité de system bancaire sans riba et usuraire pour les dépôts et les crédits. *Journal Semestriel d'Études Économiques Islamiques*, (1).
- Tavakoli, M. J. (2013). Mécanisme bancaire Islamique (1st ed.). Centre international de traduction et de publication Al-Mustafa.
- Veljanovski, C. (2007). Principes économiques du droit. Publication d'Université de Cambridge.
- Zangbari, N. (2012). Droit bancaire en vue du droit civil et commercial connexe (Vol. 2) (1st ed.). Roozbehan.

## **Investigating Correlation between State Expenditure & Economic Growth in Iran**

**Freyedon Ahmadi<sup>18</sup>**

### **Abstract**

The impact that government's expenditures have on economic growth has attracted huge amount of attention among economic experts. Theoretically, if state sector is less efficient than private sector, due to bulkier size of the government will lead to slower economic growth. However, if government would be capable of providing public rudimentary goods as private sector would not be able to do that, will aid rapid growth of economy.

Economic experts define government's main duties as providing safe and secure society, health, and education. For some its responsibilities goes further and necessitates state interference in economy for the sake of keeping it balanced. Nevertheless, for some others, state interference is considered to be restricting and meddlesome in terms of being free to choose and call it the state's inefficiency. According to these experts, government will lose in this case. In Iran economy, government has the major portion and proportionally it has witnessed a gradual increase in its expenditure. Additionally, a necessary growth in public services has forced government to become an economical parameter and in some cases embark on to be productive. Nowadays, states have tried to manipulate different countries' economy due to the volume of national product which is accomplished in private sector and giving direction in a varied method in this regard. Furthermore, accomplishing this process is an inevitable condition for developing countries' economy in an organized way with an efficient planning.

---

<sup>18</sup> Associate professor Management department payemenoor university, Tehran, Iran

In parallel with huge economical efforts that are made countrywide, government's role is progressing too and one can see the trace of government over market and economy procedure.

You cannot find government and private as separate entities in economy but, in most of the societies there is a mixed economic trend. The outstanding feature of this study is to estimate active long and short term relationship between different government expenditure elements and economy growth. This will remarkably assist short and long term planning of government expenditure for obtaining more optimal economy growth.

**Keywords:** State Expenditure, Economic Growth, Iran

### **Statement of the Problem**

The connection between economic growth and government expenditure, or in broader sense, the size of private sector, is a significant analytical issue. A general view suggests that public expenditure influence physical infrastructure or human capital drastically and eventually affect economic growth. State cooperation with public sector may directly or indirectly impacts production increase. The nature of impact of public expenditure on growth depends on its composition so that despite abundant experimental studies, there is no meaningful correlation between public expenditure and economy growth either in a negative way or in a positive way. In this case, the result varies based on country or region, analyzing method, and categorizing public expenditure. This correlation is particularly of importance in developing countries, specifically for those countries which have undergone changes and increase in different levels of public expenditure. Studying this feature (correlation) in Iran is of great significance due to: 1. Iran is considered as one of the developing countries, and 2. Iran has experienced growth in different levels of public expenditure in different points of time. Thus, being aware of the impact of such expenditure on economy growth seems essential and vital due to the fact that optimally directing this expenditure that have positive affect on economy growth and eliminating expenses that have negative affect, and separating the neutral ones are necessary. What is more, thanks to current Iran economy and according to constitutional rules- 44<sup>th</sup> principle of Iran, one of the key goals of the government's planning is to get public sector involved more and lessening state's responsibilities. As a result, estimating efficiency of government expenditure in recent years as current expenses and investment expenditure are so important.

### **Main Questions:**

1. Is there any meaningful relationship between government expenditure and economy growth in Iran in that specific period of time- investigated period?
2. Is there any meaningful relationship between government expenditure and private investment in Iran in that specific period of time- investigated period?
3. What are the expenditures that have positive and negative influence on economy growth?

### **Significance of the Study**

Since public sector is influenced by government expenditure and eventually impacts economic growth; therefore, conducting a research that not only makes a distinction between government expenditure and each section's expenses on economy growth but also deals with indirect impact of the expenditures on economy growth through public sector, seems necessary.

### **Research Hypotheses**

1. There is a meaningful and positive correlation between government expenditure and economy growth in Iran in that specific period of time- investigated period.
2. There is a meaningful and negative correlation between government expenditure and private sector investment in Iran in that specific period of time- investigated period.
3. There is a meaningful and positive relationship between government construction spending and economy growth, and there is a meaningful and negative relationship between government current expenditure and economy growth in Iran in that specific period of time- investigated period.

### **Purposes of the Study**

1. Estimating the rate of government expenditure's impact on economy growth in Iran during the study's proposed period of time.
2. Making distinction among different government's expenditures and categorizing them into economic growth increasing expenditures and economic growth decreasing expenditures during the study's proposed period of time.
3. Providing appropriate suggestions and guidelines for state expenditures in short, middle, and long term schedules.

## **Method**

The method to be used in this study is *Counteraction* which is based on *Auto Regressive Distributed Lag Method* for time-series variables.

