

## PETITS-DEJEUNERS DE L'ENSAE

Notre prochain rendez-vous de l'année 2009 nous réunira autour de :

**Jean LEMIERRE,**  
Conseiller du Président du groupe BNP Paribas,  
ancien Président de la BERD,  
Directeur du Trésor et Directeur Général des Impôts

**Vendredi 22 Mai à 8 h 15,**  
**Chez « Ladurée », 21, rue Bonaparte - 75006 Paris -**  
**Métro Saint-Germain-des-Prés**

### Crise : le retour du risque souverain?

La réaction de la plupart des gouvernements face à la crise a été d'actionner le levier budgétaire ; partout dans le monde on assiste à un transfert de la dette des acteurs privés vers celle des acteurs publics, avec à la clé une explosion quasi sans précédent des déficits publics ; dans certains Etats européens, les plus exposés aux conséquences des crises immobilières, les taux d'intérêts souverains se sont fortement tendus, par exemple en Grèce, en Irlande, en Espagne, et même en Autriche. Au-delà, certains financiers de renom évoquent même le risque de défaut pour certains Etats majeurs, tels le Royaume-Uni ou la Russie, faisant ainsi planer le spectre d'une crise de change majeure.

Qu'en est-il de la soutenabilité des finances publiques européennes face à l'explosion des déficits ? Comment la zone « euro » peut-elle supporter une telle dérive de ses finances publiques ? Quelles sont les expositions associées aux pays émergents, notamment d'Europe de l'Est, pour les grandes banques européennes et indirectement pour les Etats qui les soutiennent : Royaume-Uni, Euro, Japon, Etats-Unis ? De violentes crises de change entre grandes zones géographiques sont-elles totalement à écarter ? Quels sont les risques auxquels s'exposent les investisseurs en obligations souveraines ?

**Jean Lemierre**, inspecteur général des finances, qui a été président de la BERD, directeur du Trésor et directeur général des Impôts, viendra nous éclairer sur ces questions. Il partagera sa vision de la crise actuelle à travers une expérience de très haut fonctionnaire ayant eu à gérer des crises internationales majeures lors de son passage au Ministère des Finances, puis également à la BERD.

Vous remerciant d'avance de votre présence à cette réunion et espérant avoir le plaisir de vous y accueillir nombreux, nous vous prions de croire à l'assurance de nos sentiments très cordiaux.

Joseph LEDDET (Ensaë 74)

**Attention, veillez à vous inscrire en ligne [www.ensae.org](http://www.ensae.org) rubrique Rendez vous de l'ENSAE pour bénéficier de nos tarifs préférentiels :**

- Ancien ENSAE à jour de sa cotisation : 20 Euros

- Autres : 25 Euros

**Les inscriptions par courrier sont possibles, les inscriptions sur place sont majorées pour frais administratifs. Prix en cas de règlement sur place : 30 Euros**

Pour toute précision, contacter :

Jeanne BACHOFFER

Anciens de l'Ensaë, *Timbre J120*

3, avenue Pierre Larousse - 92245 Malakoff Cedex

[secretaire@ensae.org](mailto:secretaire@ensae.org)