

Baromètre AmCham – Bain 20ème Edition

Moral des investisseurs américains en France
Février 2020



BAIN & COMPANY 

A propos du Baromètre AmCham-Bain

L'étude du moral des investisseurs américains en France a été lancée par l'AmCham en 1995

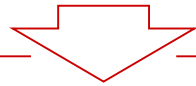
Avec le support de Bain & Company, le Baromètre est devenu un rendez-vous annuel à partir de 1999

Le Baromètre AmCham-Bain, qui en est aujourd'hui à sa 20ème édition, a 3 objectifs

- Mesurer d'une année sur l'autre le moral des investisseurs américains en France et leur perception de l'environnement économique
- Recueillir l'opinion des investisseurs américains sur des sujets qui font l'actualité économique en France
- Comprendre les « stimulants » et « irritants » de la vie en France des salariés américains

Méthodologie

De décembre 2019 à janvier 2020, un questionnaire a été adressé aux dirigeants de filiales de sociétés américaines en France



Nous avons recueilli **135 réponses** de sociétés américaines représentant au total :

- Plus de **55 000 employés** en France
- Plus de **55 milliards d'euros** de chiffre d'affaires en France

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

This information is confidential and was prepared by Bain & Company solely for the use of our client; it is not to be relied on by any 3rd party without Bain's prior written consent



Typologie des fonctions des répondants

45%



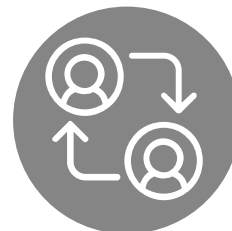
Président et Directeur
Général ⁽¹⁾

25%



Autres Directeurs ⁽²⁾

20%



Relations
Institutionnelles ⁽³⁾

10%



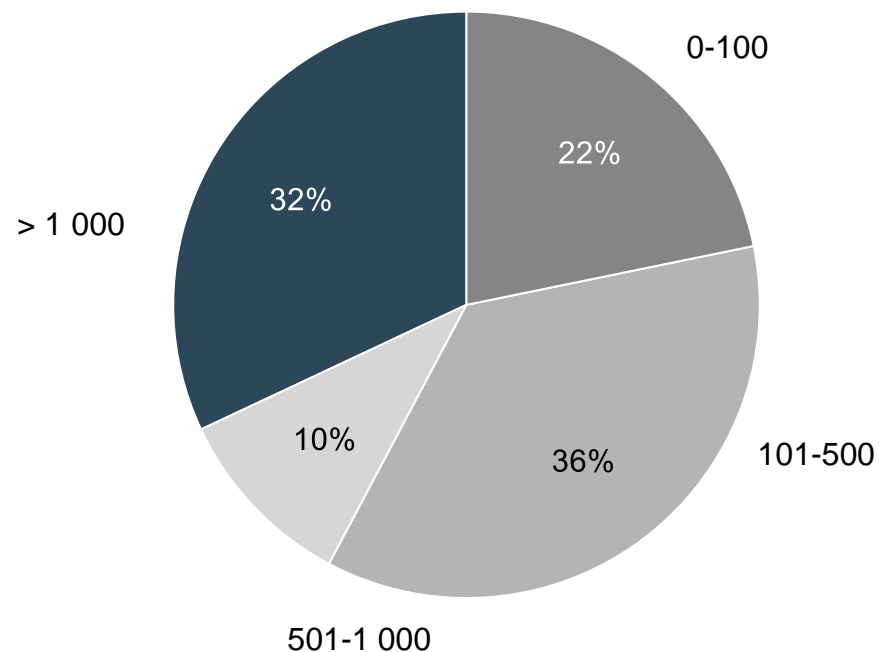
Autre ⁽⁴⁾

(1) incl. Directeur Adjoint et Associé; (2) incl. Directeur des Ressources Humaines, Directeur Commercial, Directeur Financier, etc.; (3) incl. fonctions en lien avec les relations institutionnelles, les affaires publiques, le développement des affaires etc.; (4) incl. Consultant, Avocat etc.

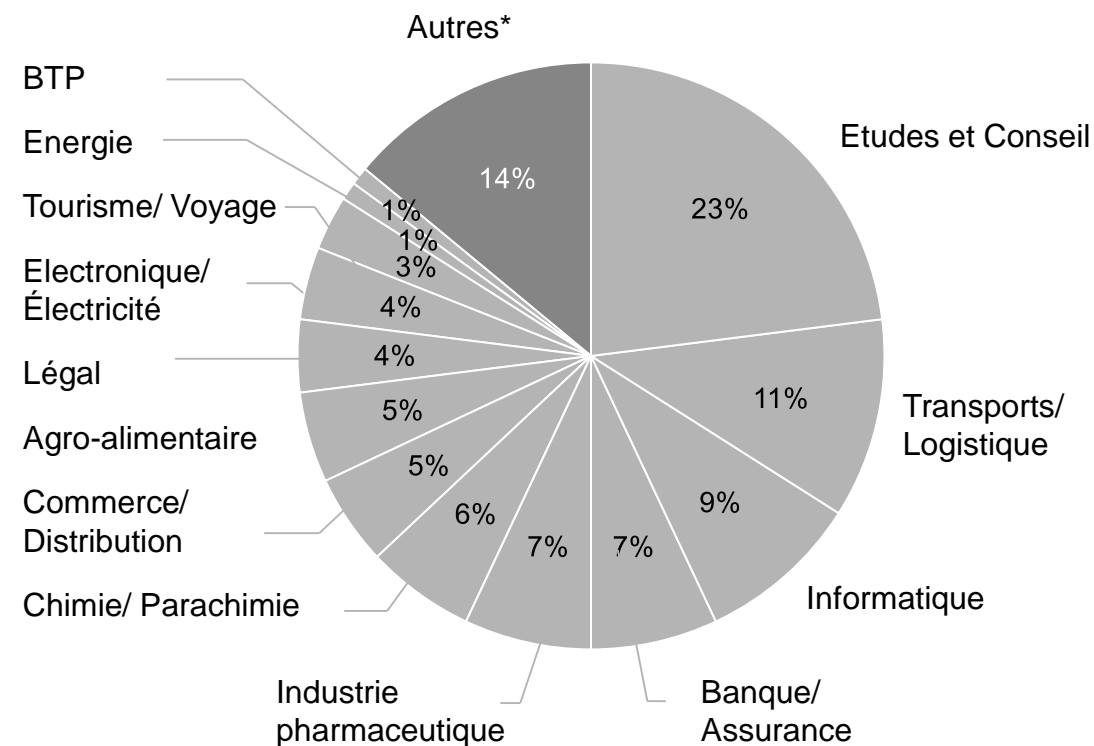
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Tailles et secteurs d'activité des entreprises sondées

Segmentation de l'échantillon par nombre de collaborateurs en France



Segmentation de l'échantillon par secteur d'activité



(*) Autre : Textile, Espace & Défense, Immobilier etc.
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

AGENDA



Attractivité de la France



Attractivité des régions en France



Attractivité de l'écosystème d'innovation en France



Principaux événements impactant l'attractivité de la France

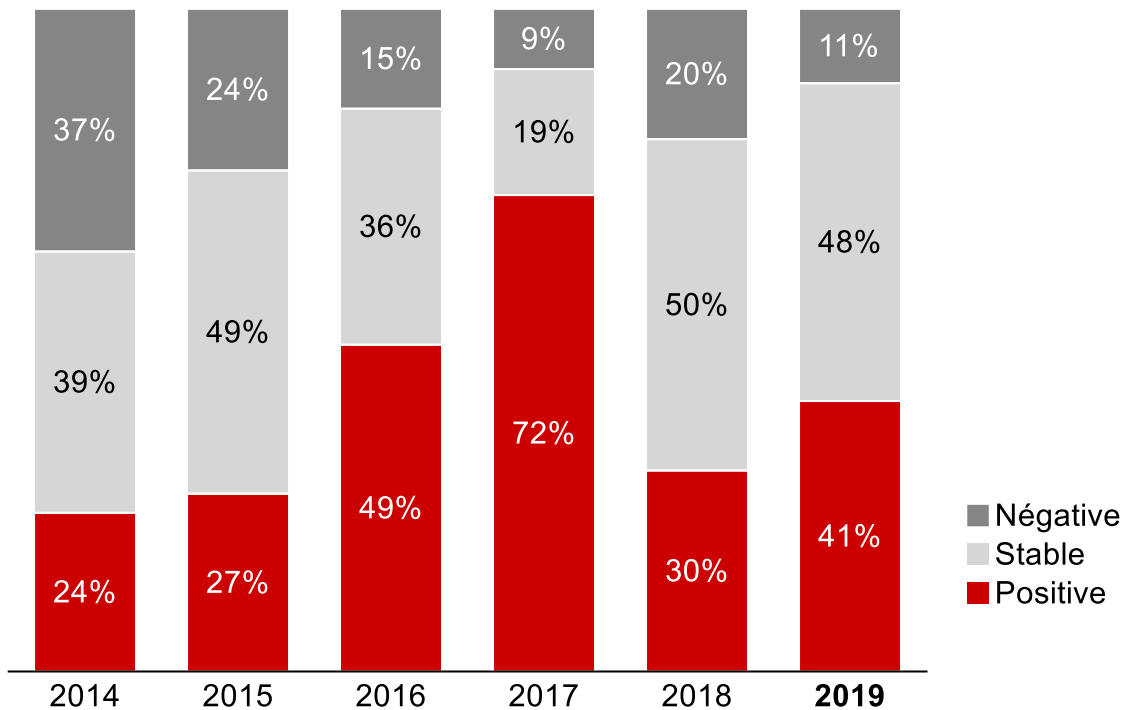


Recommandations de l'AmCham

Une remontée d'optimisme réelle en 2019, portée par les réformes en cours, malgré les incertitudes sur l'économie mondiale et le contexte politique et social

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Pensez-vous que l'évolution du contexte économique en France pour votre secteur d'activité dans les 2-3 ans à venir sera... ?



*“Evolution de la **réglementation favorable** aux consommateurs et aux entreprises, des **réformes et un climat favorable** à l'économie”*

DG EMEA, Transport

*“Un **effet positif** de la **loi PACTE**, en revanche une forte inflation législative qui se poursuit”*

Associé, Audit & Conseil

*“Présence d'**incertitudes sur l'économie** qui pèsent sur la croissance, pouvant provoquer un ralentissement de celle-ci”*

Directeur Communication et Affaires Publiques, Chimie/ Parachimie

*“**Grève massive et élections** qui viendront affaiblir la capacité d'un gouvernement à poursuivre les réformes”*

Associé, Juridique

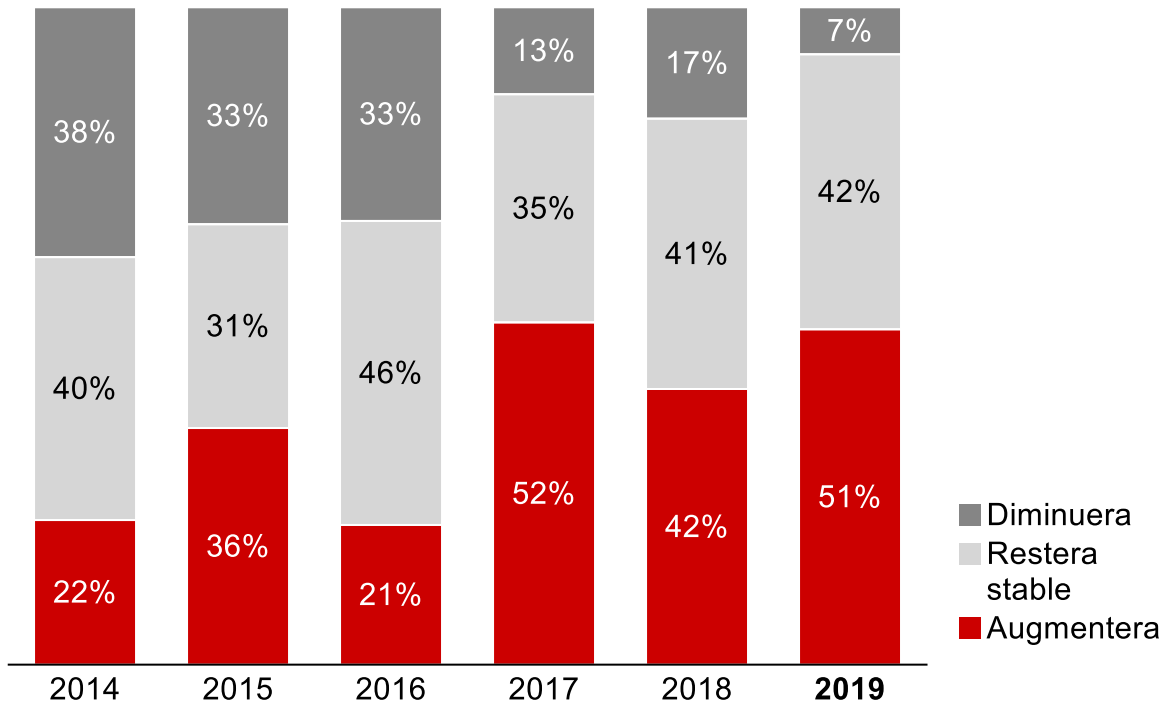
Note : en pourcentage de réponses

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Un optimisme qui se traduit par un réel regain dans les perspectives de création d'emplois

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Dans les 2-3 ans à venir, pensez-vous que le nombre de salariés de votre entreprise en France... ?