## **Data collection Procedure**

The following study is a library-based one. This paper collects its data from different authentic sources e.g. Central Bank of Iran, Iran Census Center, Iran

Management and Planning Organization, and some data published by the bureau of economy statistics of ministry of economic and properties issues.

## **Review of the Pertinent Literature Definition & Its Nature:**

The concept of "state" had not come into vogue until 16<sup>th</sup> century. It was appeared in Machiavelli (1469-1527) scientific discussions. It was a strange concept to Greeks. They used the term "Polis" instead. "Polis" means city or state. In these Greek cities-states equality in law and society has been accentuated, and sovereignty and information were ignored. As Catleen put it is better to call them "city-gatherings" rather than state. Rome "cities", also, supported those who enjoyed civilized laws and duties. Therefore, Greek and

Roman **cities-states** were coherent gatherings of some groups of people that were alive because of slaves' unfair exploitation.

The concept of new state was not found even in the middle ages. During this period the dominant political thought revolved around emperor and princess' reign. At the end of this era, gradually, a tinge of the notion of **state** was coming into existence. However, it was blurred, and it was applied that common people were not the owners of the government but it was king's property. **State** was synonymous with stable sovereignty; though, there was a little presence of social organizations. During the course of history, the concept of state has gone through numerous phases: from setting principles and directions to finding its natural identity of pure and simple power and establishment.

In public's everyday conversations, state is used in different contexts. For instance, the elements comprising the U.S.A Federation are recognized as states. Additionally, there are some notions such as state contribution, state regulations or state education while, in fact, state contribution is governmental regulations and the like. State is not sovereignty. It is the executor of state. State is different from society, gatherings or nation as well. Moreover, the term state is used synonymously with country. And sometimes for avoiding ambiguity caused by common people use of state, the composition of country-government is preferred.

After analyzing the concept of state and achieving its practical definition, its most obvious difference with the concept of sovereignty will be recognized.

It may be surprising that political experts and researchers have no similar opinion about the definition of state (government). This inconsistency is due to diversity of thoughts in terms of the nature of state that impress definitions. While some of the experts of the field, principally, consider state as a classified structure; for some others, it is far more than classified structure and represents the whole society. Yet, for some other, it is the power system or welfare system. There are some who consider it as a factor for guaranteeing social life while others believe that it is an ethical structure that is legally organized. Some believe that it is the nation or society itself and some insist on its structural characteristic whereas some others accentuate its applied characteristic.

There was a contradiction about civil society or state. For example, Greek sophists, the originators of European political philosophy, considered it as arbitrary one. However, later authorities such as Plato and Aristotle did not agree upon this. Aristotle suggested that "Polis" is essential and necessary and it emerges from human beings 'instincts'. It is a product and climax of human need for social life and it is an integral part of different aspect of human growth. According to Aristotle, someone living out of polis is either inferior or superior to it and is an abnormal human. New Idealists of 18<sup>th</sup> and 19<sup>th</sup> century like Rousseau, Kant, Hegel, Green, and so on were somehow for this idea. They perceived state as a moral entity which is inevitable for human perfect growth.

Althusius and Grothius shared the same idea and confirmed that state is a public construction for human welfare. This very idea was crucial for emergence of the concept of welfare government which was suited to abundant societies.

On the other hand, there were some thought claiming that state restricts the natural liberty of a person and in the best possible status it is an essential evil.

One of the outstanding figures of this idea is Herbert Spencer (1820-1903), an English philosopher, who defined state as "Common Corporation of reciprocal insurance", and you must be free in terms of its membership. He made effort to prove that government can permit its citizens to be free from citizenship and not to undergo citizenship responsibilities.

At the other extreme, philosophical anarchists such as Prodon (1809-1865) and Krupetkin (1842-1921) believed that state is absolute evil. They thought that existence of state would rarely aid common people; hence, its destruction would lessen human torture. It is worth to mention that Machiavelli and Trieshke labelled

state as power system in some regards. All in all, we can enumerate numerous characteristics:

1. Excluding power for enforcing violence
2. Exclusive right and qualification for exercising policy in and out of country
3. Exclusive right for enacting rules and regulations
4. Organizing forces along borders and providing security either nationally or internationally
5. Exclusive right of taxation and custom rights and providing national budget.

### **A: The Concept and Definition of the Economy of State**

Generally, state is a legal and political notion. Those who see it as an economical concept are wrong. State is merely related to economy. These people, in deed, defined its roles and functions not the state itself. As a result, economical definition for state is not a comprehensive and inclusive one, even for its functions and roles.

Materialists, especially communists, deal with economical aspect of a state. They do not see economy as pure state, but they consider economy as the most brilliant feature of a state. They believe that this aspect overshadows the other aspects. Each state is the reigning level for stabilizing its economical reign by making use of political tools. Here, state's political role is, according to Jean Dabben, the main role which, in turn, is a handy determinant for economical aspect. As socialists put, legal rights include the building which protect economy. This clearly shows economical viewpoint of Marxists' socialists.

