

De economische doemscenario's voor Frankrijk zijn tot nu toe niet uitgekomen, maar zonder hervorming van de economie blijft het land een risico voor de eurozone. President Hollande heeft tot nu toe nog maar weifelend werk gemaakt van hervormingen. Toch zijn de mogelijkheden om te veranderen nu wellicht groter dan ooit.

STREEP DOOR DE FRANSE SLAG



De tijdbom in het hart van Europa. Zo typeerde *The Economist* Frankrijk ruim anderhalf jaar geleden. Gezien de stagnerende economie en beroerde politieke keuzes waarschuwde het toonaangevende weekblad dat 2013 een crisisjaar kon worden.

Volgens *The Economist* zouden de problemen waarin Griekenland, Portugal, Italië en Spanje op dat moment verkeerden verbleken bij de deconfiture die Frankrijk te wachten stond – en daarmee de gehele eurozone.

Als financiële markten Frankrijk op de korrel zouden nemen

en geld lenen voor de Franse staat net zo duur zou worden als bijvoorbeeld voor Italië dan zou dat tot een onhoudbare situatie kunnen leiden.

De analyse van *The Economist* – en vooral de manier waarop het blad dat illustreerde – zorgde voor veel Franse verontwaardiging. Voor veel economen en marktanalisten was het een weinig verrassende visie. De communis opinio was onder marktkenner al langer dat Frankrijk richting afgrond rende. Alleen, dat gebeurde niet.

Rentestijgingen op de kapitaalmarkt waren er wel, maar bleken van korte duur. Frankrijk kan inmiddels lenen tegen historisch lage tarieven, niet veel meer dan

DE ANALYSE VAN THE ECONOMIST ZORGDE VOOR VEEL FRANSE VERONTWAARDIGING



Duitsland moet betalen, het grootste euroland.

DE ZIEKE MAN VAN EUROPA

De voorspelling van *The Economist* kwam niet uit, maar daarmee zijn de problemen die tijdens de eurocrisis zo duidelijk naar voren kwamen niet verdwenen.

Een belangrijk probleem is het slechte bedrijfsklimaat. Met veel te rigide regelgeving op de arbeids- en productmarkt, buitengewoon hoge belastingen en zware sociale lasten, is het volgens *The Economist* niet verwonderlijk dat nieuwe bedrijven een zeldzaamheid zijn geworden. En dat terwijl het midden- en kleinbedrijf zo belangrijk is voor werkgelegenheid