

# BAROMÈTRE AmCham-Bain

Le moral des investisseurs  
américains en France

25<sup>ème</sup> édition, Mars 2025

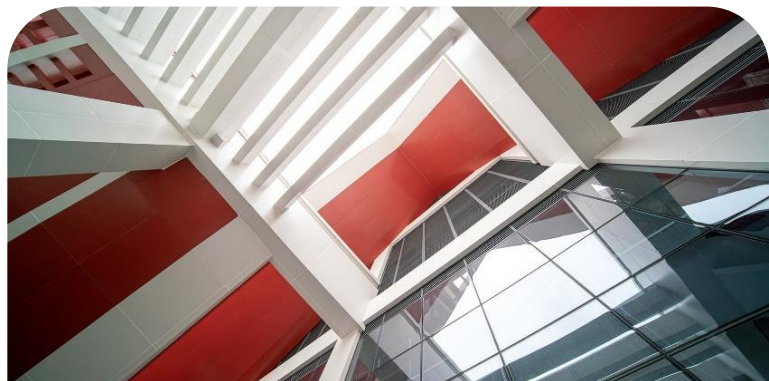


BAIN & COMPANY 



# A propos de cette édition spéciale anniversaire

1995



- 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**

1999-2024



- Entre **1999 et 2024**, les baromètres ont évolué mais ont conservé les **mêmes objectifs** :
  - **Mesurer le moral des investisseurs américains** en France et leur perception de l'environnement économique
  - Comprendre les **forces** et **faiblesses** de la France pour les investissements américains
  - Recueillir l'opinion des investisseurs sur des **sujets d'actualité**

2025



- Le **rapport anniversaire** que nous vous présentons aujourd'hui propose, en plus des **résultats 2025**, une rétrospective de ces **25 dernières années**, à travers :
  - L'**identification de 3 dates clés** qui résument l'histoire de l'attractivité française entre 1999 et 2024
  - La mise en évidence des **atouts historiques** et des **handicaps persistants** du pays aux yeux des investisseurs américains

# Agenda



## **RETROSPECTIVE** 25 ans d'attractivité de la France



## **BAROMETRE 2025** Présentation des résultats

# Agenda



**RETROSPECTIVE**  
25 ans d'attractivité de la France



**BAROMETRE 2025**  
Présentation des résultats



## RETROSPECTIVE

**01**

**Les 3 grandes dates à retenir sur l'attractivité française**

**02**

**Les grandes forces de la France**

**03**

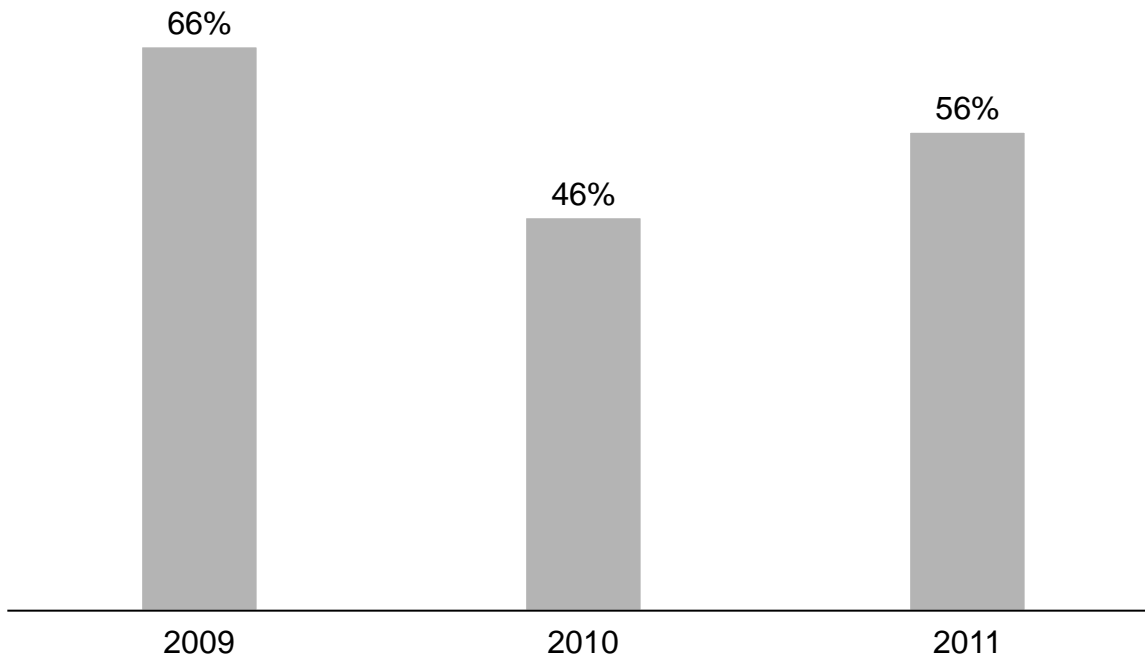
**Les freins structurels à l'attractivité de la France**

# 2009 : l'apogée d'une décennie très favorable pour l'attractivité française, grâce à des politiques économiques rassurantes dans un contexte de crise

## LES 3 GRANDES DATES À RETENIR

### Perception des investisseurs

Part des investisseurs qui considèrent que la perception de la France par leur maison-mère est « excellente » ou « bonne »  
(%, 2009-2011)



### Contexte économique et politique

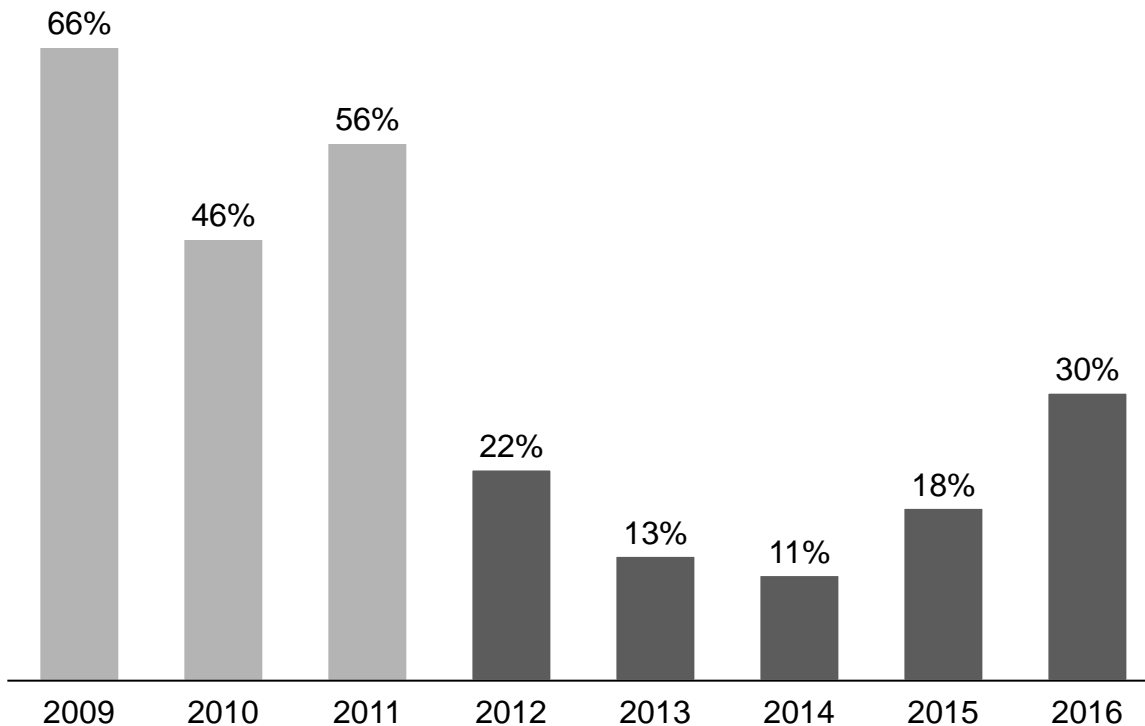
- Le monde est plongé dans une **crise économique et financière** initiée par la faillite de Lehman Brothers en 2008
- Le contexte de crise a **peu affecté la perception de la France** :
  - 67% des investisseurs considèrent que son attractivité est restée inchangée
- L'optimisme des investisseurs est dû à des **politiques rassurantes** menées par le gouvernement de l'époque :
  - 82% des investisseurs ont une impression positive de l'impact des politiques menées sous le président Sarkozy