Generally, advocates of economical concept of state do not deny its political and legal characteristics. They assume that policy and law work for economy, because they perceive economy as the starting point for government's duty and responsibilities and label it as its main attribute. Therefore, one cannot deny the economical concept of state, but you ought to verify this justification and truth that state has a very strong economical notion. In Marxists' views the end for a state is economical one. They claim that state is formed for a class distinction economy.

If economical role of the government determines its duty and function, therefore, defining state as an absolute economical concept is not correct. As John Locke (1632-1704) said: "the goal of state is to attain peace, providing calm, developing safe, and providing welfare of the society. This is a prominent feature of a state. Karl Marx (1818-1883) said: "Basically, state is a Capitalist's tool or a Capitalist's organ, and an instrument for the struggles of different classes of society. A tool which enslave layers of society under exploitation and obligation.

Lenin (1870-1924) in his treatise on government and revolution defined state in this way: "it is the result of contradiction of different classes of a society and their



hostility. State's existence brings about incurability of incurable enmities in itself". State is the tool for the oppressed layers of society. It is a power raised from society and superordinate's society and has gone far from it. Two of the distinguishing features of a state is first: categorizing followers according to lands-division, and second: setting armored forces. Existence of armored forces implies a gap among different social classes. Preventing all people from being armored implicate existence of hostile layers among people.

Nevertheless, it should be admitted that state, intrinsically, cannot be an absolute economical notion provided that what was going on through the abovementioned definitions were correct. But, that is a power or according to

Lenin is a tool in the hands of one specific class of society or different ones that may be used for a special economical aim.

### **Studying Theories & Economical Schools with an Emphasis on Mercantilism State Status**

Mercantilism is a name referred back to economical thoughts during 1500-1700. Although Theoretical discussions of Mercantilism was common among all developing economies of Western Europe, its main discussions were formed in England and France.

During the course of history, and due to evolutions in economic activities, society got new forms. Feudalism established a novel economic, social and political behavior that led to business growth, civilizations, and developing new nations different from feudal views.

Individual activities were less under the control of Feudal traditions and church framework. Manufacturing needed goods for market were getting importance.

Land, workforce, and invest were dealt with. These paved the way for industry revolution. While theoretical framework of economy were established through scholasticism by church authorities, Mercantilist theories were the basis for merchants' business. Merchant's writers tried to strengthen theoretical framework which were correlated deeply with economical policies' issues.

During Mercantilism era not only the quantity but also the quality of the theoretical basics of the economy, and had witnessed a drastic growth. From 1650 to 1750 these basics turned to qualitative aspects and most of the analytical notion were influenced until the publication of "Nation's Wealth" by Adam Smith in 1776.

### ***Theoretical Review of the Literature***

The first conducted survey about growth of expenditure was done by, German economical political expert, Adolf Wagner (1835-1917). Wagner found out that due to industrialization of the economic system, the complexities found in market's elements, growth of urbanism, population growth in urban areas, existence of contracts and trade regulations have caused, eventually, the emergence of jurisdiction, organized organizations to control and observe the aforementioned factors. As a result, state's interference in such issues seemed essential and this brought about an increase in state's expenditures. This analysis found that the main reason for this increase was the shift from traditionalism to industrialization.

In this regard, there are some variables such as: employed workforce, the women proportion in market, population growth and its age pyramid, and the degree of urban life. These are variables for evaluating what Wagner believed.

In other words, according to the above experiment, there is a correlation between government expenditure and the abovementioned factors.

Through Wagner lenses, services such as education, culture, health, and welfare had remarkable income elasticity. As per cattie income grows, the relative size of public sector economy will do the same. In other words, growth in gross national production proportionally will lead to public expenditure growth. This was examined in some European countries, American countries, and Japan.

Like Wagner, Masgerio (1969) accentuated the variable role of state in the process of economy development. Unlike Wagner, he considered per cattie income as a criterion for economy growth. He believes forces that make economy industrialized or developed may cause a renewal or development in this expenditures. Masgerio enumerated various factors that impact growth of expenditure such as: economy, democracy, culture, technology, social, and political factors.

Peacock Wiseman theory (1961) entitled "the ratchet theory of government growth". In this theory, it is assumed that temporal critical condition causes a growth in expenditure and they will be remained in a level higher than before crisis.

Bamul theory that is called Scandinavian theory of inflation and he calls it a kind of disease in which profit in state sector is much less than private sector. There is an identical increase in wages in both private and state sector which leads to an increase in price of goods and state services. As a result, nominal portion of state expenditure to total amount of gross national production will be increased.

### **Studies done in other countries (Empirical Viewpoint)**

Kweka and Murrissi did a study about the impact of public expenditure using time-series data in Tanzania. They came to this conclusion that between 1965 and 1996 in Tanzania, an increase in physical investment expenditure had a negative impact on growth while consumption expenditure had a positive one which was closely related to growth in private consumption. According to their result the effect of public investment on was tiny on growth. They could not come to a meaningful result regarding the effect of human workforce expenditure. Totally, they concluded that in that period of time public **investment** in Tanzania has not been fruitful.