*“La **croissance du marché** nous oblige à recruter de nouveaux talents”*

Associé, Etudes et conseil

*“**Fort développement** des activités existantes et lancement de nouvelles activités”*

DG EMEA, Transport

*“Croissance des besoins sur notre marché et nécessité de **répondre à l'évolution des réglementations**”*

Directeur Affaires Gouvernementales, Industrie Pharmaceutique

*“ Une rationalisation des activités et un non-renouvellement partiel de **départs à la retraite** qui viendra diminuer légèrement les effectifs”*

Directeur des Affaires Générales, Chimie

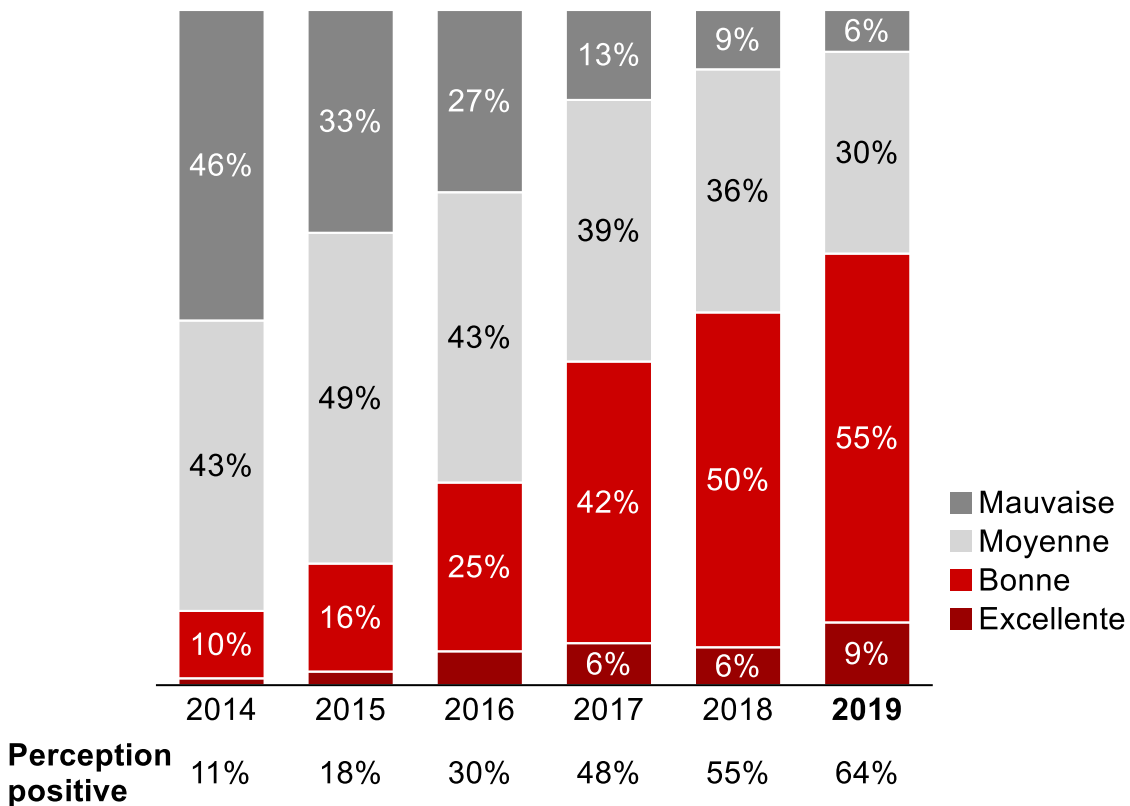
Note : en pourcentage de réponses

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

La France consolide sa place comme destination d'investissement attractive en Europe

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Selon vous, quelle est la perception de la France par votre maison mère par rapport à d'autres destinations d'investissement ?



*“Le **second marché** le plus important d’**Europe**, en particulier depuis le **Brexit**, et dont le **poids se renforce constamment à Bruxelles**. En revanche le coût du travail et la rigidité des lois du travail pèsent encore”*

Directeur des Affaires Publiques, Informatique

“L’économie est bonne et la situation politique est stable, le pays offre de bonnes opportunités de croissance. Risque réel néanmoins lié aux conflits sociaux”

Directeur des Opérations, Transport/ Logistique

“La qualité de la main d’œuvre, les infrastructures et le pouvoir d’achat font de la France une destination attractive”

Président, Agro-Alimentaire

“Pays sans la complexité juridique que l’on peut retrouver en Allemagne sur certains sujets, et qui possède un vivier d’ingénieurs qualifiés”

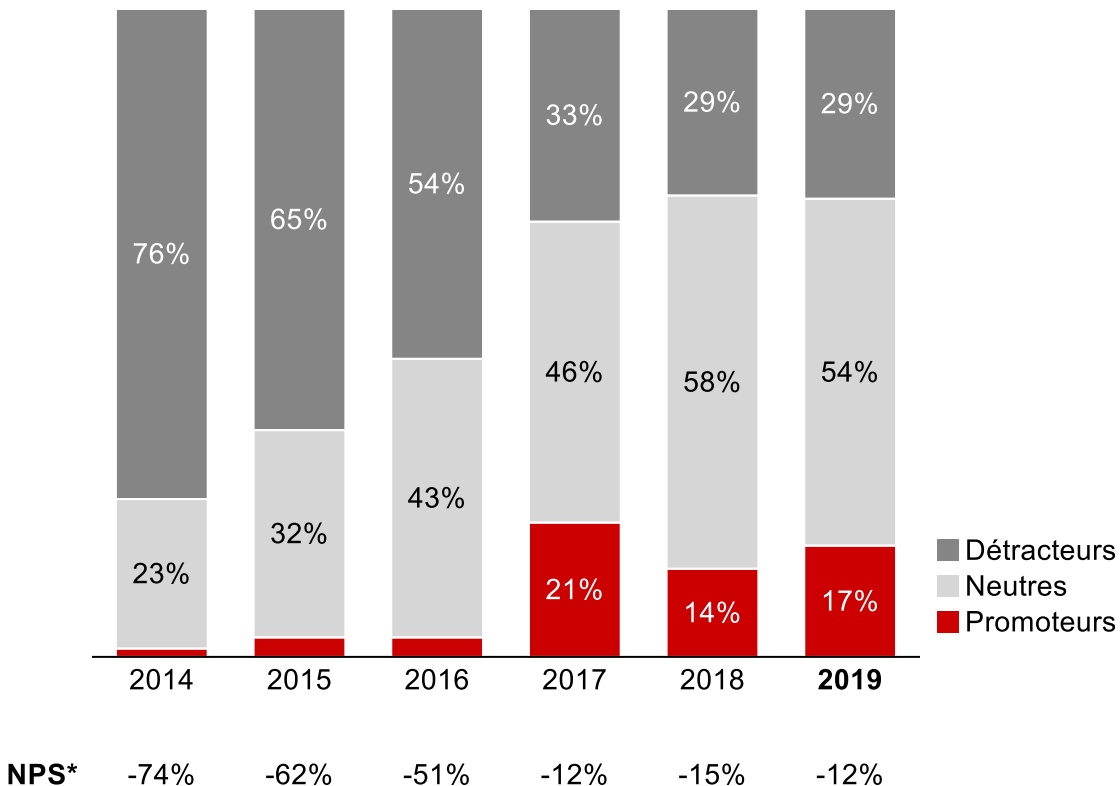
CEO, Informatique

Note : en pourcentage de réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Le NPS de la France comme destination d'investissement s'améliore en 2019, mais reste toujours en territoire négatif

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Sur une échelle de 0 à 10, recommanderiez-vous la France à une entreprise américaine cherchant à s'implanter à l'étranger ?
(10 étant la meilleure note)



*“Malgré une **complexité croissante de la régulation** pesant sur les entreprises, la **qualité de la main d'oeuvre** et les **perspectives offertes par le marché français** continuent à faire de la France une destination attractive.”*

Directeur Affaires Gouvernementales, Industrie Pharmaceutique

*“Mis à part le **désastre des coûts du travail et de la fiscalité**, la France est la meilleure place pour l'investissement en Europe”*

Directeur Affaires Générales, Chimie

*“Je la recommanderais pour la **qualité et la taille du marché**. Pas en revanche, pour l'**environnement fiscal, réglementaire, social**, le coût de la vie (en région parisienne), insécurité et communautarisme grandissants.”*

Associé, Etudes et conseil

*“Bonne localisation d'investissement en Europe dans un contexte où l'**attractivité d'autres géographies** (UK, Allemagne) est à la **baisse**”*

Directeur, Etudes et conseil

(*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6)

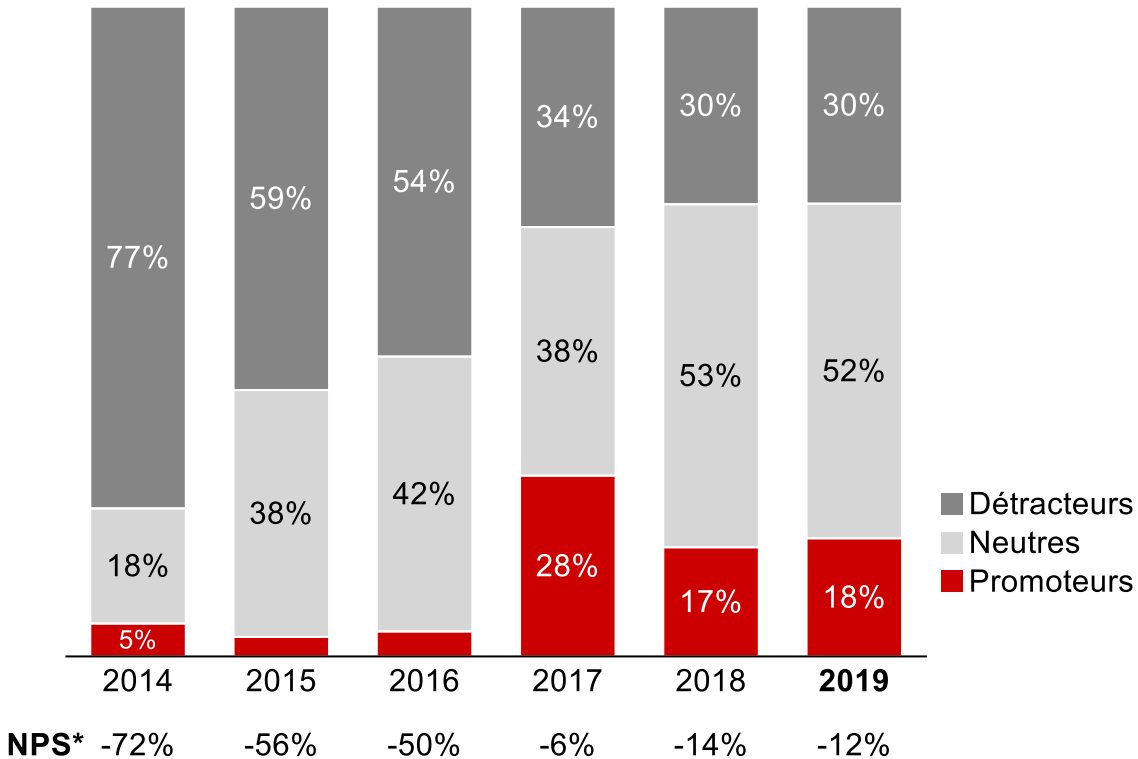
Note : en pourcentage de réponses

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

La propension des répondants à recommander à une entreprise d'étendre ses activités en France remonte légèrement par rapport à 2018

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Sur une échelle de 0 à 10, recommanderiez-vous la France à une entreprise américaine déjà implantée en France d'y étendre ses activités ? (10 étant la meilleure note)



(*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6)
 Note : en pourcentage de réponses
 Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

“Il y a en encore un manque de visibilité sur la poursuite des réformes, la baisse votée du taux d'IS a été décalé...”