# 2012 : le début des années de « French bashing », du fait des politiques fiscales menées par le gouvernement

## LES 3 GRANDES DATES À RETENIR

### Perception des investisseurs

Part des investisseurs qui considèrent que la perception de la France par leur maison-mère est « excellente » ou « bonne »  
(%, 2012-2016)



Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

### Contexte économique et politique

- L'année 2012 marque le début d'une **alternance politique** en France, avec l'élection de François Hollande à la Présidence et un changement de majorité à l'Assemblée nationale, dont **l'impact est jugé négativement par 65% des investisseurs**
- Les **réformes fiscales** menées par le nouveau gouvernement sont mises en causes :
  - 85% des répondants jugent que les réformes sur la fiscalité des entreprises auront un impact négatif ou très négatif sur l'attractivité française
  - 73% d'entre eux ont la même opinion pour les réformes sur la fiscalité des particuliers

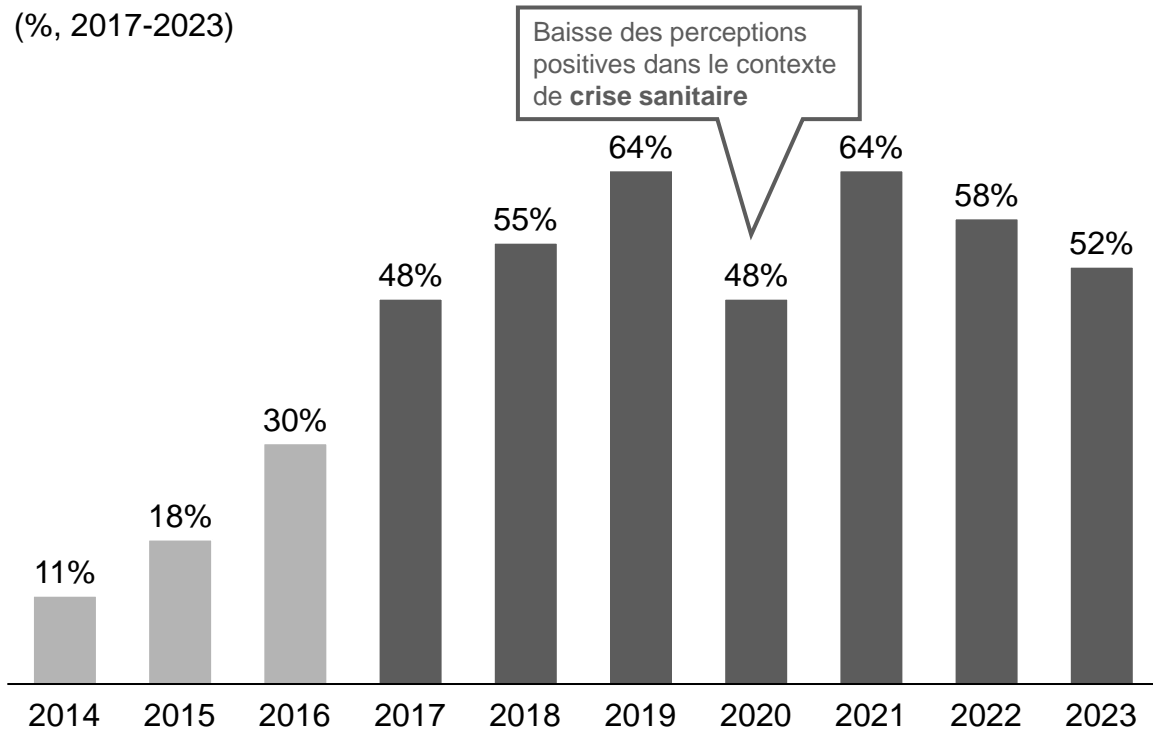
#AmChamBainBarometer

# 2017 : une remontée durable de l'attractivité, avec un optimisme renouvelé des investisseurs du fait des nouvelles politiques pro-business menées dans le pays

## LES 3 GRANDES DATES À RETENIR

### Perception des investisseurs

Part des investisseurs qui considèrent que la perception de la France par leur maison-mère est « excellente » ou « bonne »  
(%, 2017-2023)



Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

### Contexte économique et politique

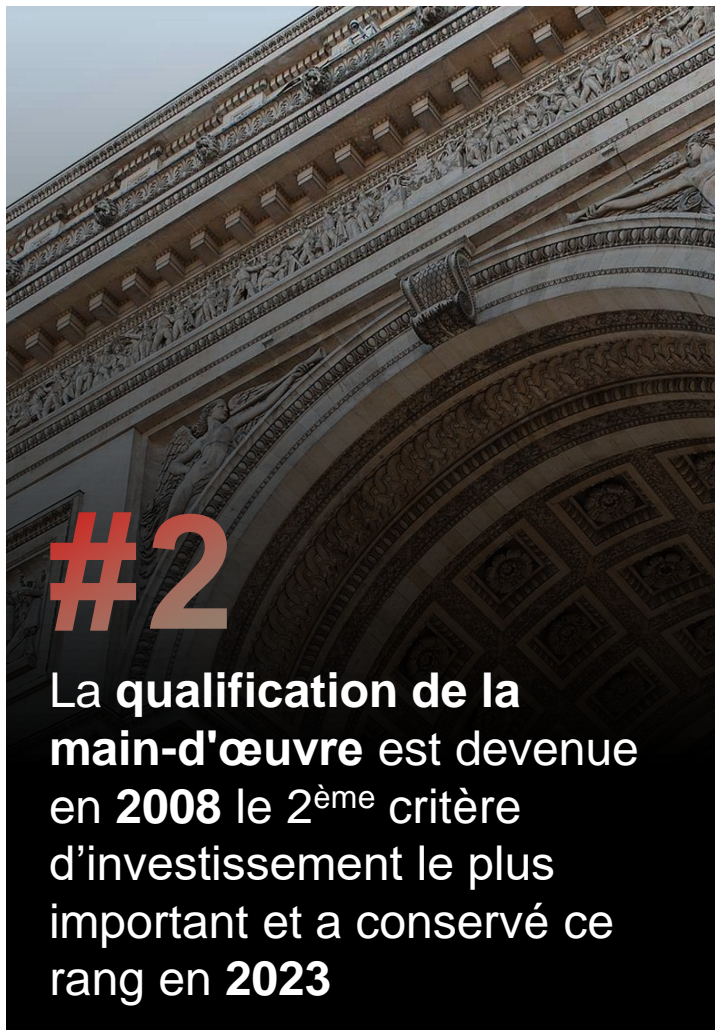
- L'année 2017 est marquée par l'élection d'Emmanuel Macron à la Présidence de la République, qui s'accompagne d'un **fort optimisme des investisseurs** grâce à l'image "**pro-business**" du nouveau président :
  - 90% des investisseurs déclarent que l'action du nouveau président français a eu un effet favorable sur l'image de la France aux Etats-Unis
- La perception des investisseurs n'a pas été entachée par le **changement d'administration américaine** avec l'arrivée au pouvoir de **Donald Trump**, dont l'**impact sur les relations franco-américaines** est pourtant considéré comme **négatif** par 53% des répondants

#AmChamBainBarometer

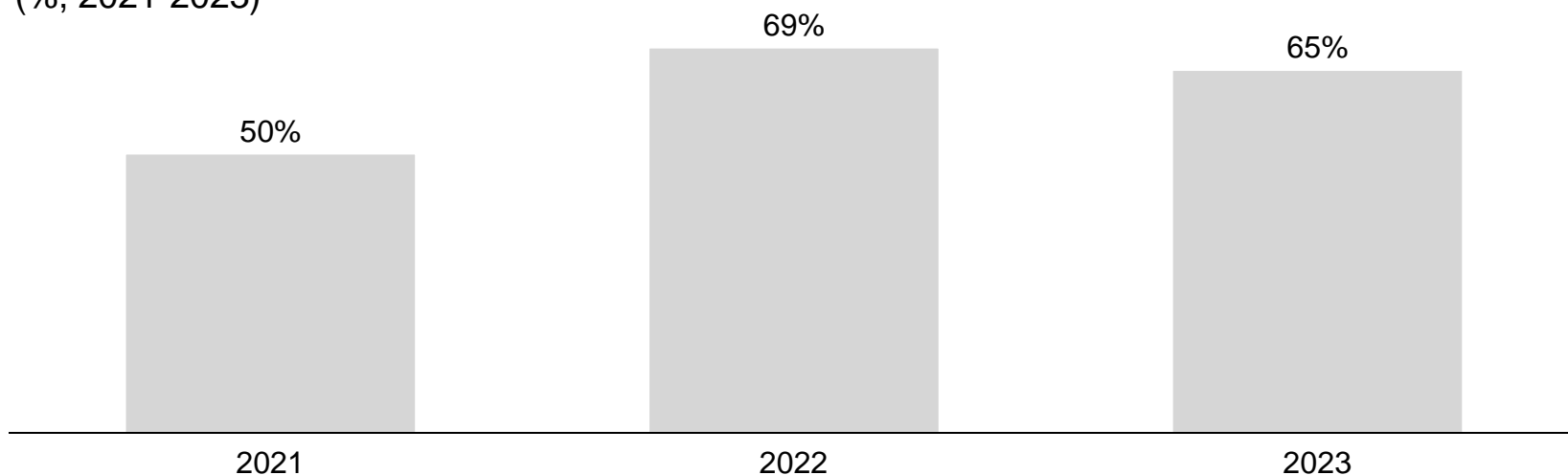


# La France est reconnue depuis des années pour la qualification de sa main-d'œuvre, grâce à un système de formation de qualité