Landau (1982) divided state's expenditure into investment, consumption, army, education, and transferred payments in 65 developing countries in two periods of 4years and 7years by making use of common squares minimum method. He concluded that consumption expenditure dramatically lessen growth and investment expenditure had a weak positive effect on economy growth. He measured economy growth in gross national production per catia.

In his study, government size and economy growth, Rati applied time-series data and cross-section in 1960s and 1970s and examined the effect of government expenditure in 115 countries including Iran. In this pattern, there is a function of two sectors production (government and private sector). Functions of production in each sector depend upon the production factors existing in each sector. However, in private sector one, the production of government sector works as an organization. The result of these minimum squares demonstrated that there is a positive influence of state expenditure on economy growth.

Diamond (1989) in his article, the growth of government expenditure tries to study influential determinants of state expenditure. He adopted Denison growth accounting framework and provided some equation in which growth rate is a dependent variable. This variable is explained by other variables such as state expenditure or its elements, private investment, and workforce's growth rate. The data used in this was collected from 42 developing countries including Iran during 1980-1985. The results showed a negative correlation between total expenses and economic growth.

Yel Den (2002) did an investigation in terms of releasing, and financial surpass of economy in Turkey. The researcher made an important conclusion that providing shortage of budget by distributing loan tickets will be a crucial factor for employment and production. This process causes price inflation and intervenes

industry sector to flourish. Moreover, in the case that profit rate of national credits is high, and financial shortage as well, monetary weakening policy leads to production decrease and increase in private sector incomes.

Milero Rusick (2003) has conducted a research in which the relationship between financial structure of the U.S state and local government with economy growth. The empirical results stated that when there is an increase in companies' taxes or when social care expenditures and transferred payments decreasing the amount of budget will help economy growth. As a result, relying less on the sale taxes and relying more on income taxes of the companies is more compatible with economic growth.

Abdizadeh and Yusefi (1998): the setting of the study is Canada. Its subject deals with influential determinants on Canadian Government expenditure growth which resulted in: there is a high degree of correlation between "the rate of economy openness" and the proportion of government expenditure to GNP. There is a positive correlation between 'bailment rate' and the proportion of state expenditure to GNP. A positive correlation can be seen between the rate of unemployment with time interval and state expenditure. This rate of unemployment represents economic problems.

David Lindauer and Anne Vellenchik theoretically and empirically investigated developing countries state expenditures including trends, causes, and consequences. Then they compared these countries with industrialized ones in terms of state expenditures in gross national production. They also studied the reasons for this growth and the effects of such a growth on economic growth.

Based on the empirical study done by these two experts between 'O.E.C.D' countries and developing ones, they concluded that the proportion of state expenditure in GDP in 'O.E.C.D' countries between 1980-1985 has increased regularly and in any specific period of time their proportion of expenses was more than developing countries. There were various viewpoints regarding government expenditures and economic growth in this study. Gould (1985), Saunders (1985), and Smith (1981) came to an almost positive correlation between state expenditure and economic growth. Ram (1985) related per capita income growth and state expenditure growth. He designed a growth equation in which received service of the public sector was included as data in production operation of private sector. His equation of economic growth dealt with the growth of per capita income, population growth, and the growth of state expenditures.

## **Research conducted in Iran**

Mirzamohammadi (1369) in his M.A thesis tried to investigate the impact of state expenditure on economy growth during 1959-1988 in Iran. First, he dealt with the role of government in economy in terms of theoretical basics and then he elaborated on economic purposes and government tools for achieving these objectives. In the second chapter, different economic sectors and their operation with regard to state expenditure and public budget and national expenditure have been considered. In the third chapter, state expenditure examined economic growth.

In this very third chapter, necessary economical models are designed and estimated in order to investigate the abovementioned relationships. He tried to see the impact of consumption and investment expenses of state sector on the growth of different economic sectors such as agriculture and public.

Economic pattern used in this thesis has no strong theoretical framework since it considers added value of each sector as a function of explanatory variables such as state consumption, investment expenditure, non-oil national production, and added value of that sector with a 1-year interval.

The following models have been gathered, drawn, and estimated:

$AGRP = F(GDPWO, GCON, GCAPFF, AGRPT)$

$INDP = F(GDPWO, GCON, GCAPFF, INDPT)$

$SERP = F(GDPWO, GCON, GCAPFF, SERPT)$

The independent variables of SERP, INDP, and AGRP stand for added values of agriculture sector, industry, and public respectively. The explanatory variables are GDPWO, GCON, and GCAPFF. They are state investment expenditures.

SERP, INDP, and AGRP are added value of agricultural, industry, and public with a 1-year interval. The results show in agriculture sector consumption, investment expenses have no impact on the sector added value.

With regard to industry sector, the coefficient of expenditure is meaningless.

However, coefficient of state investment expenditures are positive and rational.

For the third factor, public, the consumption, public expenses are positive and reasonable.

The negative point seen in this thesis is that instead of entering investment and consumption expenditure into account, he must include the allocated consumption and investment expenses by government to each sector as an explanatory variable.