Associé, Etudes et conseil

“Même si la ligne politique est volontariste, la réaction des français n'a pas été bonne rendant le climat social difficile”

VP Public Policy, Entertainment

“Tout dépend du secteur d'activité, pour la recherche et le digital oui, pour la fabrication industrielle, non”

Directeur Affaires Générale, Chimie

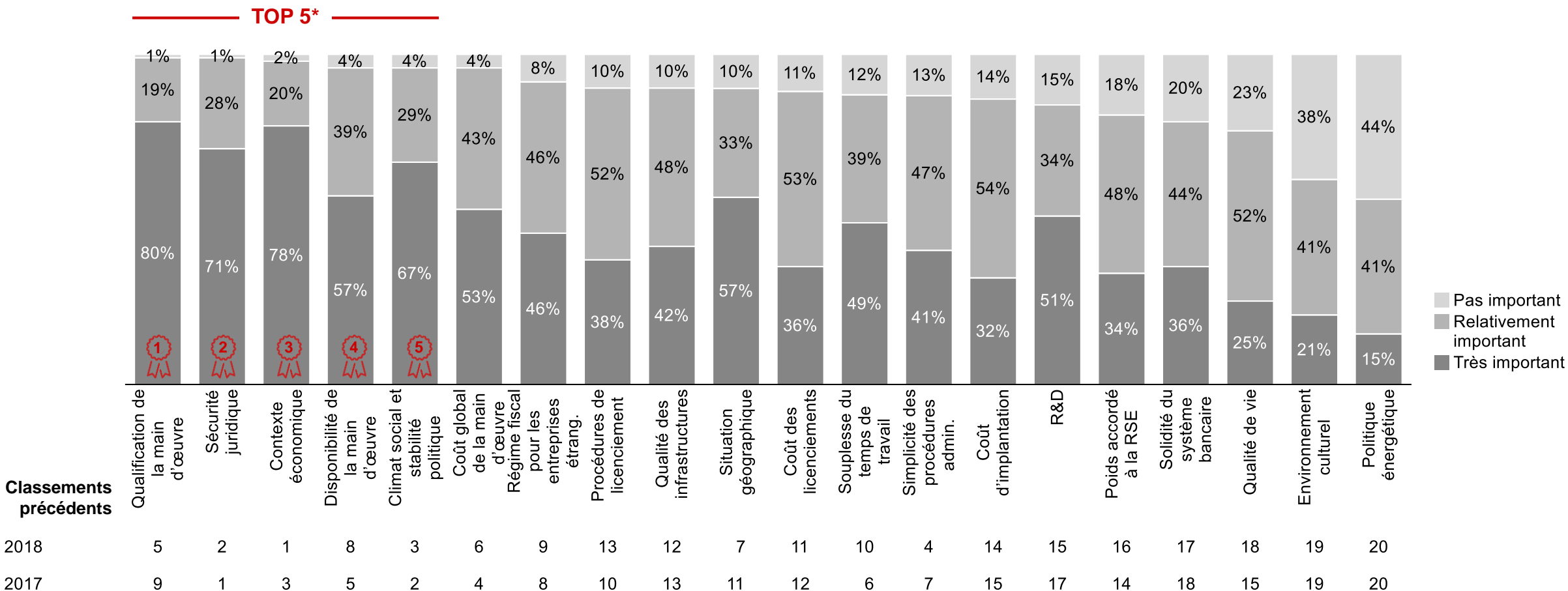
“Pour rechercher des effets d'échelle, oui pourquoi pas, mais l'environnement fiscal, social et réglementaire reste un vrai frein”

Associé, Etudes et conseil

Le contexte économique, la qualification de la main-d'œuvre et la sécurité juridique sont perçus comme les principaux critères pour investir

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Quelle est l'importance des facteurs suivants dans les décisions d'investissement de votre groupe ?



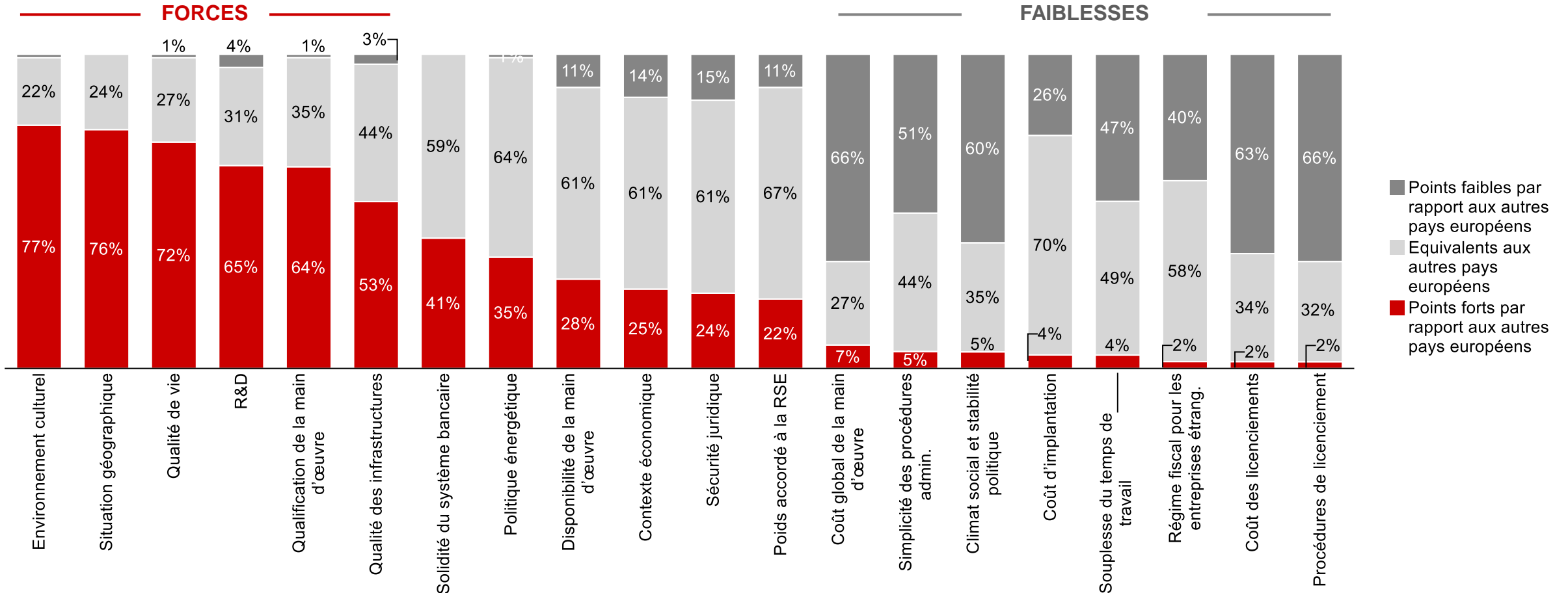
Note: en pourcentage de réponses, (*) Classement = Très important + Relativement important

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Les atouts de la France sont la culture, sa situation géographique et sa qualité de vie, tandis que les coûts du travail et les licenciements restent des faiblesses

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

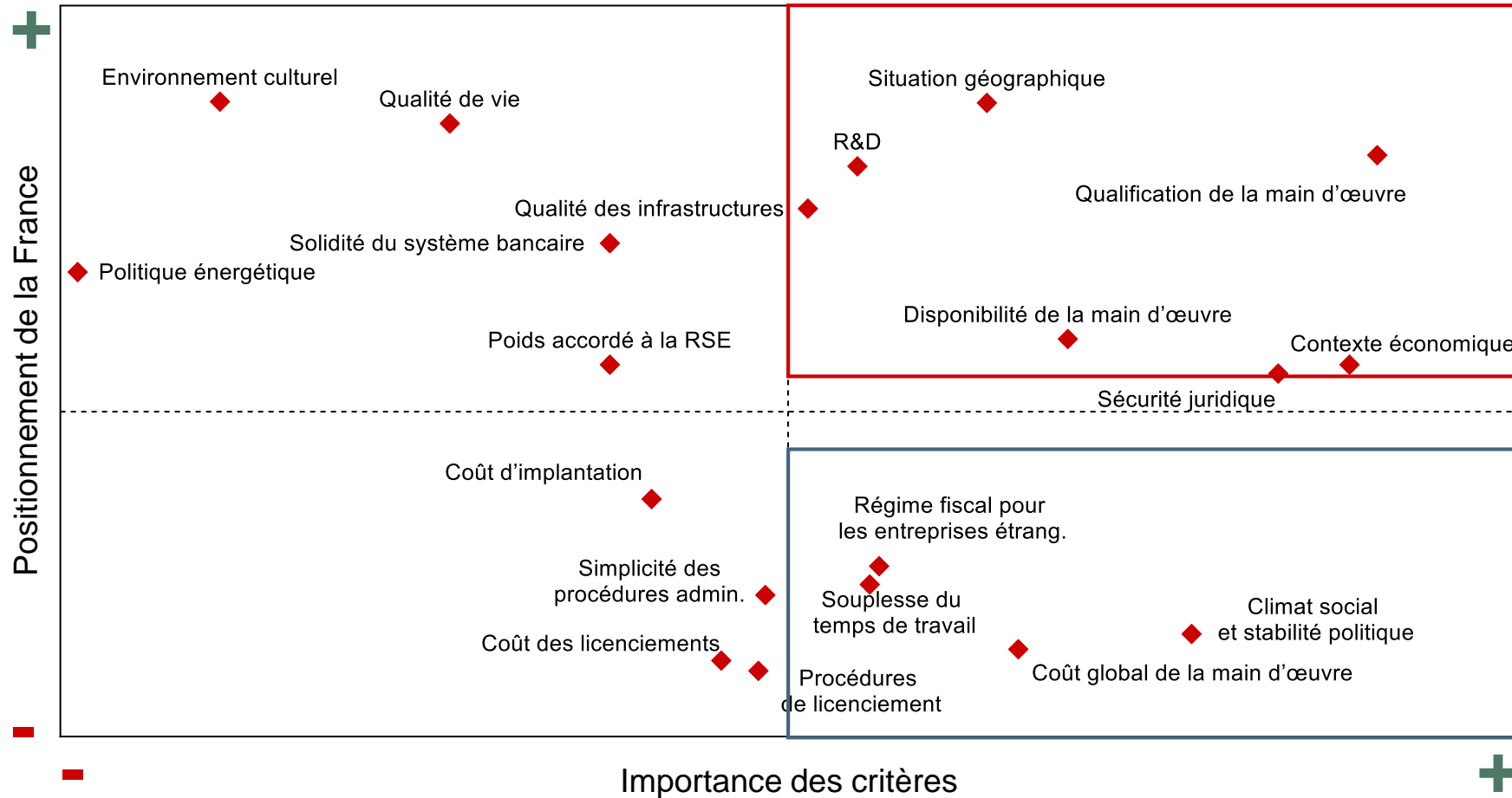
Comment se positionne la France par rapport aux autres pays européens sur les critères suivants ?