## LES GRANDES FORCES DE LA FRANCE



Part des investisseurs qui ont une impression « très positive » ou « positive » du système de formation professionnelle français<sup>1</sup> (% , 2021-2023)



“Le système de formation en France est reconnu comme étant de grande qualité, en particulier pour ses filières hautement qualifiées telles que les formations scientifiques. La qualité du vivier de talents qui en est issue est citée de manière récurrente comme un atout majeur pour l’attractivité du pays. Cependant, le bât blesse au niveau des filières techniques et des formations pour les métiers en tension qui souffrent encore d’importants problèmes d’attractivité et de disponibilité de la main-d’œuvre.”

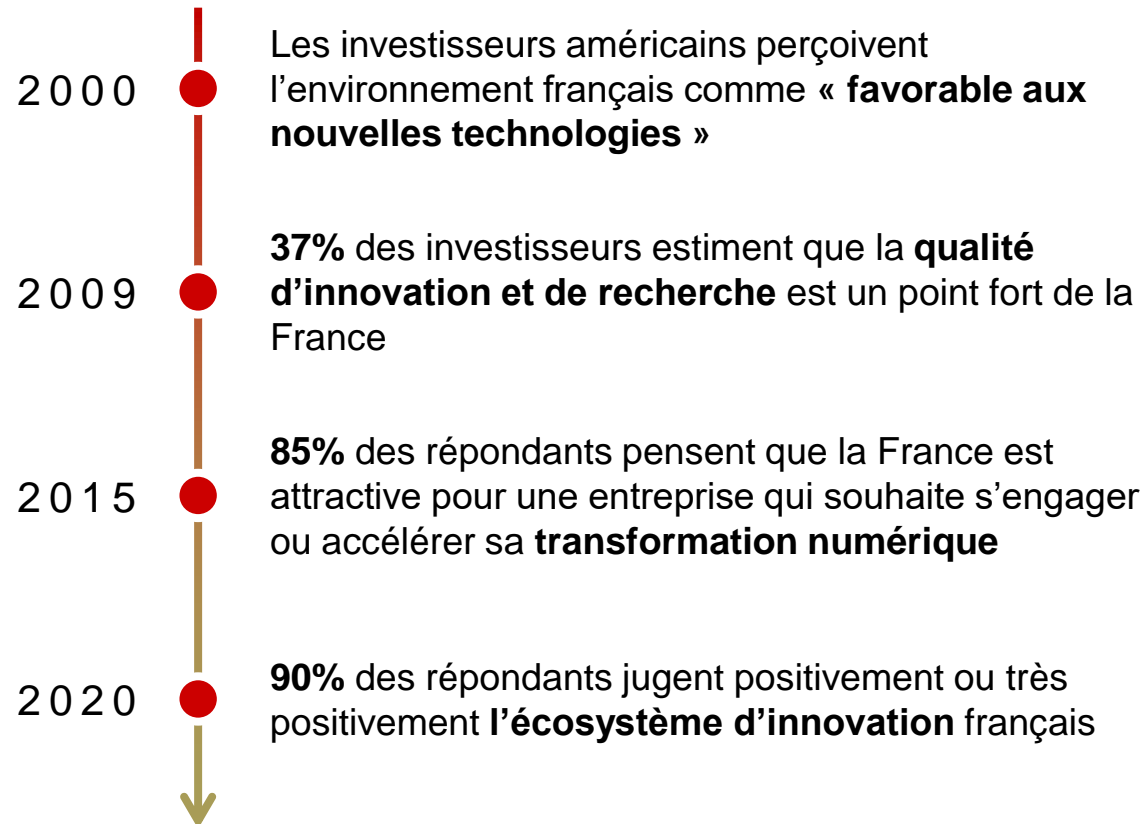
BAROMÈTRE 2024

Note : 1) Cette question est apparue pour la première fois dans le Baromètre 2022 (portant sur l’année 2021)  
Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

# La France est depuis des années saluée pour ses capacités d'innovation et de recherche

## LES GRANDES FORCES DE LA FRANCE

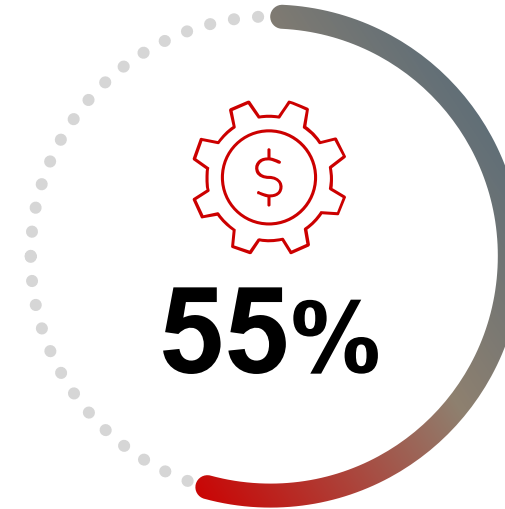
### La France est une terre d'innovation historique...



Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

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

### ...et cultive un environnement propice aux innovations de demain



des investisseurs sont **confiants sur la capacité de la France à les accompagner dans leur transformation vers l'Intelligence Artificielle (IA)** en 2023

#AmChamBainBarometer

# La qualité des infrastructures, la situation géographique et la qualité de vie sont considérés comme des atouts historiques de la France

## LES GRANDES FORCES DE LA FRANCE

### Qualité des infrastructures



- La **qualité des infrastructures** (e.g., réseau routier et ferroviaire, télécommunications) fait partie **tous les ans depuis 25 ans** du **top 5 des atouts français** selon les investisseurs américains

### Situation géographique



- La **localisation géographique centrale** de la France dans l'Union Européenne est plébiscitée par **80% des investisseurs** dès l'édition 2000 du Baromètre – un chiffre qui reste similaire dans les éditions suivantes (e.g., 77% en 2023)

