

"Lebanon awaits deep and immediate reforms", Oped in AnNahar, 14 Feb 2021

The Arabic version of the article titled "Lebanon awaits deep and immediate reforms" can be accessed on the [website](#). Scroll down for the English translation.

لبنان Libazuela... هرباً من ينتظر إصلاحات عميقة وفورية

لبنان دولة فاشلة. إذ تغيب سيادة القانون، ويستشري الهدر والفساد، ويتزايد الاستقطاب السياسي. وحيث الافتقار للمساءلة (لنتذكر انفجار مرفأ بيروت الكارثي والاعتقالات)، وتعاقد القمع الحكومي العنيف للاحتجاجات. لبنان غارق في أزمات متداخلة في المالية العامة والديون والمصارف والعملية وميزان المدفوعات، ما أدّى إلى [#كساد اقتصادي](#) وأزمة إنسانية تجلت في فقر يعيشه نحو 50% من السكان، وفقر في الغذاء لدى 25% منهم. وقد دُمّرت الركائز الأساسية للاقتصاد اللبناني القائم على التجارة والسياحة، والخدمات المصرفية والمالية، والخدمات الصحية والتعليمية، ربما بشكل لا يمكن إصلاحه. ويحلّ الانهيار الاقتصادي والنقدي، الذي أدّى لانخفاض قيمة الليرة اللبنانية بنسبة 80% وإلى ضريبة تضخم بنسبة 130%، نتيجة لانهيار مخطط بونزي وعمليات الهندسة المالية لمصرف لبنان، إلى جانب أخطاء سياسية متعددة. والأهم، أنه كان من الممكن تجنب الأحداث الدرامية التي وقعت خلال 2019-2020. ورغم ذلك لا يزال الأمل موجوداً، إن اعتُمدت إصلاحات أقترح منها التالي:

- حكومة قويّة من خبراء السياسة العامّة المستقلين بصلاحيات - استثنائية لفترة محدودة.
- تنفيذ تدابير إصلاح بناء الثقة، لخفض عجز الميزانية بشكل مستدام، بما فيها إزالة الوقود والكهرباء والإعانات الأخرى (20% فقط منها تذهب إلى الفقراء والمحتاجين) والاستعاضة عنها بالتحويلات النقدية المباشرة، كجزء من صافي الأمان الاجتماعي المستهدف التخلّص من نظام سعر الصرف المتعدد المشوّه، والانتقال - تدريجياً - إلى أسعار الصرف المرنة.

- إعادة هيكلة الجهاز المصرفي و#إصلاح مصرف لبنان
 - إعادة هيكلة الديون العامّة وديون مصرف لبنان
 - التفاوض بشأن برنامج صندوق النقد الدولي وخطة "مارشال"،
- بتمويل متعدد الأطراف من المؤسسات المالية الدولية والمشاركين في "سيدر"، بمن فيهم الاتحاد الأوروبي ومجلس التعاون الخليجي. وهذا من شأنه أن يُترجم تمويلًا للبنية التحتية، وإعادة الإعمار، والوصول إلى السيولة، وتحقيق الاستقرار وإنعاش النشاط الاقتصادي للقطاع الخاص.

العمل مع المجتمع الدولي (بما في ذلك الولايات المتحدة - والاتحاد الأوروبي وبريطانيا وسويسرا وغيرها) لفرض عقوبات شخصية، وتجميد أصول السياسيين وصانعي السياسات والمنظمين الرئيسيين في لبنان، كجزء من برنامج استرداد الأصول المسروقة بدون مثل هذه الإصلاحات السياسية العميقة والفورية، سنتّجه نحو عقد ضائع، وسط هجرة جماعية واضطرابات اجتماعية وسياسية وعنف، "Libazuela" وسيتحوّل لبنان إلى

English translation

Lebanon is a failed state, with an absence of the rule of law, endemic waste and corruption, growing political polarization, lack of accountability (witness the cataclysmic Port of Beirut explosion, assassinations), and mounting government violent repression of protests. Lebanon is engulfed in overlapping fiscal, debt, banking, currency and balance of payments crises, resulting in an economic depression and humanitarian crisis with general and food poverty affecting some 50% and 25%, respectively, of the population. The main pillars of Lebanon's economy -trade and tourism, banking & finance, health and educational services- have been destroyed, if not irretrievably. The economic and monetary meltdown, resulting in an 80% depreciation of the Lebanese Pound and a 130% inflation tax, is the result of the collapse of the Ponzi scheme and 'financial engineering' operations of the BDL along with multiple policy errors. Importantly, the dramatic events of 2019-2020 were avoidable.

There is hope through:

1. A strong government of independent, public policy experts, with extraordinary powers for a limited period;
2. Implement confidence building reform measures to sustainably cut the budget deficit, including by removing

fuel, electricity and other subsidies (only 20% of which go to the poor and needy) and replacing with direct cash transfers, as part of a targeted social safety net.

3. Scrap the distortionary multiple exchange rate system and gradually move to flexible exchange rates.

4. Restructure the banking system and reform the BDL.

5. Restructure the public and BDL debts.

6. Negotiate an IMF programme and a 'Marshall plan' with multilateral funding from international financial institutions and Cedre conference participants, including the EU and the Gulf Cooperation Council. This would translate into financing for infrastructure, reconstruction, access to liquidity, and stabilise and revive private sector economic activity.

7. Act with the international community (including US, EU, UK, Switzerland and others) to impose personal sanctions and freezing of the assets of Lebanon's main politicians and policy makers and regulators, as part of a Stolen Asset Recovery programme.

Without such deep and immediate policy reforms, Lebanon is heading for a lost decade, with mass migration, social and political unrest and violence. Lebanon will become "Libazuela".

Comments on Lebanon's economy in Arab News, 25 Aug 2020

Dr. Nasser Saidi's comments appeared in the Arab News article titled "[Can Lebanon avoid the Venezuela meltdown scenario?](#)",

published 25th August 2020.

Comments are posted below:

A former economy minister of Lebanon has coined a word for it: "Libazeula." Nasser Saidi, who ran the economy at the turn of the century and was also No. 2 in the Banque du Liban, the country's central bank, says Lebanon faces a scenario that could see it reduced to the chaotic impoverishment of Venezuela, once the richest state in Latin America but now a byword for political, economic and humanitarian failure.

"Lebanon is on the brink of the abyss of depression, with gross domestic product (GDP) declining by 25 percent this year, growing unemployment, hyperinflation, humanitarian disaster with poverty exceeding half of the population," Saidi told Arab News.

"Throw in food poverty that could grow to famine conditions, and a continuing meltdown in the banking and financial sectors, and the collapse of the currency, all leading to mass migration. This is the 'Libazuela' scenario." "With Lebanon being the fulcrum of a geopolitical confrontation between the US and Iran, local actors will play strategic games at the expense of an expendable Lebanese population," Saidi said.

Saidi is not optimistic this [genuine commitment by Lebanese leaders to reform] will come to pass. "The reform scenario requires concerted pressure by the international community, including the imposition of personal penalties and sanctions, on Lebanese bankers and politicians and policymakers for the implementation of reforms," he said. "The entrenched kleptocracy, a corrupt political class, banking and financial sector cronies are unwilling to make reforms that would uncover the extent of their corruption, criminal negligence and incompetence. Currently, the Libazuela scenario is more likely."