Because consumption and investment expenses that have been allocated to other sectors are hidden in GCOW, GCAPFF. Therefore, the net effect of consumption

and investment expenditures on added value have not been taken into consideration.

Nili and Amid (1999) applied Barro and Cub-Douglas Model of production function in which state merely produces public goods and 'G' variable is included as state expenditure. Then, they investigate the effect of government expenditure on economy growth. In the study, the correlation between state construction expenses model that was a positive correlation. In terms of current expenses it should be mentioned that the current expenditures of education, higher education, and health care have positive impact on economy growth, but the others have negative impact in it.

Moradi (1380) also has conducted a study in which Barro Model has been used and the impact of government expenditure on production was positive and equaled to 26%.

Sharifi Nouroddin and Alizadeh, Mohammad (2002), in a research scrutinized state expenditure effect on Golestan Province economy through social accounting matrices. The applied social and accounting matrix in this survey is an estimated one, and used for local accounts of Golestan Province. The result demonstrated that state expenditure in public services and vehicles have caused more dynamism in local economy in comparison with the other sectors. What is more, current expenses of state makes more added value compared to construction expenses. Sameti et al. (2003) in a survey entitled directing current and construction expenditures of state to obtain optimal economic growth in Iran with an emphasis on separation of consumption function of different income groups and compiling concurrent equation system. They concluded that construction expenditure has more effect on Iranian economy in comparison with current expenses. After separating function of consumption into different one-tenths of income, also, they came to this conclusion that the increasing coefficient of construction expenses is bigger than when there is no separation.

Moreover, Jahangard (2003) in hi study which dealt with foreseeing Iran economy growth in the 4<sup>th</sup> development plan, based on Barro Model, has figured out the coefficient of current expenses of government on production which was positive and equaled to 31% by applying auto-regression pattern during 1969-2002.

Taghavi and Sanie Danesh (1996) worked on 1971-1991 and tried to explain the reasons why the volume of state activities in Iran economy has seen fluctuations. The main hypothesis of the paper is how oil income fluctuations in Iran affect the budget and its elements from 1971-1991.

Sameti (1993) paid attention to state economic activities in three different perspectives. First, from the viewpoint of budget. Second, state corporation budget. And third, from jurisdiction (regulatory) view. In the first step, government economic activities has been assessed which led to, totally, inappropriate state economic activities. Then, to identify negative and positive points of state economic activities, each of state budget and State Corporation budget elements have come under close scrutiny.

### **Economic Interpretation of the Results:**

According to the results which have been provided in the mentioned tables, the followings are of significance:

1. Private investment has a meaningful and positive impact on the economy growth in the short run.
2. State investment also has a meaningful and positive impact on the economy growth in the short run.
3. State human capital expenditure has a negative impact on economic growth, though, meaningless in short run.
4. State consumption expenditure has a negative and meaningful impact on economy growth. However, estimating coefficients of the chosen model in long run show absolute meaningfulness of explanatory variables. Private investment and state investment and state human capital expenditure in long run will have a positive and meaningful impact on economy growth. However, state consumption expenses has a negative and meaningful impact on economy growth.
5. These coefficients have long-term interpretations. Private investment in long run has come to 1.0543. That is, with 1% percent increase in private investment.

On average, economic growth will advance 1.0543%.

6. The coefficient of state investment is 6.7609. This means that, with any 1% increase in state investment, economy growth will flourish 6.7609 on average in long run.
7. The coefficient of state human capital expenses is 12.1002. That is, with any 1% increase of this field, economy will grow at least 12.1002 on average in long run.
8. The coefficient of state consumption expenses is -2.9674. This means that, with any 1% increase of this field, economy growth will decrease at least 2.9674 On average in long run.

9. comparing the coefficient of state investment expenditures and the coefficient of state human capital expenses, one can witness the effect of the latter case on economy growth is almost two times more than physical capital expenditure.

If private investment, the expenditure of state investment, the expenditure of state human capital, and consumption expenses increased 1% concurrently, economic growth will have an increase of 15.7082 on average in long term.

14.6539 of this belongs to the increase in state mentioned fields. Therefore, the total effect of state expenditure on economic growth would be positive and 14.6539. The calculation shows it:

$$1/0543+6/7609+12/1002-2/9674-1/2398=15/7082$$

$$15/7082-1/0543=14/6539$$

10. The growing coefficient of state construction expenditure in short run is positive. However, it is not a meaningful one.
11. The growing coefficient of state current expenses in short run is negative and meaningful one. In long run the coefficient of construction and current expenditures are both meaningful. The coefficient of construction expenses is positive and meaningful and for current ones is negative and meaningful.
12. These coefficients can be long termly interpreted, too. Growth of construction expenditure coefficient in long run is 1.5875. That is, with any 1% increase in Construction expenses, economy growth in long run, on average, will be 1.5875 increased.
13. When one compares the coefficient of construction expenditure and state investment, one can see the effect of state investment expenditure on economic growth is much more than construction expenses (about 4 times).
14. When one compares the coefficient of construction expenditure and state investment, one can see the effect of human capital expenditure on economic growth is much more than human capital expenses (about 8 times).
15. The coefficient of growth of current expenditure is 0.28511. That is, with any 1% increase in current expenditure, the economy growth, in long run, will be 0.28511 decreased.
16. There is a negative and meaningful relation between state investment and private investment either long term, or short term; so that, a 1% growth in state investment expenditure, on average, in long run, will lessen private investment 0.62584. Although state investment expenditure has a negative and meaningful impact on private investment, when you have a glimpse at their coefficients in economic growth model, you will see that the effects of



state investment expenditure has much more influential role in Iran economy growth in that period compared to private sector (6 times). This may be caused by state numerous investment that leaves no place for private sector participation.