### Qualité de vie

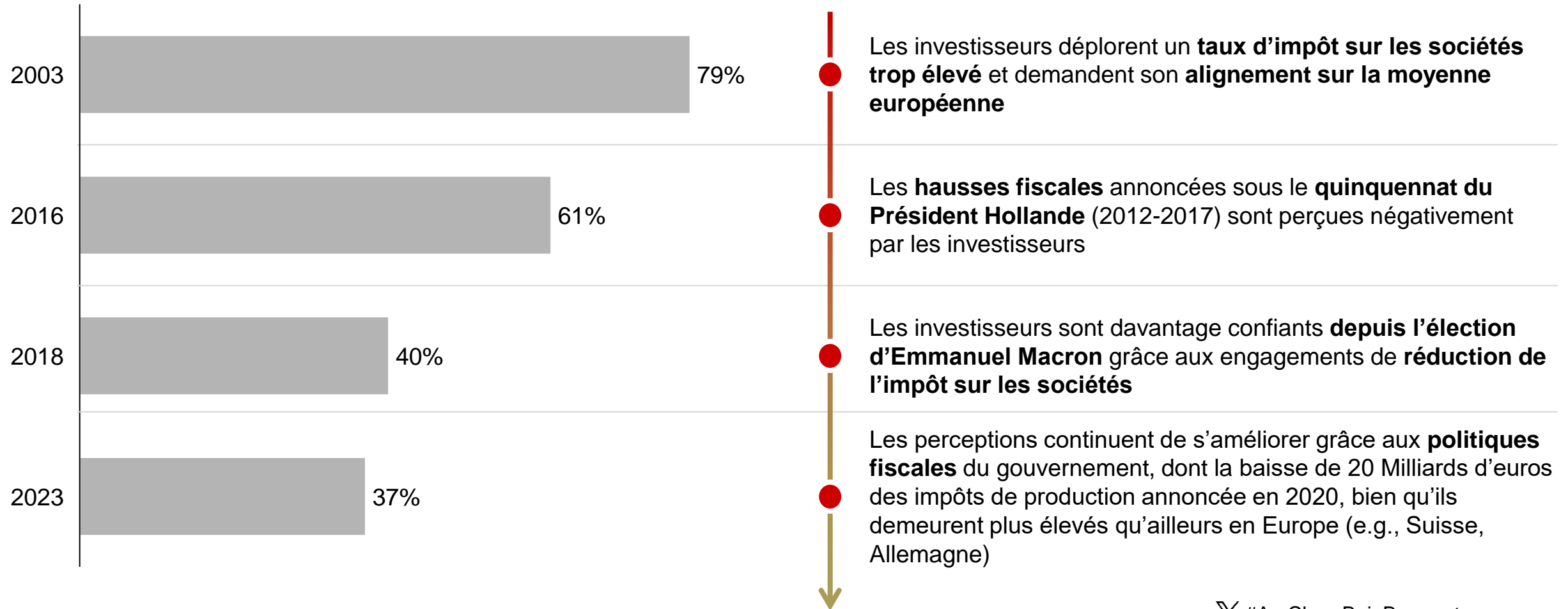


- La **qualité de vie** est citée comme une force majeure de la France depuis son entrée au Baromètre en 2008, lorsqu'elle était plébiscitée par **80%** des investisseurs – une proportion restée similaire dans les éditions qui ont suivi (e.g., 84% en 2022 et 67% en 2023)

# Le poids de la fiscalité est perçu comme une faiblesse majeure de la France depuis les premières éditions du Baromètre, bien que les perceptions s'améliorent

## LES FREINS STRUCTURELS A L'ATTRACTIVITÉ

Part des investisseurs qui considèrent que la fiscalité est un point faible de la France  
(%, 2003-2023)



Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

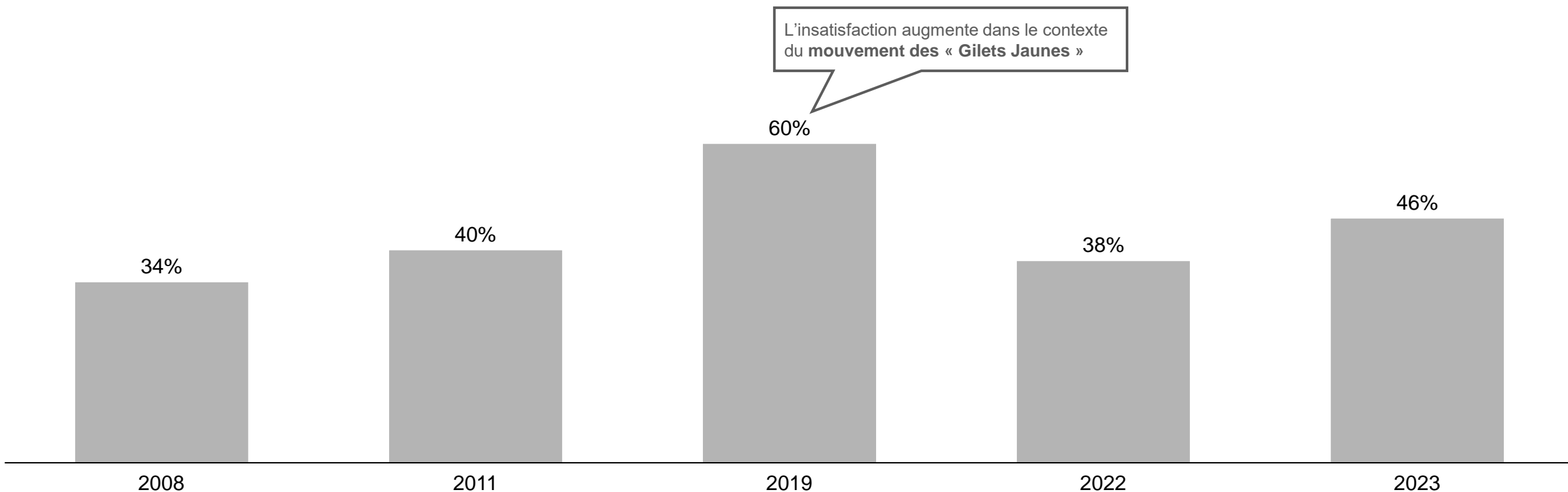
#AmChamBainBarometer

# Le climat social français jugé tendu compromet depuis des années l'attractivité française aux yeux des investisseurs

## LES FREINS STRUCTURELS A L'ATTRACTIVITÉ

### Part des investisseurs qui considèrent que le climat social est un point faible de la France

(%, 2008-2023)



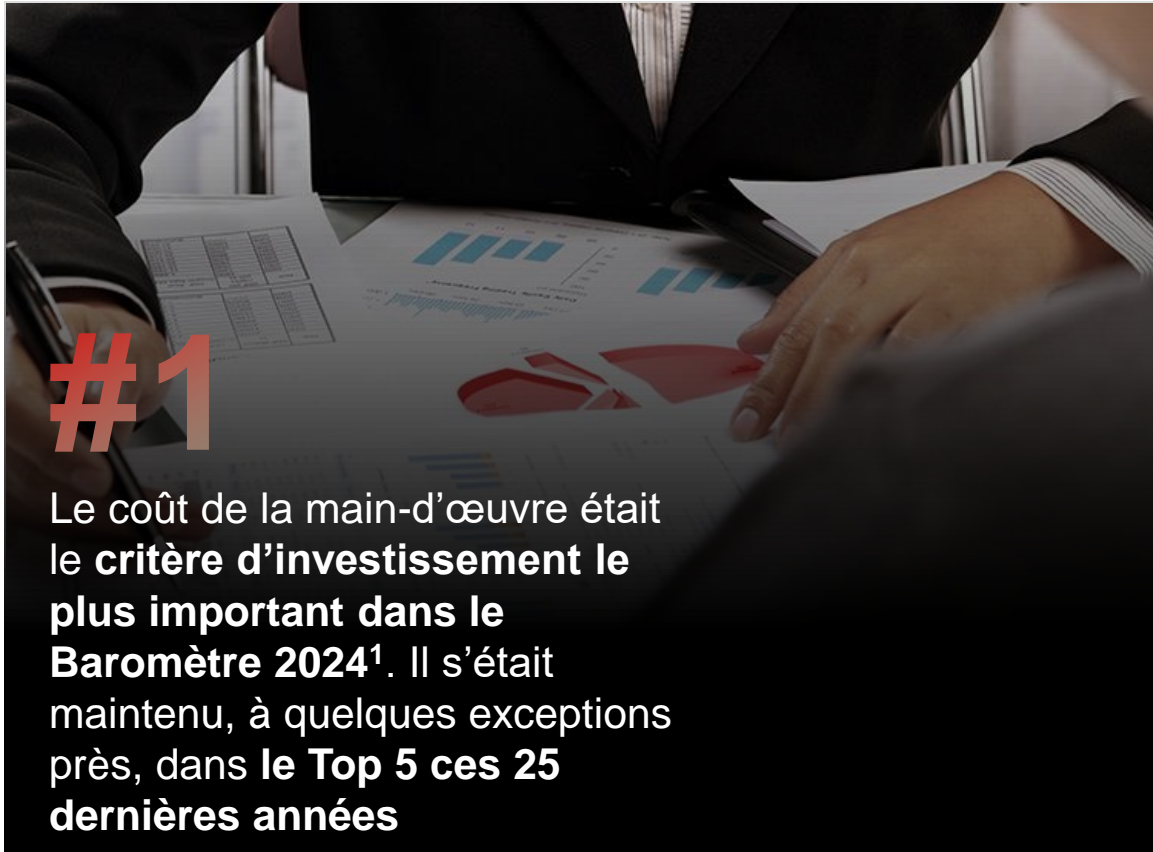
“Le mouvement des “Gilets jaunes” est inquiétant vu des États-Unis mais ne devrait pas impacter l’image de la France sur le long terme.”

BAROMÈTRE 2019

# Les coûts de main-d'œuvre sont considérés tous les ans comme trop élevés par les investisseurs

## LES FREINS STRUCTURELS A L'ATTRACTIVITÉ

Un critère clé pour les investisseurs...