Note : en pourcentage de réponses, classement = % points forts
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Le coût et la souplesse du travail, les licenciements, les procédures admin. et la fiscalité restent des chantiers prioritaires pour améliorer l'attractivité de la France

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS



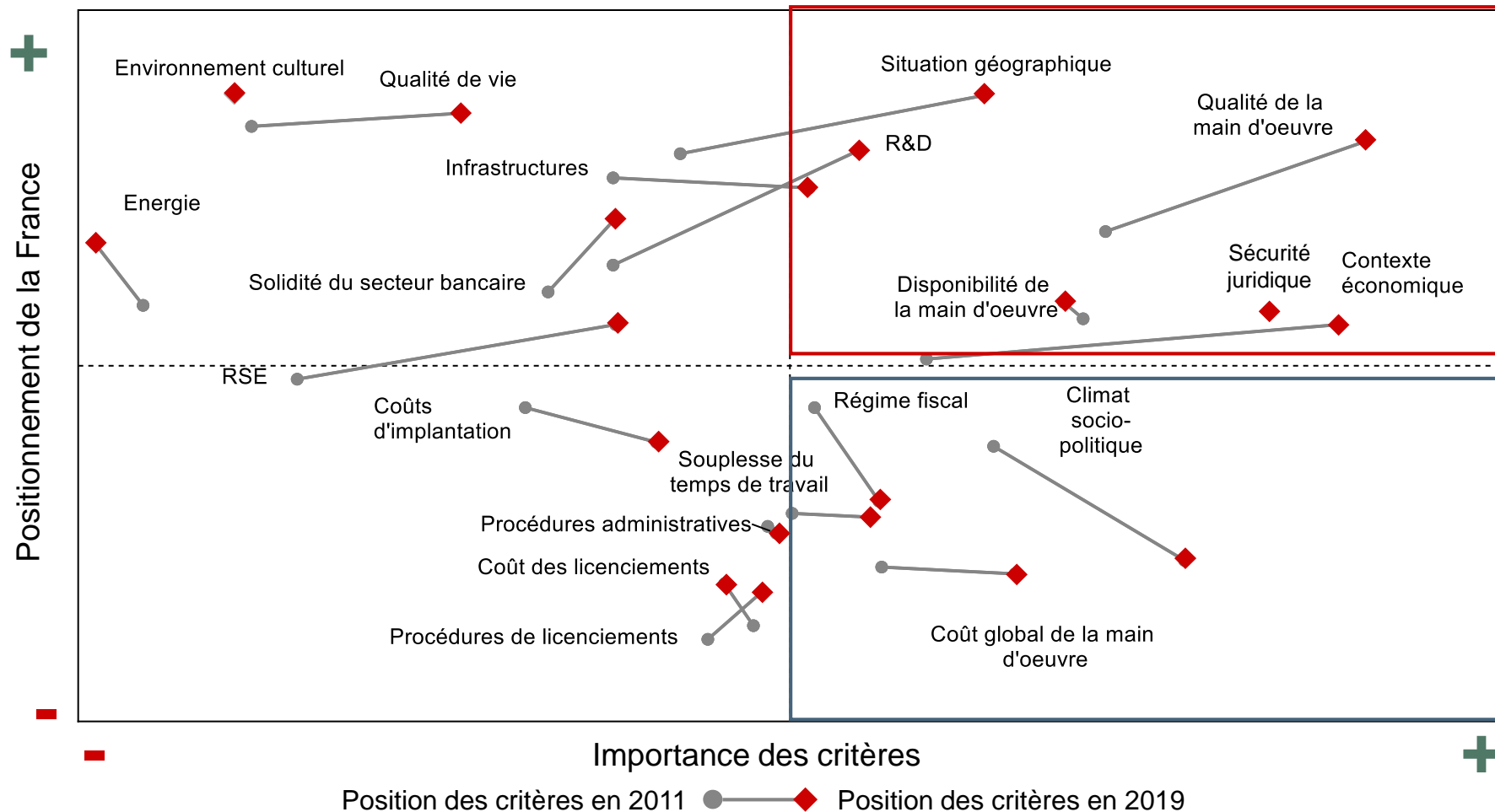
Atouts à exploiter
Main d'œuvre, situation géographique, R&D, infrastructure & contexte économique

Priorités à améliorer
Climat social, coût de la main d'œuvre, régime fiscal, souplesse du temps de travail

Note : Position de la France = % points forts - % points faibles, Importance des critères = % très important - % pas important
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Entre 2011 et 2019, la R&D et les infrastructures sont devenues des atouts, tandis que le coût de la main d'œuvre et le climat socio-politique se sont dégradés

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS



Atouts à exploiter
Main d'œuvre, situation géographique, R&D, infrastructure & contexte économique

Priorités à améliorer
Climat social, Coût de la main d'oeuvre, régime fiscal, souplesse du temps de travail et procédures admin.

Note : Position de la France = % points forts - % points faibles, Importance des critères = % très important - % pas important
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

En 2019, l'Allemagne, les Pays-Bas et le Royaume-Uni demeurent les principaux concurrents de la France en tant que destination d'investissement

ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Avec quels pays européens la France est-elle mise en concurrence sur ces facteurs ?

Contexte macroéconomique



Allemagne



Pays-Bas



Royaume-Uni



Capital humain



Allemagne



Pays-Bas



Royaume-Uni



Coûts et fiscalité



Pays-Bas



Irlande



Royaume-Uni



Qualité de vie et culture locale



Espagne



Italie



Suisse

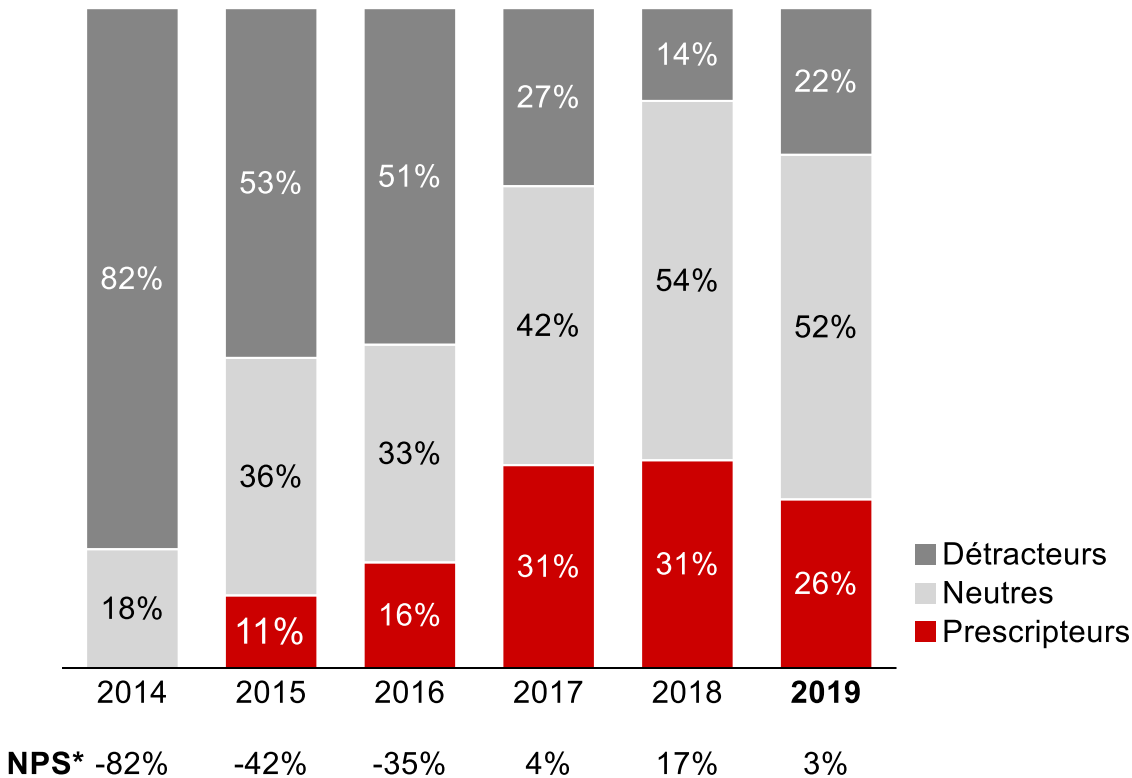


Note: L'ordre est proportionnel au nombre de fois où le pays à été cité
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

Le NPS de la France comme pays où s'installer est en baisse en 2019, même si la qualité de vie est toujours saluée par les répondants

ATTRACTIVITÉ POUR LES COLLABORATEURS ÉTRANGERS

Sur une échelle de 0 à 10, recommanderiez-vous à des collaborateurs étrangers de venir s'installer en France ?
(10 étant la meilleure note)



“Qualité de vie appréciable. Mais **prélèvements obligatoires confiscatrices** pour des hauts revenus et coût de la vie élevé. **Reste à vivre plus limité** que dans des pays comparables”
Associé, Cabinet d'Avocats

“**Tout dépend de la région.** La province, comme à Lyon ou Nantes, obtiendrait une bonne note alors que Paris du fait d'un coût de la vie bien trop élevé serait mal noté”
PDG, Commerce/Distribution

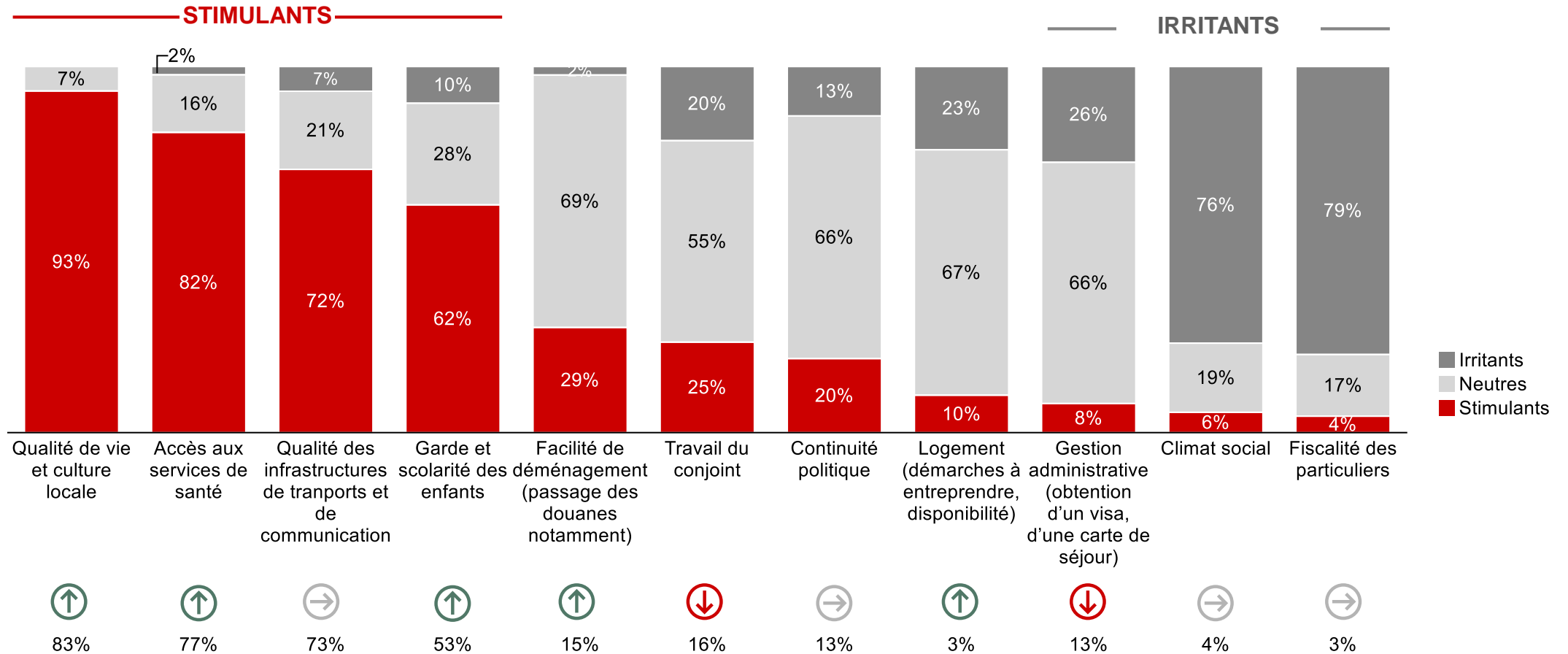
“De nombreux **avantages sociaux pour les salariés, un environnement sécurisant, et une vie sociale développée** »
Directeur des ventes, Informatique

Note: en pourcentage de réponses, (*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6)
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

La qualité de vie, le système social et les infrastructures restent les principaux atouts de la France; la fiscalité et le climat social les principales faiblesses

ATTRACTIVITÉ POUR LES COLLABORATEURS ÉTRANGERS

Selon vous, ces facteurs sont-ils des « irritants » ou des « stimulants » de l'attractivité de la France pour des collaborateurs étrangers ?