Theory of "Crowding Out" supports this result. This theory claims that state investment will not permit the private sector to have a role in economy. That is, indeed, state investment will exclude private sector. The abovementioned calculations is:  $-1.0760 + 0.45076 = -0.62584$  **Suggestions:**

1. Giving citizen state's stock, undoubtedly, will highly impact countries' budget. Therefore, it is clear that government confine its priorities to budget, control, and management. Government devotes its allocated credits to develop and strengthen non-governmental sectors and receiving service from private and cooperative sectors.
2. State must not directly interfere in lessening price rates, as private sector is looking for more profit and it is possible to see a temporary increase of prices in fundamental sections. Thus it seems necessary to open up an opportunity for market to get to a balanced price in a competitive condition. Obviously, thanks to production growth of private sector, and expenditure decrease the prices will be going down.
3. Enabling private sector through giving bank loans and credits, and leaving out hampering rules and regulations
4. Enacting rules and regulations that guarantee and simplify investment either nationally or internationally, and providing investment insurance
5. Providing a warm competitive situation for private sector activities
6. Encouraging people to invest by advertising and acculturating via T.V and education and other instructional and cultural organizations. Iran economy needs investment and entrepreneurs that requires Iran to provide the suitable environment by enacting rules and regulations and making the society accept welcome it with open arms. Unfortunately, people have negative attitude towards the word "capitalist". They assume those who have capital are those who have plundered the nation. Undoubtedly, one of the vital duties of the authorities is to propagate a novel idea to annihilate such thoughts.

## References

- Abizadeh, S. and yosefi M, (1988)," growth of government expenditure: the case of Canada", public finance quarterly, vol. 16 no. 1, pp. 77-100
- Abrishami, H. & Mehrara, M. (2002). "Applied Econometrics. New Approaches". Tehran University Press.
- Arabmazar, A. & Karkon, M. (1993). "Studying Government Budget Imbalance". Shahid Beheshti University Economy Magazine. Pp. 56-84.
- Arsenjani, H. (1963). "Governments' Sovereignty". Tehran, Jibi Books Publication, 1<sup>st</sup> Edition.
- Barro, R, (1990); "Government Spending in a Simple model of Endogenous Growth", J. P. E.98 (5):103-108.
- Barro, R, (1992), "Human Capital and Economic Growth in Politics for longrun Growth". Proceeding from Symposium Sponsored by Federal Reserve Bank of Kansas City.
- Blanchard, O. and R. Perotti (1999); "An Empirical Characterization of the Dynamic Effects of Changes in Government Spending and Taxes on Output", NBER Working Paper, No. 7269.
- Central Bank of Iran, Iran Melli Accounts. [www.cbi.ir](http://www.cbi.ir).
- Diamond, j, (1989), Government expenditure and economic growth, an empirical investigation, IMF, Working paper.
- Enders, W. (1995) Applied Econometric Tim series, New York: John Wiley & Sons, INC.
- Engle, R. F. And Grainger, C. W. J. (1987), cointegertion and error correction: representation, estimation and testing, Economettica, 55, 251-276.

- Folster, S, Henrekson, M (2000), "Growth Effects of Government Expenditure and Taxation in Rich Countries", Forthcoming in European Economic Review.
- Grimes, A (2003), "Economic Growth and the Size and Structure of Government: Implications for Newzeland", Department of Economics University of Waikato.
- Institute of Commerce Studies and Researches. (1999). "Government Role in Evolving World". Tehran.
- Jafari Samimi, A. (2006). "Public Sector Economy". SAMT Publications. 7<sup>th</sup> Edition, Tehran.
- Jahangard, E. & Farhadi, A. (2002). "State Budget Reaction to Production, Expenditure, Income Shakes Based on VEC Pattern". Budget and Planning Magazine. No.74.
- Josaphat P.kweka and Oliver Morrissey (2000); "Government Spending and Economic Growth in Tanzania, 1965-1996", CREDIT Research paper, No.00/6.
- Katouzian, M. (1979). "Adam Smith and Nations' Wealth". Tehran Jibi Books Publications, 1<sup>st</sup> Edition.
- Khalatbari, F. (1992). "Studying Why Governments Are Growing?" .Science and Research Studies Magazine of Higher Studies of Islamic Azad University. No. 12. Spring.
- Miller, S. H., and F. S, Russek. (2003). Fiscal Structure and Economic Growth at State and Local level. Public Finance Review.
- Noferesti, M. (2000). "Unit Root, Cointegration in Econometrics. Rasa Cultural Services Press.
- Huang Dao Minh, (1995), "Determinants of Government Expenditure ", oxford) 67-76(bulletin of economics and statistics, vol. 57 NO. 1, PP.