...mais des insatisfactions persistantes

Part des investisseurs qui considèrent que le coût de la main-d'œuvre est un point faible de la France (% , 2003-2023)



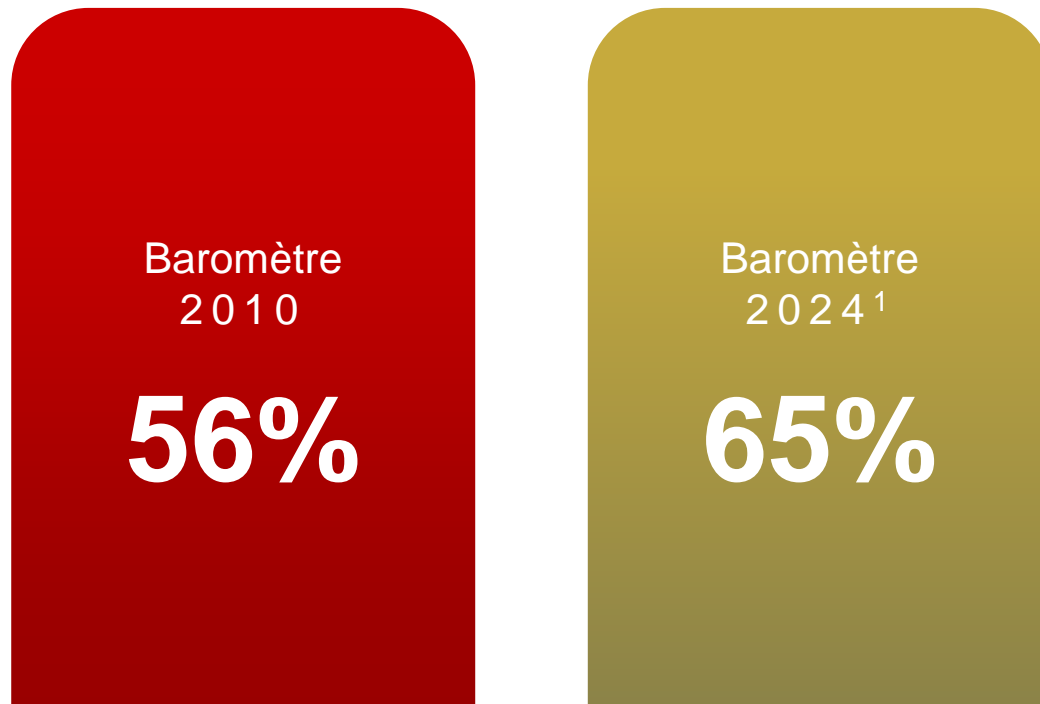
Note: 1) Publié en 2024 mais portant sur l'année 2023  
Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

#AmChamBainBarometer

# La lourdeur des procédures administratives est de plus en plus déplorée par les investisseurs

## LES FREINS STRUCTURELS A L'ATTRACTIVITÉ

Part des investisseurs qui considèrent que la complexité administrative est une faiblesse de la France  
(%, 2010-2024)



### Ce qu'en disent les investisseurs

“La France doit **réduire le fardeau administratif et les formalités bureaucratiques.**”

BAROMÈTRE 2014

“Si **les lourdeurs administratives** pesant sur les entreprises étaient **sérieusement allégées**, et si l'environnement business global venait à s'améliorer, nous serions parfaitement enclins à embaucher.”

BAROMÈTRE 2017

“La qualité des talents, l'état d'esprit entrepreneurial, les aides gouvernementales sur certains secteurs sont des atouts, mais **la rigidité administrative** peut dissuader.”

BAROMÈTRE 2019

Note: 1) Publié en 2024 mais portant sur l'année 2023  
Source : Baromètres AmCham-Bain (1999-2024)

#AmChamBainBarometer

# 25 ans de baromètre pour mieux **éclairer notre présent** et **préparer l'avenir**, en identifiant les actions à mener pour maintenir la France en tête de l'attractivité



Une **histoire tumultueuse**, au cours de laquelle les volontés d'investissement américain en France ont oscillé **entre confiance et méfiance, optimisme et repli**

Pendant **25 ans**, les investisseurs que nous avons interrogés nous ont confié **leurs doutes, leurs attentes, leur enthousiasme et leur vision souvent paradoxale de la France**

Certaines **demandes ont été entendues**. D'autres, **toujours irrésolues**, continuent de cristalliser les inquiétudes et de freiner l'attractivité française

 #AmChamBainBarometer

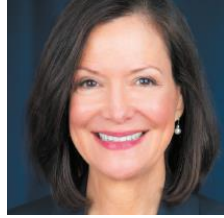


# Nous avons donné la parole aux chefs d'entreprises, leaders politiques ou décideurs influents qui travaillent chaque jour à renforcer l'attractivité de la France



Nous sommes un grand pays qui a tout pour réussir, nous l'oublions trop souvent et c'est parfois à travers les yeux du reste du monde que nous le redécouvrons.

**EMMANUEL MACRON,**  
PRÉSIDENT DE LA  
RÉPUBLIQUE



L'innovation et la créativité françaises sont un moteur de succès.

**DENISE CAMPBELL  
BAUER,**  
ANCIENNE  
AMBASSADRICE DES  
ÉTATS-UNIS EN  
FRANCE



La France vise à devenir la première grande économie décarbonée européenne. Il s'agit d'un projet formidable et enthousiasmant.

**PATRICK MARTIN,**  
PRÉSIDENT DU  
MEDEF



Il est essentiel de maintenir le rythme des réformes et d'assurer la continuité des politiques menées malgré les alternances politiques.

**ALBERT BOURLA,**  
PRÉSIDENT-  
DIRECTEUR  
GÉNÉRAL DE  
PFIZER



En Europe comme en France, la réflexion sur la norme précède toujours celle sur la compétitivité. Cela doit cesser.

**VALÉRIE PÉCRESSE,**  
PRÉSIDENTE DE LA  
RÉGION ÎLE-DE-  
FRANCE

# Agenda



**RETROSPECTIVE**  
25 ans d'attractivité de la France



**BAROMETRE 2025**  
Présentation des résultats

# Méthodologie

De **décembre 2024 à mi-janvier 2025**, un questionnaire a été adressé aux dirigeants de filiales de sociétés américaines en France



Nous avons recueilli **151 réponses** de sociétés américaines représentant au total :

- Plus de **220 000 employés** en France
- Près de **95 milliards d'euros** de chiffre d'affaires en France



# Typologie des fonctions des répondants

29%



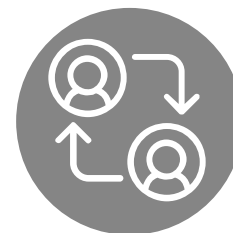
Président et Directeur Général (1)

51%



Autres Directeurs, Senior Exécutives (2)

15%



Relations Institutionnelles (3)

5%



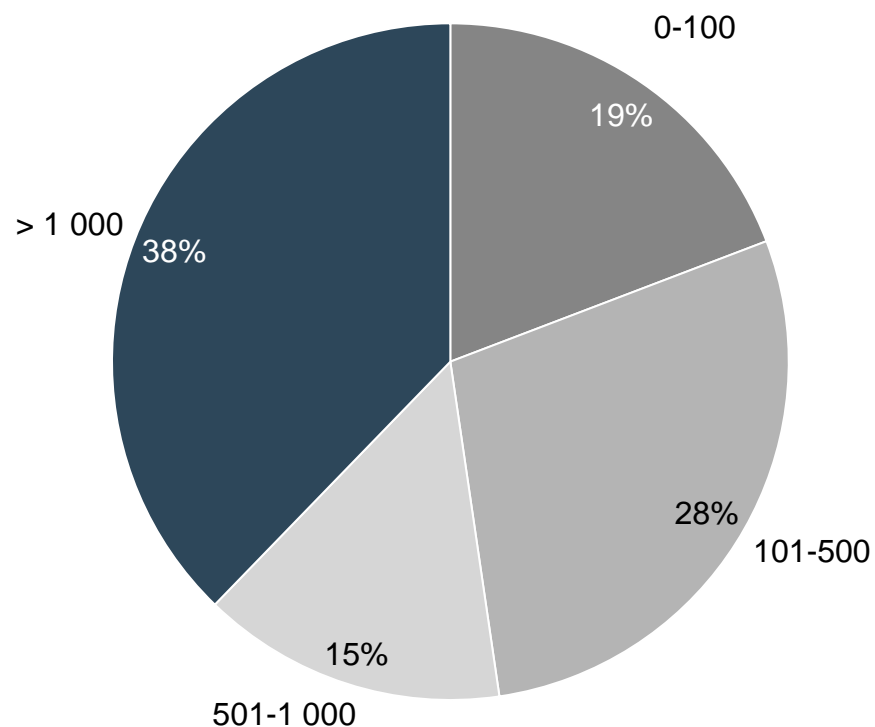
Autres (4)