Evolution du rang vs. 2018

Stimulants % en 2018

Note : Classement = % stimulants

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

La qualité de vie, l'accès au service de santé et la qualité des infrastructures de transport et communication restent les principaux atouts de la France

ATTRACTIVITÉ POUR LES COLLABORATEURS ÉTRANGERS

Selon vous, ces facteurs sont-ils des « irritants » ou des « stimulants » de l'attractivité de la France pour des collaborateurs étrangers ?

Stimulants

“La France est très attractive pour les collaborateurs de notre maison mère car ils apprécient particulièrement la **diversité de ses paysages**, sa **nature géographique**, et la **richesse de sa vie culturelle**.”

Directrice de l'innovation, Services

“La **qualité de vie** pour les collaborateurs, la **qualité des infrastructures de transport**, l'influence de la France en Europe, le **niveau d'enseignement** sont autant de facteurs d'attractivité.”

Associé, Etudes et conseil

“Les grands atouts de la France pour des **employés expatriés** sont indéniablement sa **qualité de vie**, son **système de santé** et la **qualité de l'enseignement dispensé dans les écoles**.”

Directeur des affaires, Commerce et distribution

Irritants

“**La langue** est un facteur très irritant. Il faut absolument savoir parler français pour venir travailler en France, **ce qui peut s'avérer véritablement bloquant**.”

Manager, Services

“Le **climat social dégradé**, les **grèves à répétition** ainsi que les **blocages réguliers du pays** ternissent significativement l'image de la France pour les collaborateurs étrangers. D'autant que, pour la plupart d'entre nous, **nous ne voyons pas de perspective d'amélioration à court terme**.”

Directeur des affaires, Pétrochimie

“Trouver un logement convenable et accessible à Paris est **extrêmement difficile**. En régions, c'est plus accessible mais le **travail du conjoint** est plus compliqué à trouver, **à cause de la langue notamment**.”

Directeur stratégique, Commerce et distribution

AGENDA



Attractivité de la France



Attractivité des régions en France



Attractivité de l'écosystème d'innovation en France



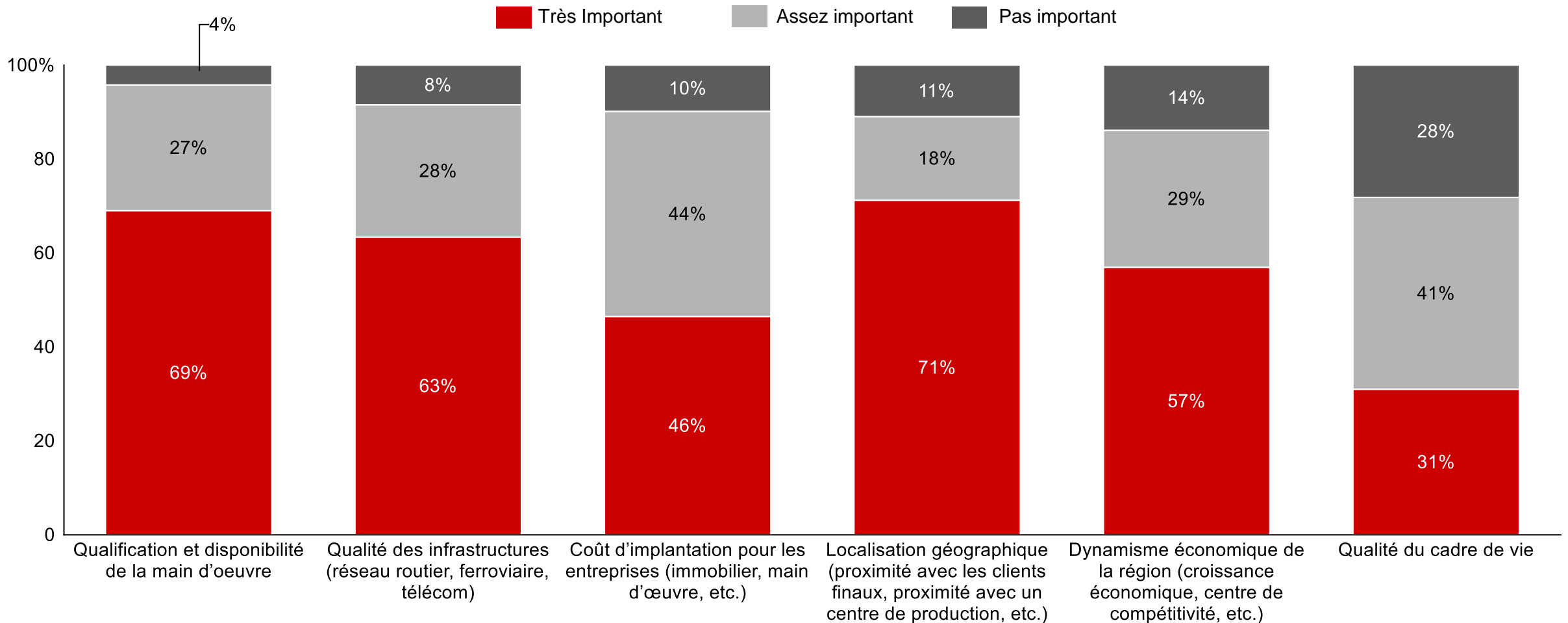
Principaux événements impactant l'attractivité de la France



Recommandations de l'AmCham

La localisation géographique, la main d'œuvre et les infrastructures sont les premiers critères de choix dans l'implantation d'une région

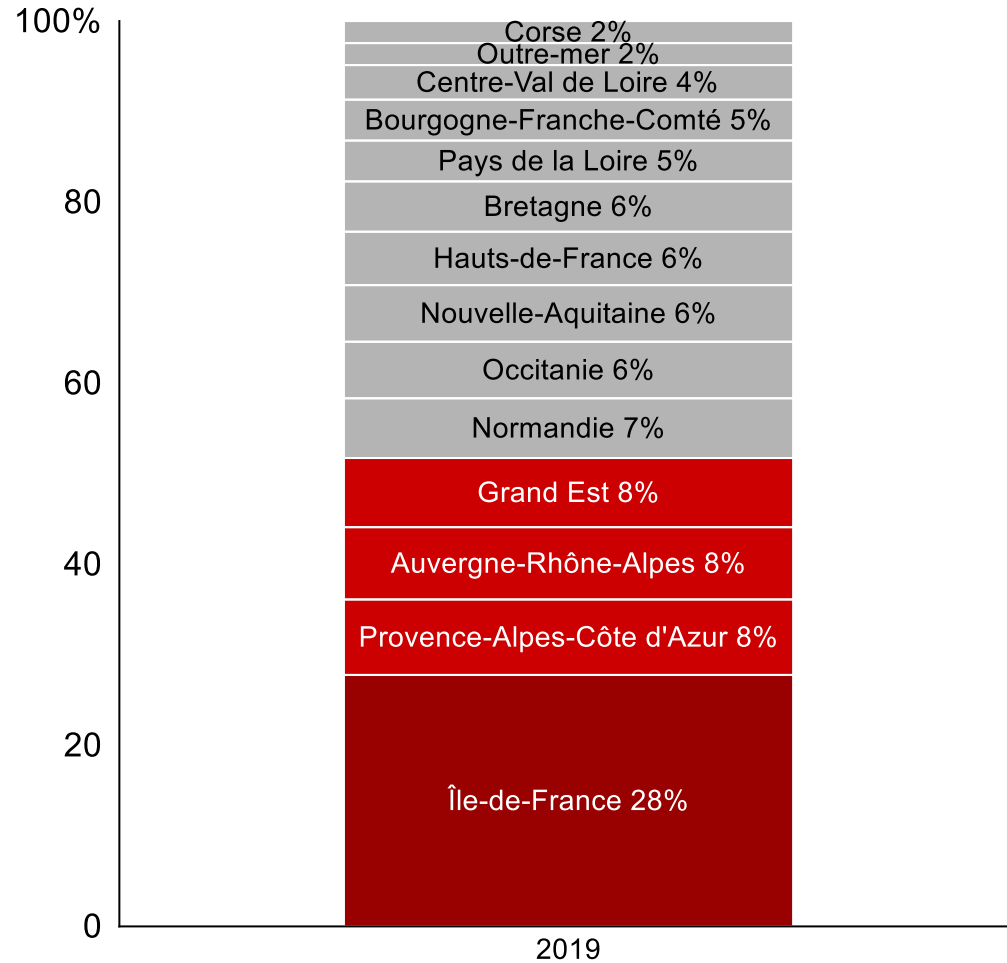
Quelle est l'importance des facteurs suivants dans votre choix d'implantation dans une région en France ?



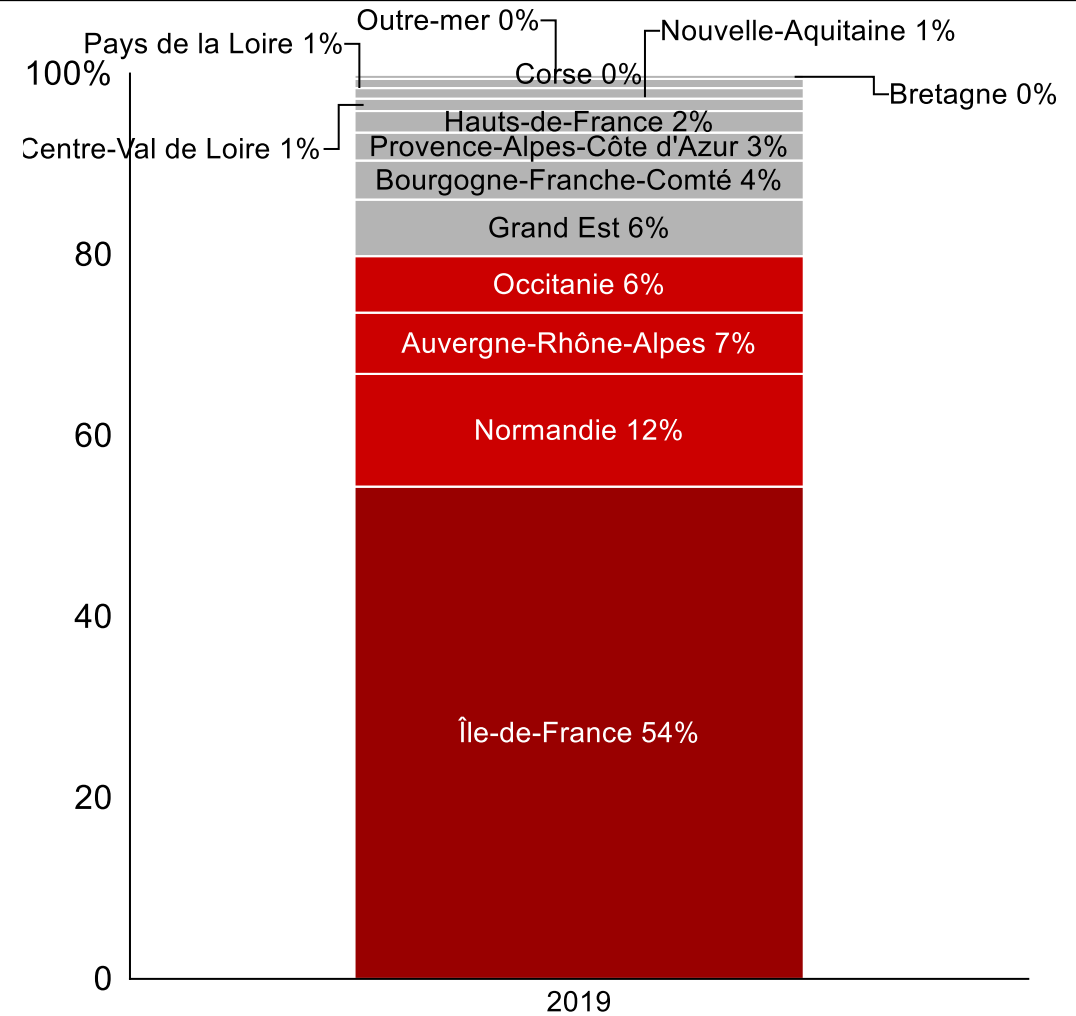
Note : en pourcentage des réponses; classement : « très important » + « assez important »
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

L'Île-de-France et la Normandie, dans une moindre mesure, sont les régions qui concentrent le plus de salariés de filiales de société

Quelles sont les régions françaises dans laquelle ou lesquelles votre entreprise est implantée ?



Combien comptez-vous de salariés dans chacune des régions où vous êtes implantés ?



Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

AGENDA



Attractivité de la France



Attractivité des régions en France



Attractivité de l'écosystème d'innovation en France



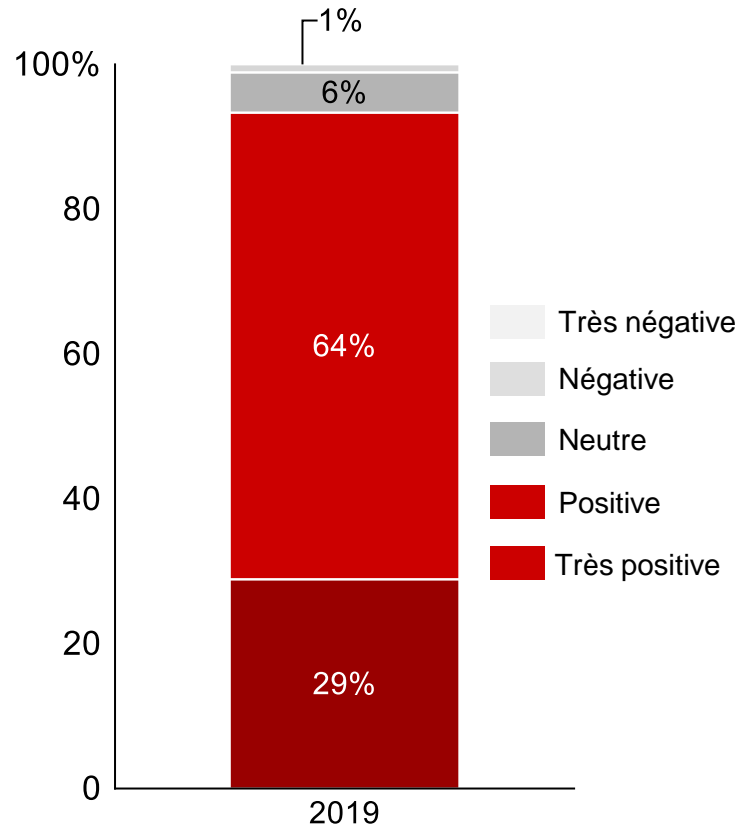
Principaux événements impactant l'attractivité de la France



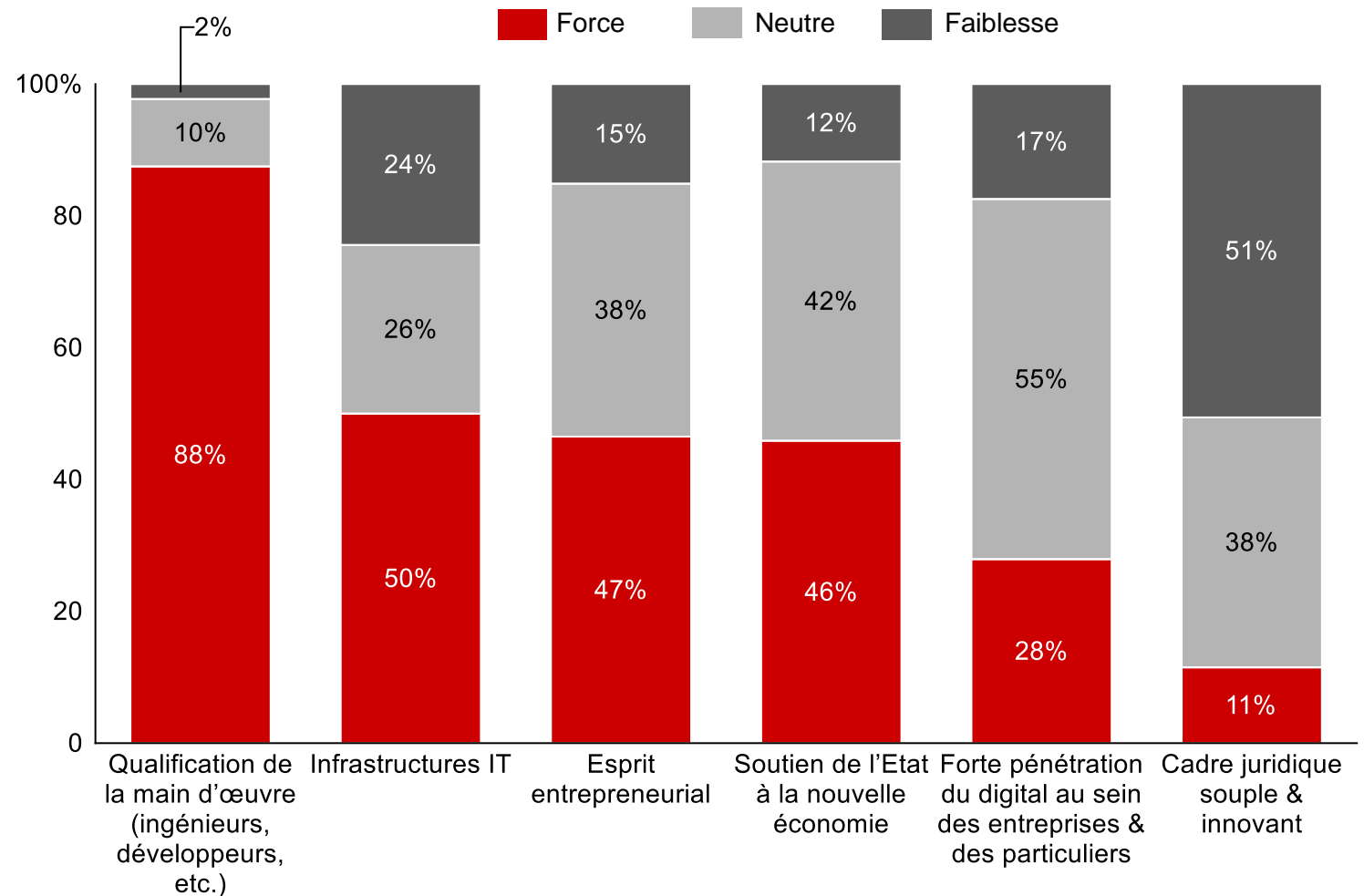
Recommandations de l'AmCham

La perception de l'écosystème d'innovation français, auprès des investisseurs, est très bonne, et s'explique notamment par la qualité de la main d'œuvre

Quelle est votre perception générale de l'écosystème de l'innovation en France ?



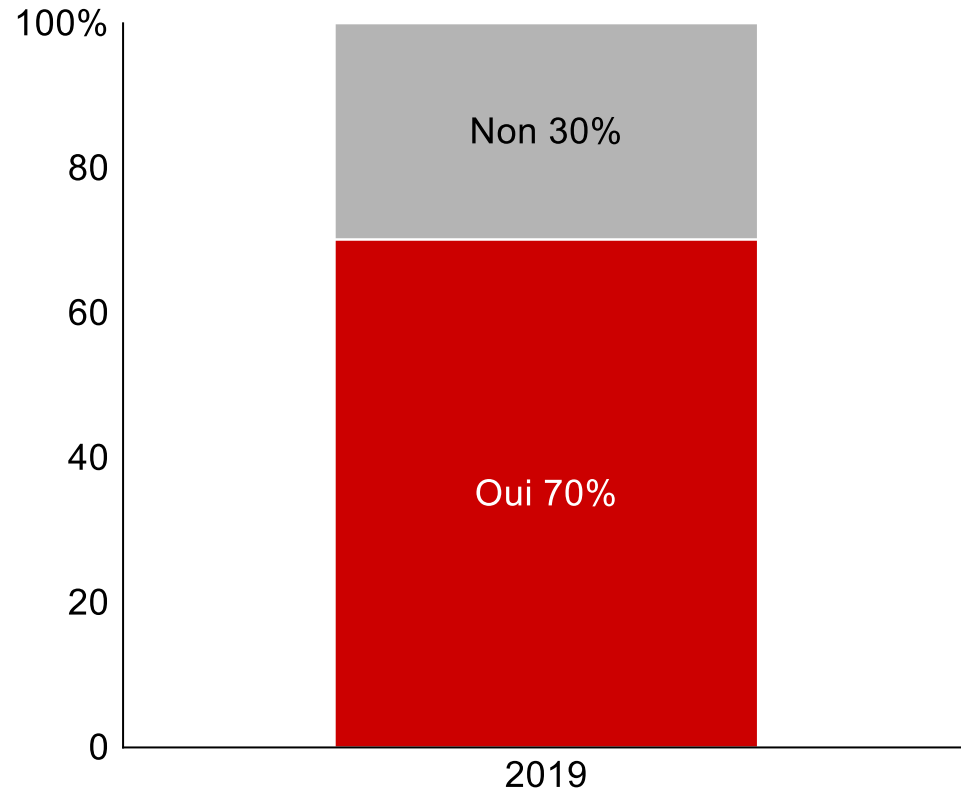
Quelles sont les forces et les faiblesses de la France en matière d'innovation et de digital dans le cadre de vos investissements ?



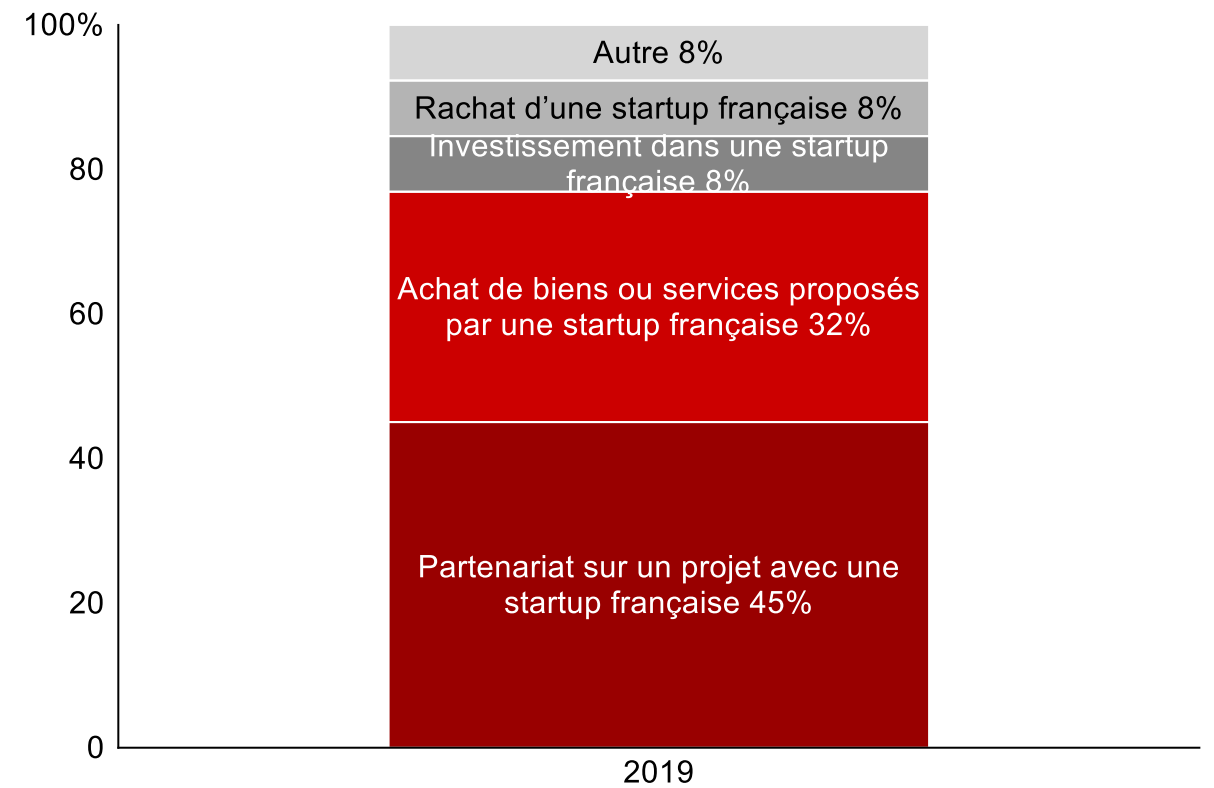
Note : En pourcentage des réponses, classement des forces & faiblesses : %Force - %Faiblesse
 Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

Une majorité d'investisseurs entretient des liens avec des startups françaises, majoritairement sous forme de partenariat ou d'achat de biens ou de services

Votre société entretient-elle des liens avec des startups?



Si oui, sous quelle forme?



Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

AGENDA



Attractivité de la France



Attractivité des régions en France



Attractivité de l'écosystème d'innovation en France



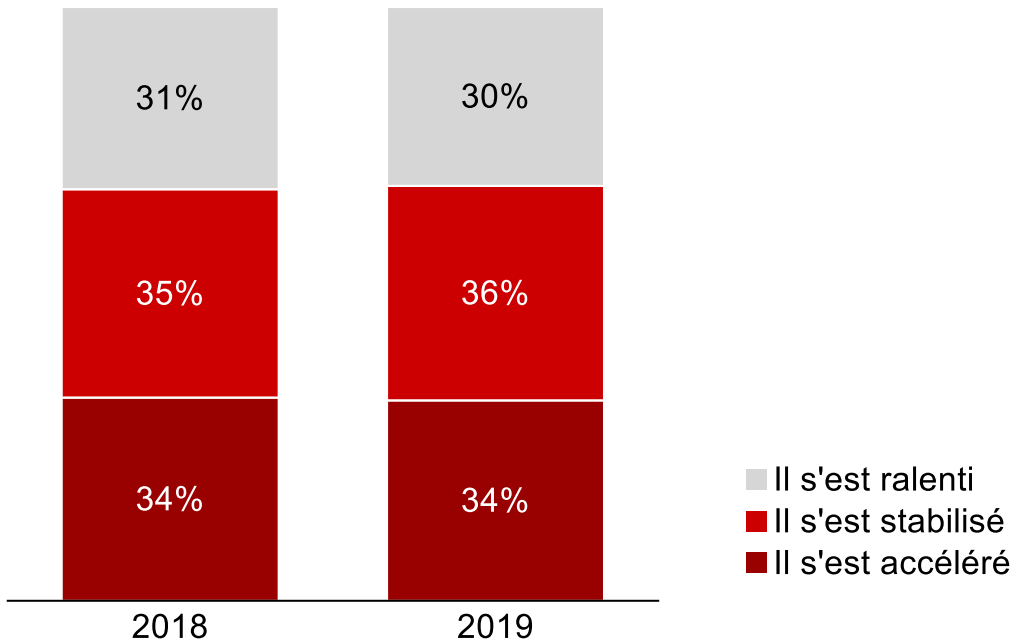
Principaux événements impactant l'attractivité de la France



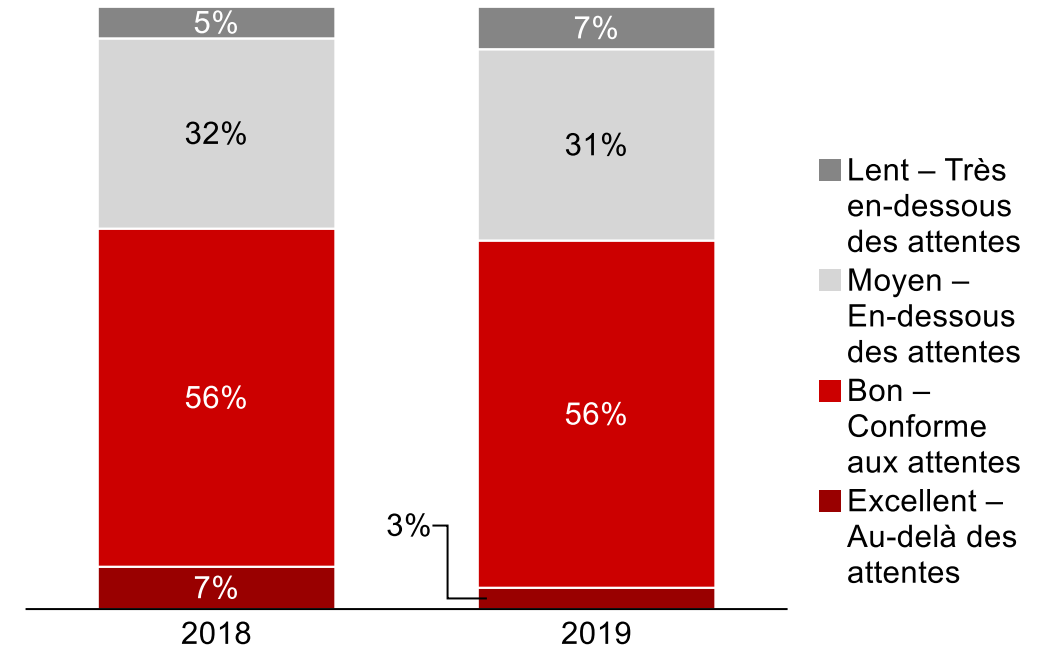
Recommandations de l'AmCham

Le rythme des réformes du gouvernement est jugé globalement bon par les répondants, même s'il s'est davantage ralenti par rapport à 2018

Selon vous, comment le rythme des réformes a-t-il évolué par rapport au début du mandat présidentiel ?



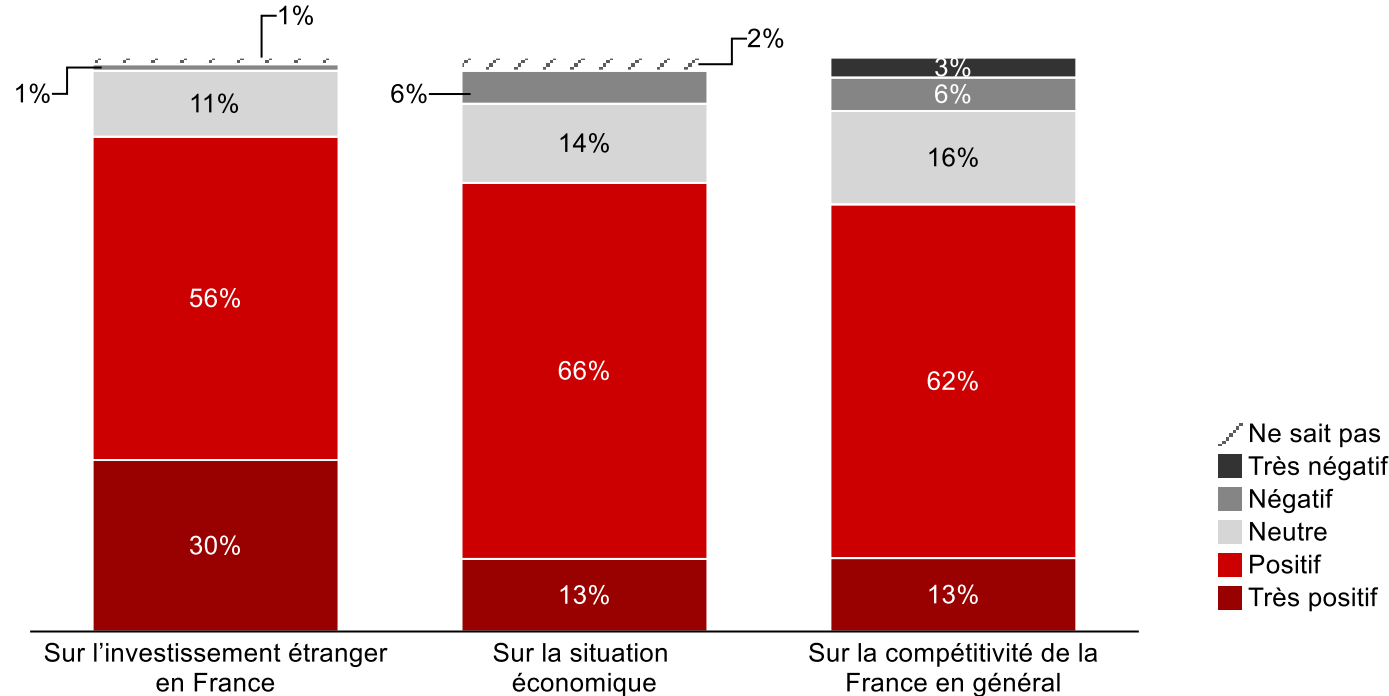
Quel est votre sentiment sur le rythme des réformes ?



Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

La perception de l'effet des réformes du gouvernement sur l'attractivité économique de la France reste largement positive en 2019

Quel est votre sentiment sur les réformes conduites par le gouvernement depuis l'élection du Président Emmanuel Macron sur les sujets suivants ?



Perception positive	86%	78%	74%
Evolution vs. 2018	⬇️	⬆️	➡️
2018	87%	70%	75%

Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

“L’assouplissement du droit du travail a rendu le pays plus attractif.”
Ex-PDG, Commerce et distribution

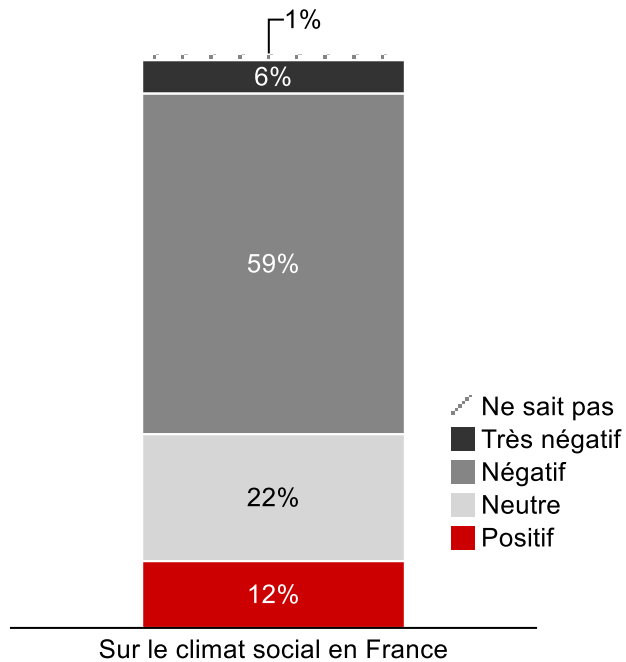
“La volonté d’améliorer les conditions fiscales, la baisse de l’IS, ainsi qu’une forme de continuité dans les gouvernements est rassurant pour les investisseurs étrangers.”
Directeur financier, Electronique

“Les réformes fiscales ambitieuses, et le discours pro-économie du gouvernement est positivement perçu par les investisseurs.”
Directeur senior, Services

“La stabilité réglementaire et fiscale, ainsi que le climat général des affaires sont plus importants que les soubresauts politiques.”
Directeur des affaires générales, Chimie

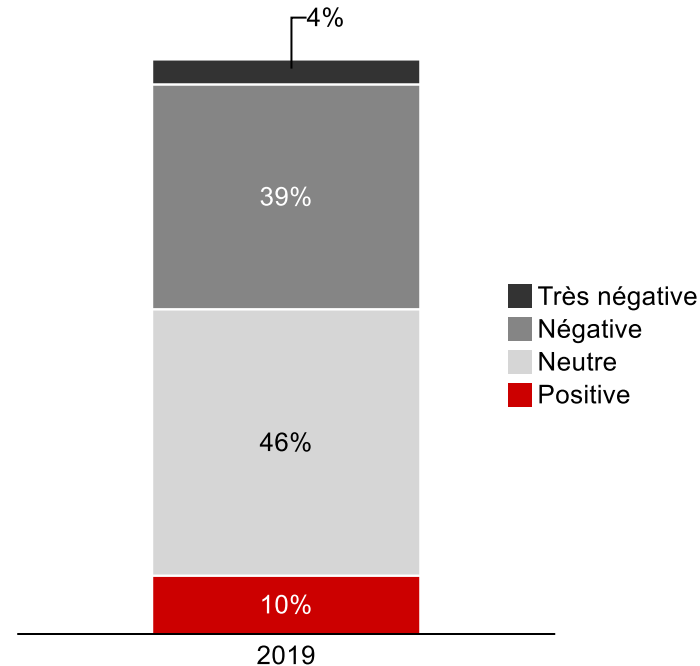
Si les répondants sont largement inquiets de l'évolution du climat social, l'impact sur l'attractivité de la France en est plus nuancé

Quel est votre sentiment sur les réformes conduites par le gouvernement depuis l'élection de 2017 sur le climat social?