Ram, Rate, (1986), Government size and economic growth, a new framework and some evidence of cross section and time series data, American economic review.

Sameti, M. (1993). "State Appropriate Amount of Activities in Iran, PhD. Dissertation, Tarbiate Modares University.

Tafazoli, F. (1996). "Economic Beliefs' History". Tehran, Ney Press.

Taghavi, M. and Sanie Danesh, A. (1996). The Reasons for an Increase in State Activities in Iran from 1971 to 1991." Government Management Applied Science Quarterly, No. 32.

Tari, F. & Arzar, N. "Studying Role and Effects of Education Expenditure on Iran Economic Studies Quarterly, Vol: 11.

Tavakoli, A. (2001). "Market- Government: Successes and Failures, Tehran, SAMT Publications.

Vedder, R. K. and L. Gallaway (1998), Government Size and Economic Growth, Washington: Joint Economic Committee.

Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023.

# Keynote Speeches

[Professor Rodney Wilson](#) - France

Emeritus Professor at Durham University & INCEIF Kuala Lumpur

A keynote Speech: "[Risk management in Islamic finance revisited](#)".

## Speech Outline:

### Contents: Managing credit risk

–Late settlement of obligations due to genuine financial difficulties

–Repayments risks and unscrupulous defaulters

–Payments safeguards with collateral

### Liquidity risk

–Reducing asset and liability mismatch

### Controlling operational risk

–Adequacy of reporting systems.

### Foreign exchange risks

–Permissible hedging instruments

### Elimination of rate of return risk

–Implications of prohibition of riba

### Islamic banking specific risks/

–Reputational or Shari’ah risk

–Ownership risks

–Profit sharing risks

### Risk mitigation

### Late settlement of obligations due to genuine financial difficulties

#### Quranic teaching

–“If the debtor is in difficulty, grant him time till it is easy for him to repay. If ye remit by way of charity, that is best for you if ye only knew”

–Sura 2:280

#### Practical measures

–Rescheduling but keeping same financing method and terms with no penalty to borrower

- Swap existing obligations for a qard hasan loan without interest
- Remission which may bring goodwill from other clients

#### Repayments risks

##### Moral hazard problems

- High degree of trust in Islamic finance, but this can be abused
- Peer pressure can make borrowers acknowledge their responsibilities

##### Asymmetric information

- May make concealment of financial position easy
- Deterrent to mudarabah and musharakah financing

#### Unscrupulous defaulters

“Cannot pay” compared with “will not pay”

- If no penalty for deliberate late payments then danger that Islamic finance abused

##### Possible non-financial penalties

- Blacklisting of defaulter
- Seeking redress through the courts involving imprisonment or confiscation of passport

##### Financial penalty

- Fine for late payments
- Proceeds given to charity, as no gain permissible for financier

#### Payments safeguards

##### Sequestration of assets

- Murabahah and ijara involve financing real assets
- Can be seized if default, but asset may not be worth much to financier, as resale value limited

##### Personal financing

- Car and home purchase finance based on salary being directly paid into the bank making the advance
- Bank can impose limits on personal access to salary until bank claims met

#### Collateral

##### Qualifying assets

- Real goods and commodities
- Suited for murabahah and ijara financing

##### Not permissible

- Accounts receivable
- Financial assets such as bonds or other securities

##### Hierarchy of capital suppliers

- Unsecured debt junior to secured debt
- Notion of hierarchy of entitlement in event of default repugnant to most shari'ah scholars
- Investment partners all share losses as in mudarabah and musharakah

#### Liquidity risk

##### Shariah compliant treasury management

- Murabahah inter-bank deposits
- How liquid are sukuk? Activity in secondary market
- Reducing asset and liability mismatch
- Promotion of mudarabah notice deposits to reduce on-demand liability
- Limiting liabilities by moving specified investment accounts off-balance sheet
- Assurance for demand depositors
- Investment mudarabah deposits lower in pecking order and not guaranteed

#### Controlling operational risk

##### Adequacy of reporting systems

- Concept of amanah or trust extends to disclosure to stakeholders
- Concept of justice - adalah
- Responsibility through trusteeship - khilafah

##### Employee loyalty and motivation

- Religious factor in employment choice
- Common cultural ethos by workforce
- Principle of unity - tawhid

##### Emphasis in Islam on formal contracts

- “Believers, when you contract a debt for a fixed period, put it in writing” Sura 2:282

#### Foreign exchange risks

##### Permissible hedging instruments

- Salam, a purchase contract with the price, time of purchase and quantity involved specified
- Bai al-Salam is an immediate payment for future delivery
- Parallel with forward transaction, as aim is to execute transaction
- Swaps also possible, but not of like for like – gold for gold, silver for silver

##### Problematic hedging instruments

- Options and futures where aim is speculation, not to carry out transaction
- Debate over whether arbun (arboun) can be used, a down payment to secure a call option, with the buyer losing their deposit if the contract not carried out. Can it be applied to put options- the right to sell?