Note : (1) Dont : Directeur Adjoint et Associé; (2) Dont : Directeur des Ressources Humaines, Directeur du développement commercial, Directeur Marketing, etc.; (3) Fonctions en lien avec les relations institutionnelles, les affaires publiques etc.; (4) Dont : Commercial, Senior Advisor, Security Manager etc.  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

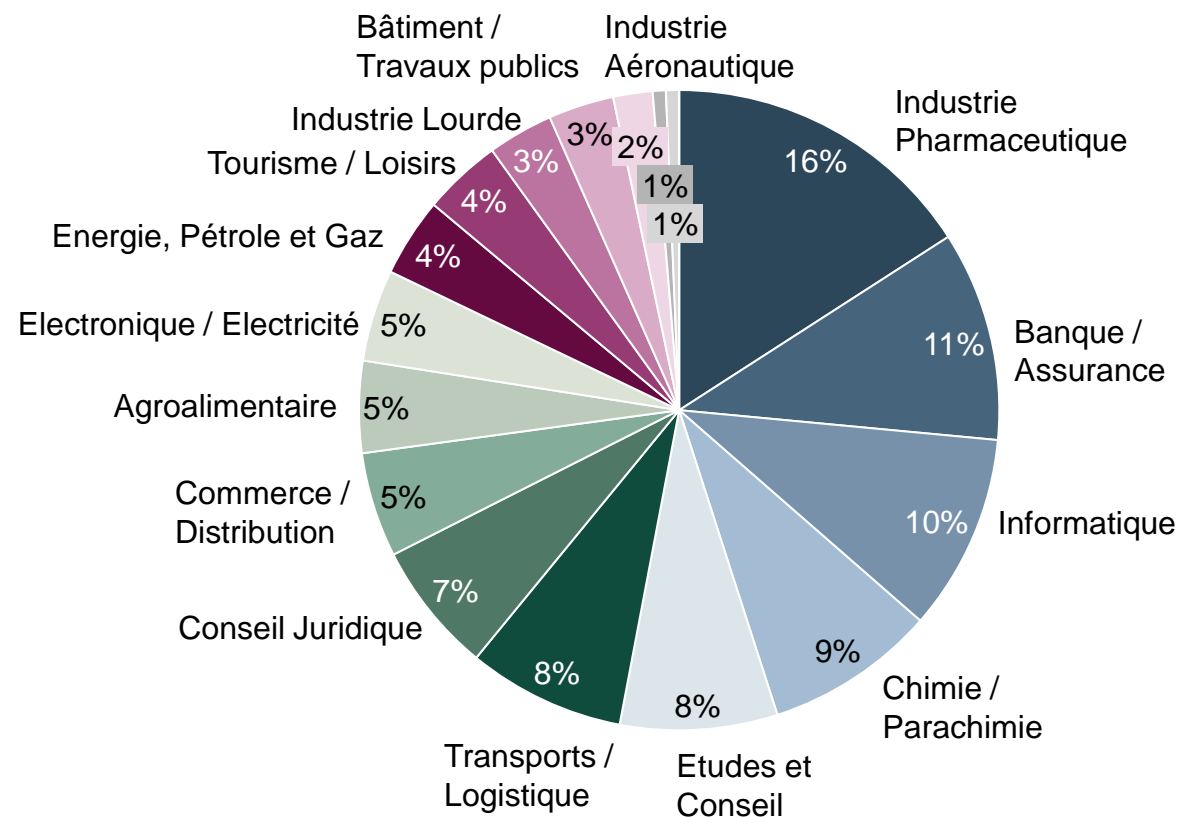
#AmChamBainBarometer

# 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





## BAROMETRE 2025

**01**

**Attractivité de la France**

**02**

Éléments d'actualité et transition écologique

**03**

Talents et innovation en France

**04**

Attractivité des régions françaises

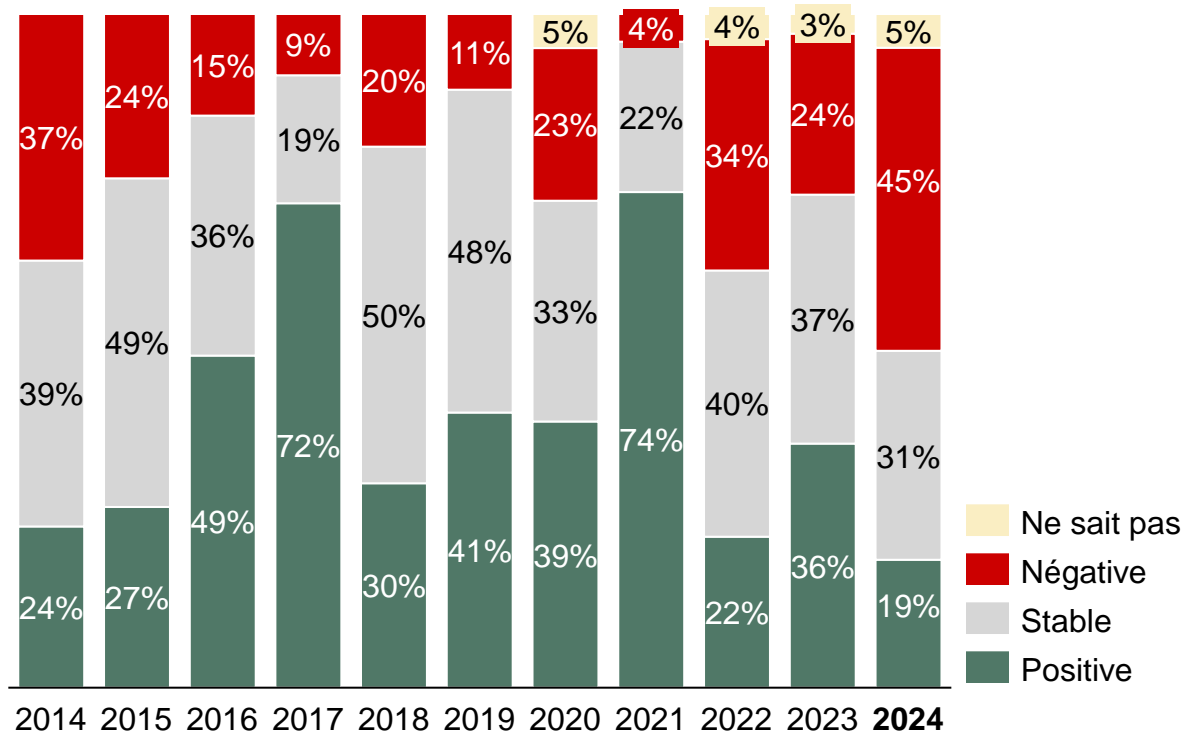
**05**

Recommandations de l'AmCham France

# 45% des répondants s'attendent à une évolution négative du contexte économique français, soit le plus fort taux négatif enregistré depuis 10 ans

## 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... ?



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

*“La **dégradation de nos marges** et la **pression fiscale** augmentent les incertitudes pour l'avenir de nos investissements.”*

PDG, Transports / Logistique

*“Les **incertitudes politiques et économiques**, la **fiscalité imprévisible**, et les **niveaux de prix trop bas** rendent le marché français peu attractif pour notre maison-mère, qui **envisage de réduire ses investissements**.”*

Directrice des Affaires Publiques, Industrie Pharmaceutique

*“L'augmentation significative des importations met une **pression constante sur nos marges** et complique nos décisions d'investissement futures. La **dynamique politique actuelle ajoute encore plus d'incertitudes**.”*

Directeur Commercial, Chimie / Parachimie

*“Les **incertitudes politiques en France quant aux régimes fiscaux**, combinées à la **hausse du coût de l'énergie**, nous amènent à anticiper un ralentissement de l'activité dans les années à venir.”*

