



## Crise financière internationale

# PIC DE FIEVRE D'UN SYSTEME PATHOLOGIQUE

L'actuel krach financier, sans précédent, qui a précipité la banqueroute de plusieurs institutions financières (Banques et Assurances), obligeant les Banques Centrales (Fed ; BCE ; BCJ ; ...), à injecter des liquidités, nous interpelle sur l'aspect pathologique du système monétaire et financier international. Cette pathologie latente, qui se manifeste cycliquement, a été d'une ampleur telle que les gouvernements réputés gardiens du libéralisme, ont dû intervenir pour renflouer leurs banques et leurs assurances, tout en esquissant des plans de sauvetage. Cette onde qui, au début, a touché la sphère monétaire et financière, s'est vite propagée à la sphère réelle menaçant l'économie mondiale de récession.

Des pays comme l'Islande, et des secteurs économiques comme l'Industrie automobile, étaient parmi les premières victimes du Krach. Cette situation, qui a sonné le glas de l'ultralibéralisme,

résulte d'un défaut de régulation et de lacunes dans le système ne permettant pas même au FMI de surveiller ce qui se passe au niveau de la création monétaire et au niveau des flux financiers. En effet, des produits financiers « toxiques », générés sans garanties suffisantes et basées sur la titrisation, avec le soutien complice des traders et des agences de notation, ont grippé le système. Le pic de fièvre attrapée révèle sans ambages les limites du système financier international et son caractère pathologique.

C'est avec un arsenal d'antibiotiques et d'antipyrétiques que les décideurs, notamment politiques, ont dû agir pour maintenir le système et l'économie en survie. Ce traitement d'urgence est nécessaire mais il ne peut être efficace à moyen et long terme. La réponse à la crise se retrouve plutôt dans la refonte du système monétaire et financier international. C'était d'ailleurs la conclusion à laquelle ont abouti les deux derniers Sommets du **G7** et du **G20**. Ce sont de nouvelles règles qui devraient régir la création monétaire et de produits financiers. Elles conféreront aussi au FMI le statut de gendarme financier avec la capacité de prévenir et d'agir contre des spéculateurs sans scrupules rompus à la tactique de la roulette et avides comme des maîtres de Casino.

En attendant, cette crise comme toute autre, pénalisera des pays mais profitera à d'autres. Elle agenouillera des secteurs et propulsera d'autres. En clair ce chaos accouchera d'un nouveau monde, avec de nouvelles règles et une nouvelle configuration géoéconomique. Le déplacement du centre de gravité vers l'Est devrait s'accélérer. Quant aux pays du Sud, du moins certains dont la Tunisie, ils pourraient en tirer profit. C'est en faisant prévaloir leurs avantages comparatifs en termes de coûts de production que les pays émergents gagneraient en attirant des opérateurs économiques américains, européens et asiatiques en quête de

**3C Etudes. To see, or not to see: that is the question!**

3C Etudes. 11, rue de l'Usine, 2035 Tunis Aéroport. Tunisie.

Tél. : +216 71 942 001 – Fax : +216 71 942 867 – hg@3cetudes.com – www.3cetudes.com



délocalisation. Ce critère de compétitivité avantageuse amènera des Multinationales, des Holdings et des PME du Nord à se redéployer. Il est grand temps pour nos banques de prendre l'initiative et faire preuve d'agressivité économique et commerciale en montant des actions de Marketing pour attirer ces entreprises du Nord en mal de peau chez eux. Des organismes d'appui comme la FIPA, le CEPEX et l'UTICA devraient prendre part. Le tissu bancaire tunisien, qui présente des surliquidités, devrait, entre autres, proposer des services pour ces nouveaux opérateurs conformes aux standards internationaux. L'arrimage avantageux de notre pays à l'économie mondialisée, en dépendra.

Par ailleurs, et du côté des théoriciens, nous espérons que les monétaristes soient à l'avenir mieux conscients de leurs responsabilités, en prévenant les politiques sur les dangers de tout dérapage au sein de la sphère monétaire et financière. Ces monétaristes savent mieux que quiconque qu'un placement de cinq (05) grammes d'or, à un taux de 10 %, à la naissance de Jésus Christ, générerait mathématiquement une boule d'or plus grosse que notre planète Terre.

*Thameur MAATOUG*

**3C Etudes. To see, or not to see: that is the question!**

3C Etudes. 11, rue de l'Usine, 2035 Tunis Aéroport. Tunisie.

Tél. : +216 71 942 001 – Fax : +216 71 942 867 – hg@3cetudes.com – www.3cetudes.com