#### Rate of return risk

##### Implications of prohibition of riba

- Islamic banks potentially price makers, not price takers
- Returns on mudarabah investment accounts may not vary with market interest
- Murabaha mark-up and ijara rental costs not necessarily related to interest changes

##### Indirect interest rate effects

- Asset liability management (ALM) still required as interest rate developments can effect spreads
- GAP analysis may continue to be needed, the assessment of the difference between interest sensitive liabilities and assets for a given time period
- Fixed variable return swaps involving murabahah/ijara possible rather than interest rate swaps

### **Islamic bank specific risks**

- **Reputational or Shari'ah risk**
- **Ownership risks**
- **Profit sharing risks**
- **Risk mitigation**

### **Shari'ah risk**

- **Issuance of new fatwa**
  - **Former Shari'ah compliant contract no longer valid**
  - **Example of musharakah sukuk with capital guarantee**
- **Conflicting fatwa**
  - **Example of tawarruq**
- **Reputational issues**
  - **Shari'ah scholars become discredited**
  - **Approved contracts subject to litigation as with Investment Dar**
  - **Lack of legal indemnity by scholars**

### **Ownership risks**

- **Murabahah**
  - **Bank has first purchaser obligations on resale**
  - **If default bank can retain ownership of commodity being financed, but may have difficulty finding a buyer and exposure to capital loss**
- **Ijara**
  - **Bank has lessor responsibilities as lease an operating contract**
  - **If property or equipment defective bank is obliged to remedy the matter**
  - **Where unexpected breakdowns or damage to property arises which is not due to lessee negligence the bank will have unlimited liability**
  - **The bank will be responsible for the insurance of the leased asset**
- **Musharakah**
  - **The bank is a co-owner obliged to share ownership responsibilities and potential losses**
- **Mudarabah**
  - **The bank as raab al maal bears all the losses**

### **Profit sharing risks**

- **Unpredictability of profit rates**
  - **Profit projections for mudarabah and musharakah may not be realised**
  - **Profit share known, but not funds to be distributed**
  - **Bank not equipped to be involved in day to day running of the business**
  - **Financiers lack control as they do not manage the business**
- **Disclosure**
  - **Bank dependent on quarterly statements and annual financial reports but these represent historical data**
  - **Financiers may not have access to management accounting information**
- **Monitoring**



- Close surveillance is time consuming and expensive
- Pre-emptive action better than reactive intervention but often unclear when action is justified
- Too much monitoring can adversely affect entrepreneurs and be counter productive

### **Risk mitigation**

- Due diligence on client

- Client's employment status, whether employed or self employed
- Length of time in present occupation and job security
- Income level and variability with bonuses etc.
- Other debt obligations of the client and their servicing costs

- Appraisal of project proposed

- Consumption finance as with a vehicle
- Investment finance as with real estate for owner occupation or rent

- Specification of repayments

- By direct debit from a current account or by standing order
- Monthly or quarterly repayments versus a lump sum on termination

- Valuation of any collateral pledged

- Independent valuation

Possible re-valuation if financing long term.

[Professor Akbar Manoussi - Canada](#)

President of Muslim Coordinating Council

Professor of Business and Management, Carleton University

President, Canadian Higher Education Corporation

A keynote speech: "[The economics, social and political contribution and achievements of Canadian Muslims in the progress and development of Canada](#)".

### **Speech Outline:**

A brief Introduction about Canada

Islam in Canada

Muslims in Canada and Islamic History in Canada

Economic contributions of Muslims in Canada

Political contributions of Muslims in Canada

Social contributions of Muslims in Canada

Policy and programs for Muslims in Canada.

**Conference E-Proceedings © ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate, Inc.®, Canada**

The Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISSN: 2292-0560: Library & Archive Canada

The Fifth Annual Conference of Islamic Economics & Islamic Finance: ISBN: 978-1-988081-14-4: Library & Archive Canada

Venue: Chestnut Conference Centre, Toronto University, Toronto, Canada

Date: May 3<sup>rd</sup>, 2023. A hybrid intellectual meeting.

The E-proceedings of the annual conference of Islamic Economics & Islamic Finance held in Chestnut Conference Centre, the University of Toronto, Toronto, Ontario, Canada organized by ECO-ENA: Economics & ECO-Engineering Associate Inc., Canada

[https://epe.lac-bac.gc.ca/100/201/300/annual\\_conference\\_islamic/index.html](https://epe.lac-bac.gc.ca/100/201/300/annual_conference_islamic/index.html)

*Executive Director: Ghada Gomaa A. Mohamed, Ph.D., PDFs.*

[www.ghadamohamed.ca](http://www.ghadamohamed.ca)

[gmohamed@eco-ena.ca](mailto:gmohamed@eco-ena.ca)

**ECO-ENA, Inc.**

[www.eco-ena.ca](http://www.eco-ena.ca)

[islamicfinanceforum.ca](http://islamicfinanceforum.ca)

[research\\_forum@eco-ena.ca](mailto:research_forum@eco-ena.ca)