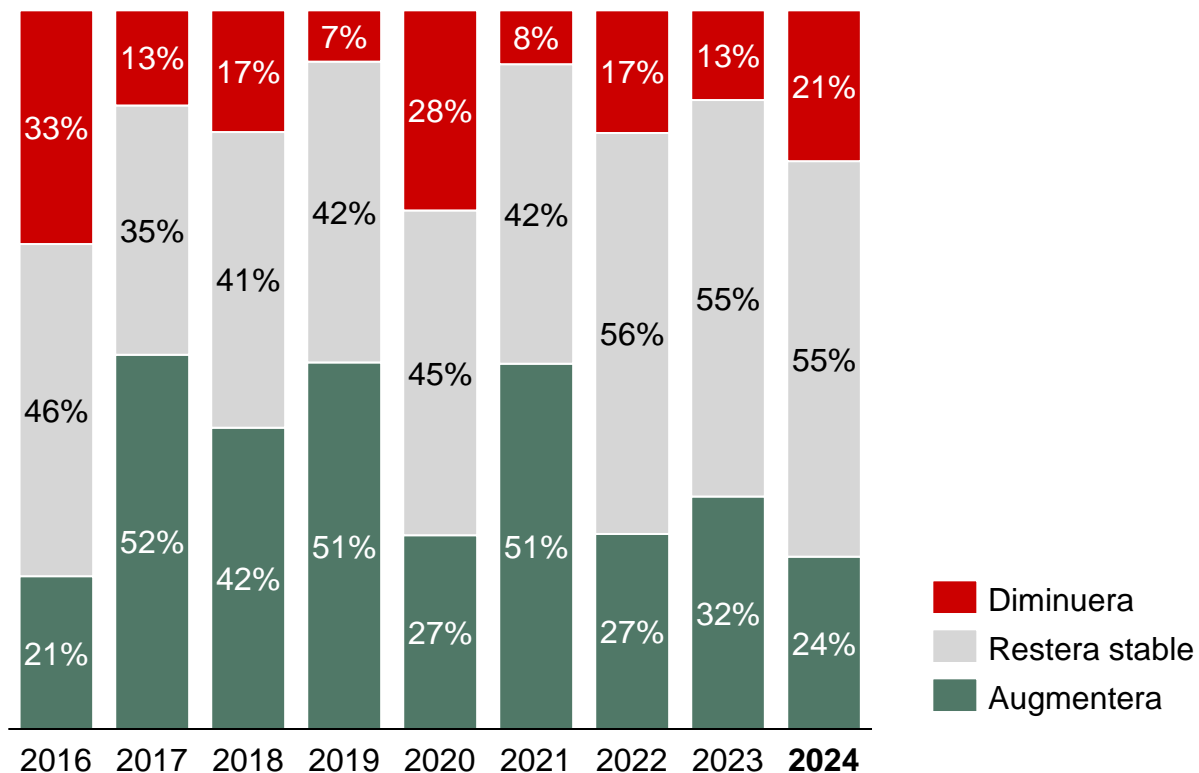
Directeur de département, Informatique

#AmChamBainBarometer

# Les effectifs seront majoritairement stables dans les 2 à 3 prochaines années

## CONTEXTE ÉCONOMIQUE

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



*“Nous anticipons un **maintien du nombre de salariés** de notre entreprise du fait du **manque de visibilité sur la dynamique économique.**”*

Directeur des ventes, Bâtiment / Travaux publics

*“Dans un **contexte politique et social tendu**, il est crucial d'envisager plusieurs options, notamment pour le recrutement. **Si la situation s'éclaircit, ce qui reste incertain, nous pourrions recruter ; dans le cas contraire, nous maintiendrons une position attentiste.**”*

PDG, Etudes et Conseil

*“Nos effectifs devraient rester **stables**, car **la France est en concurrence avec d'autres pays sur le plan de l'emploi.**”*

Directeur Général, Electronique / Electricité

*“Nous anticipons une **stabilité de nos effectifs**, en conséquence de l'**activité économique que l'on prévoit plutôt faible voire négative si la stabilité politique reste aussi difficile.**”*

Consultant senior, Etudes et conseil

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

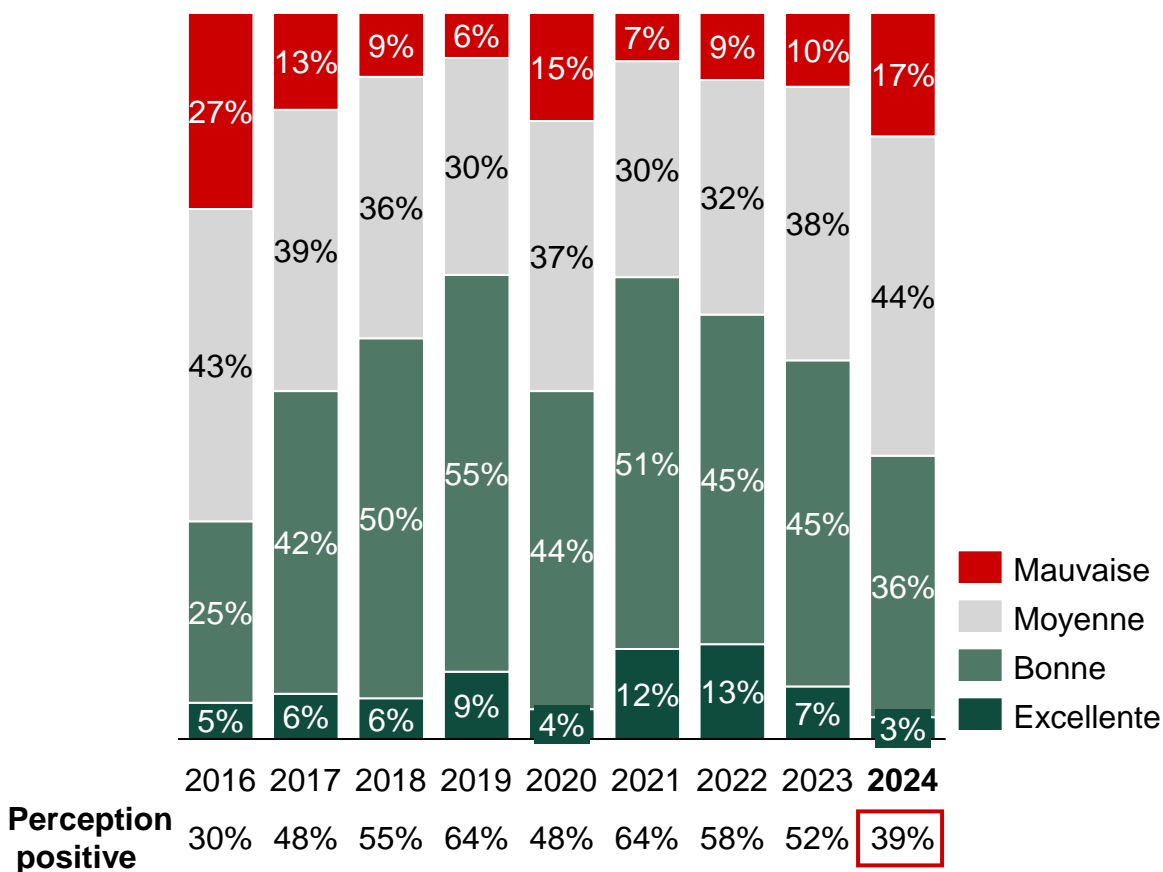
#AmChamBainBarometer



# 39% des répondants pensent que la perception de la France par leur maison-mère est bonne ou excellente, en érosion de 13 points depuis l'an dernier

## 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 en Europe?



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

*“Un très bon travail de fond a été réalisé depuis de nombreuses années sur l'image et l'attractivité de la France. L'instabilité politique n'a pour l'instant pas entaché cette image même si les évolutions sont regardées de près.”*

Vice-Président, Commerce / Distribution

*“La France est moins attractive en raison de l'instabilité politique actuelle. A cela s'ajoutent les difficultés préexistantes : fiscalité des entreprises, charges sociales élevées.”*

Directeur, Etudes et conseil

*“La France est toujours attractive en raison de son **aura culturelle** – les JO ont à ce titre véhiculé une image très positive. Cependant, le désordre gouvernemental actuel inquiète notre maison-mère.”*

Vice-Présidente, Tourisme / Loisirs

*“La France a toujours occupé une position privilégiée dans nos décisions stratégiques : en 2024, nous avons annoncé 30 millions d'euros d'investissements lors du sommet Choose France. Cependant, le coût de la main-d'œuvre, la pression fiscale et les incertitudes politiques n'apportent pas les garanties nécessaires pour développer des stratégies long terme.”*