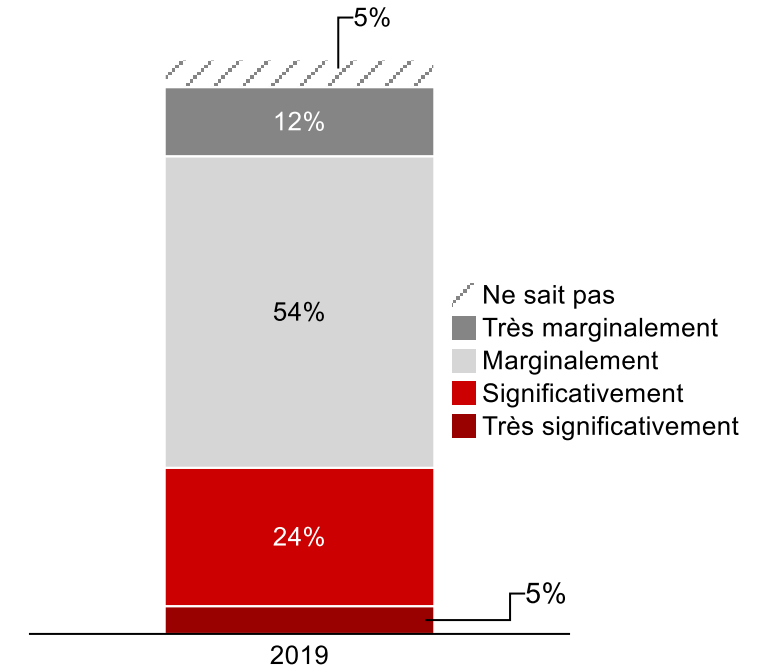


Perception positive	12%
Evolution vs. 2018	→
2018	12%

Comment anticipez vous l'évolution du climat social en France en 2020?



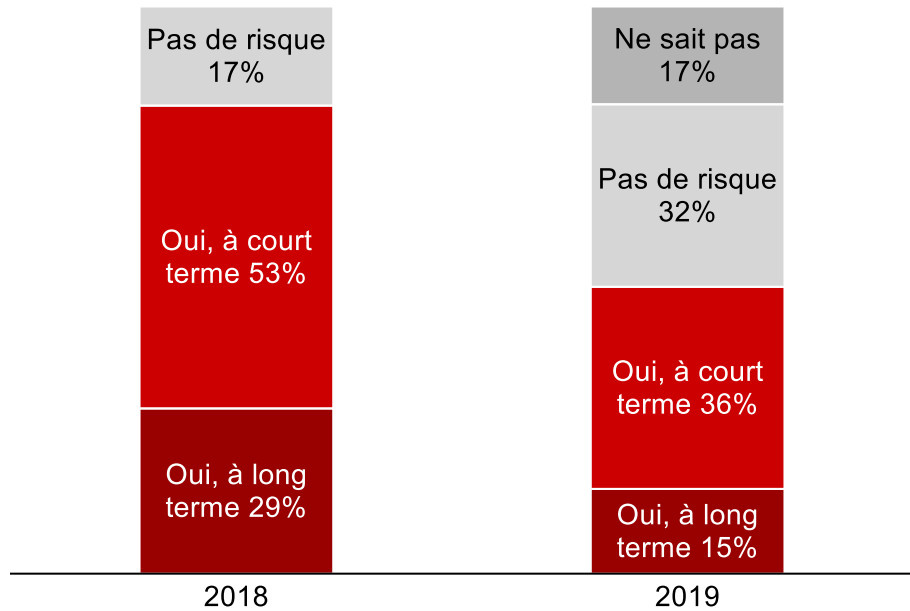
Les mouvements sociaux de 2019 ont-ils impacté la vision de l'attractivité de la France par votre siège ?



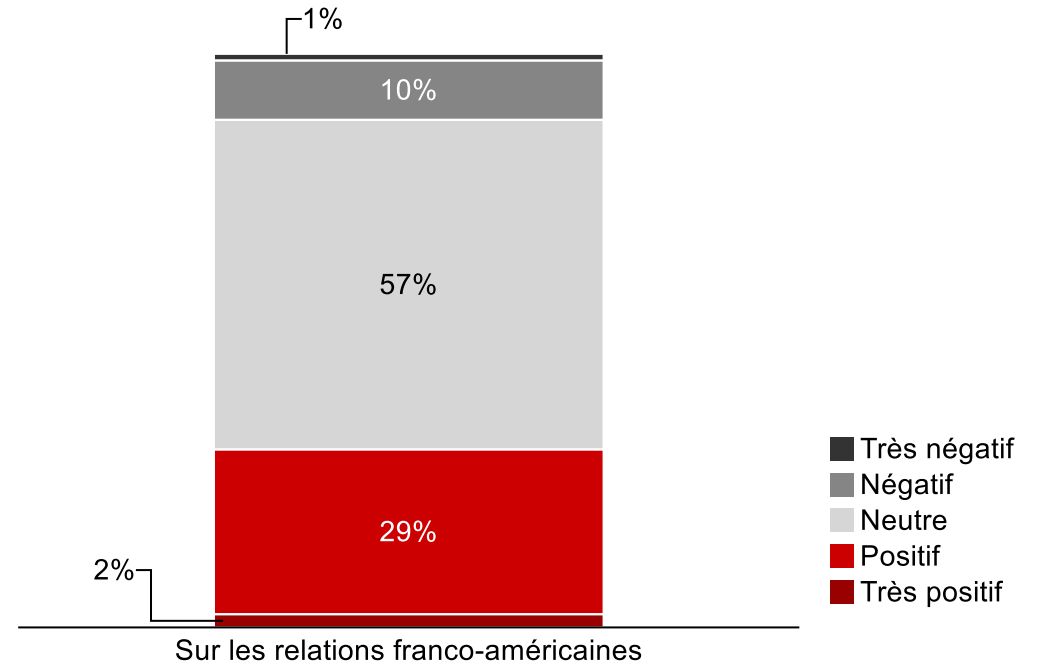
Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

Les répondants sont bien moins inquiets qu'en 2019 sur le risque de guerre commerciale, même si leur perception des relations franco-américaines se dégrade

Selon vous, la possibilité d'une guerre commerciale entre l'Union Européenne et les Etats-Unis vous paraît-elle présenter un risque sur les investissements ?



Quel est votre sentiment sur les réformes conduites par le gouvernement depuis l'élection du Président Emmanuel Macron sur les relations franco-américaines ?

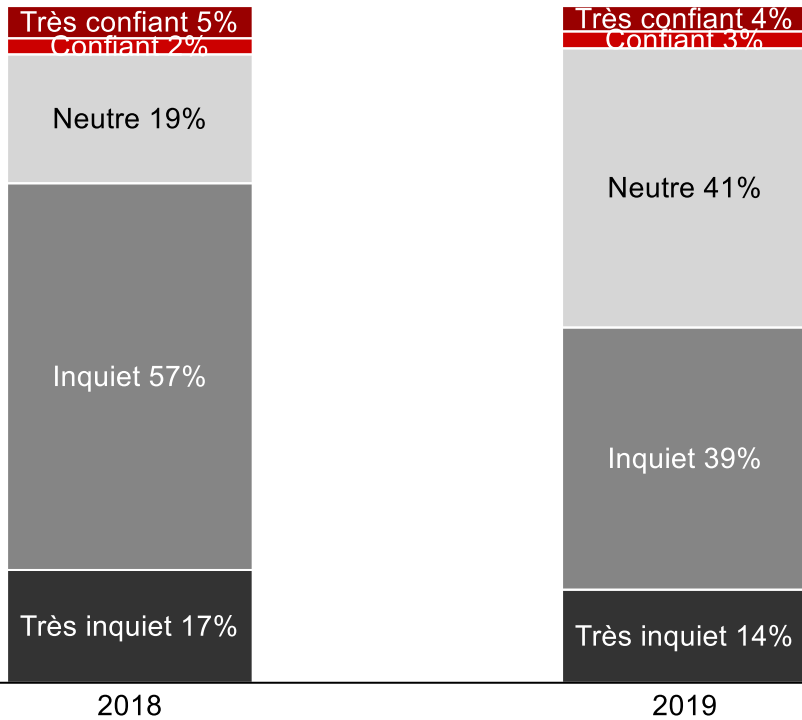


Perception positive	31%
Evolution vs. 2018	↓
2018	36%

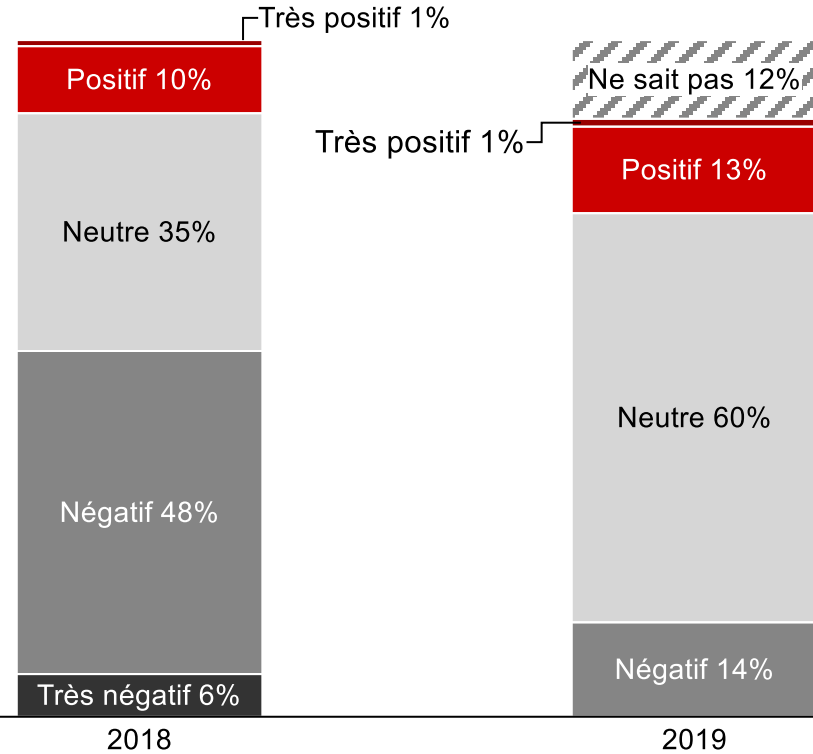
Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

Les incertitudes économiques pèsent moins sur l'investissement, selon les répondants, en 2019

Quel est votre sentiment par rapport à l'évolution de la dette publique ?



Selon vous, quel a été l'impact des incertitudes politiques de l'Union Européenne (élections européennes, l'après-Merkel en Allemagne..) sur l'investissement des entreprises américaines en France ?



Note : en pourcentage des réponses
Source : Baromètre AmCham-Bain, Analyse Bain

L'impact du Brexit sur la relocalisation d'emploi en France est marginal

Dans quelle mesure le Brexit vous-a-t-il ou va-t-il vous conduire à relocaliser des emplois de Grande-Bretagne vers la France ?



“Les emplois de Grande Bretagne seront conservés grâce à l’ouverture d’un cabinet en Irlande.”

Responsable RH, Cabinet d’avocat

“Notre groupe est composé d’un site de production dédié au marché UK donc nous n’avons pas besoin de le relocaliser.”

Responsable RH, Electronique

AGENDA



Attractivité de la France



Attractivité des régions en France



Attractivité de l'écosystème d'innovation en France



Principaux événements impactant l'attractivité de la France



Recommandations de l'AmCham

Recommandations de l'AmCham

1



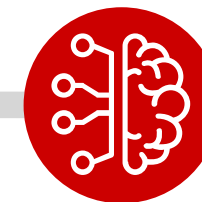
Renforcer la compétitivité fiscale de la France, en **tenant les engagements de réduction de l'impôt sur les sociétés**, annoncée au début du quinquennat, et en **engageant** une **diminution des impôts de production**

2



Faire du marché du travail un avantage compétitif pour la France, en **réduisant les charges sociales**, et en accordant une **flexibilité accrue aux entreprises**

3



Amplifier et diffuser l'effort d'innovation dans l'ensemble des régions, en décentralisant l'effort afin d'en faire un levier d'attractivité des régions



Contacts



Etude



Marc-André Kamel, Associé
+33 1 44 55 75 69
marc-andre.kamel@bain.com

Etude



Jérémie Gallon, Directeur Général
+33 1 56 43 45 61
jeremie.gallon@amchamfrance.org

Presse



Alice Vasseur
+33 1 44 55 18 09
alice.vasseur@bain.com

Image 7
+33 1 53 70 74 70
fcoupry@image7.fr

Presse



Mathilde Clauser
+33 1 56 43 45 64
mathilde.clauser@amchamfrance.org