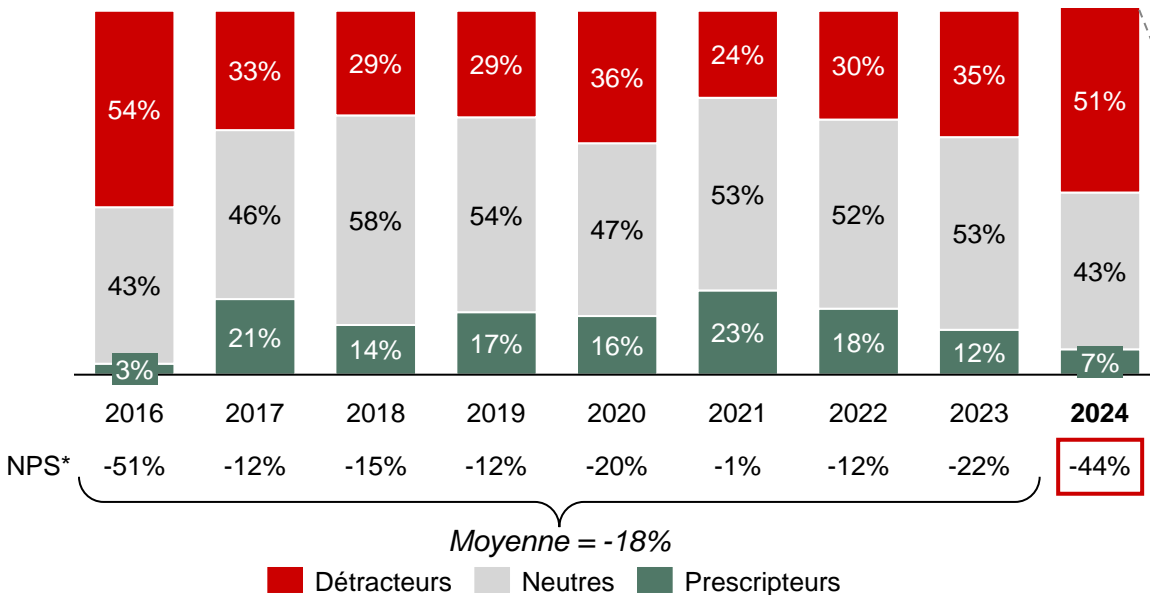
Vice-Président des Opérations, Transports / Logistique

#AmChamBainBarometer

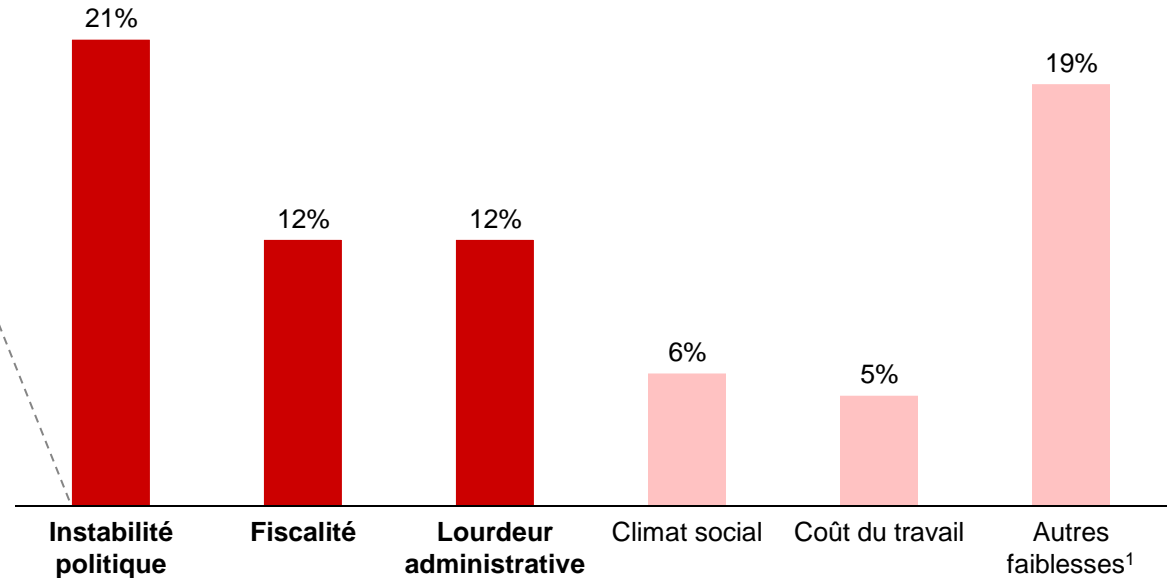
# Le NPS du pays en tant que destination d'investissement recule à -44%, retrouvant un niveau proche de 2016, dû principalement à l'instabilité politique et à la fiscalité

## 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 ?



Pour quelle(s) raison(s) ne recommanderiez-vous pas la France à une entreprise américaine cherchant à s'y implanter ?



*“L’environnement d’instabilité ainsi que le coût prohibitif du travail rendent la France peu attractive en ce moment, et la perspective ne fait que se dégrader.”*

Responsable de la fiscalité, Banque / Assurance

*“L’environnement réglementaire actuel est totalement imprévisible : nous avons eu 7 ministres de la santé en 7 ans, ce qui fait que nous n’avons tout simplement pas de politiques pluriannuelles dans la santé.”*

PDG, Industrie Pharmaceutique

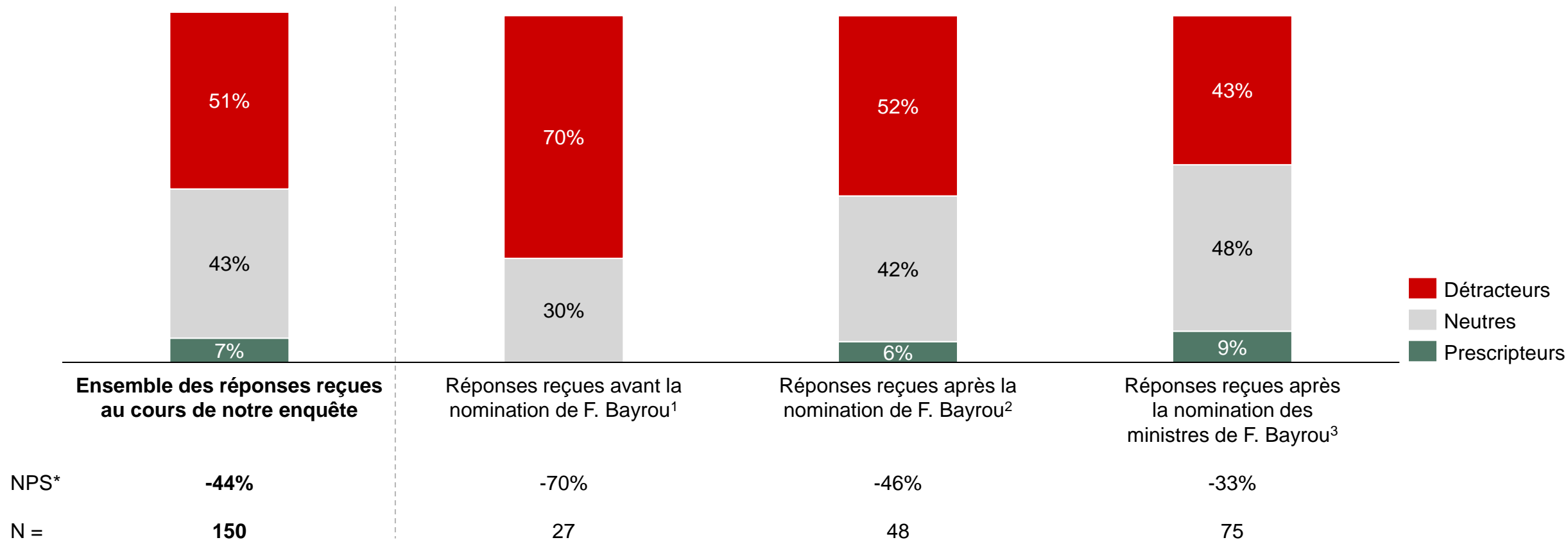
Note : (\*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6); En pourcentage de réponses; 1) Les autres faiblesses mentionnées incluent la montée de l'insécurité, le déficit public, etc. | Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# Le degré d'inquiétude reflété par le NPS a évolué au cours de notre enquête, selon le moment où les réponses ont été enregistrées

## 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 ?



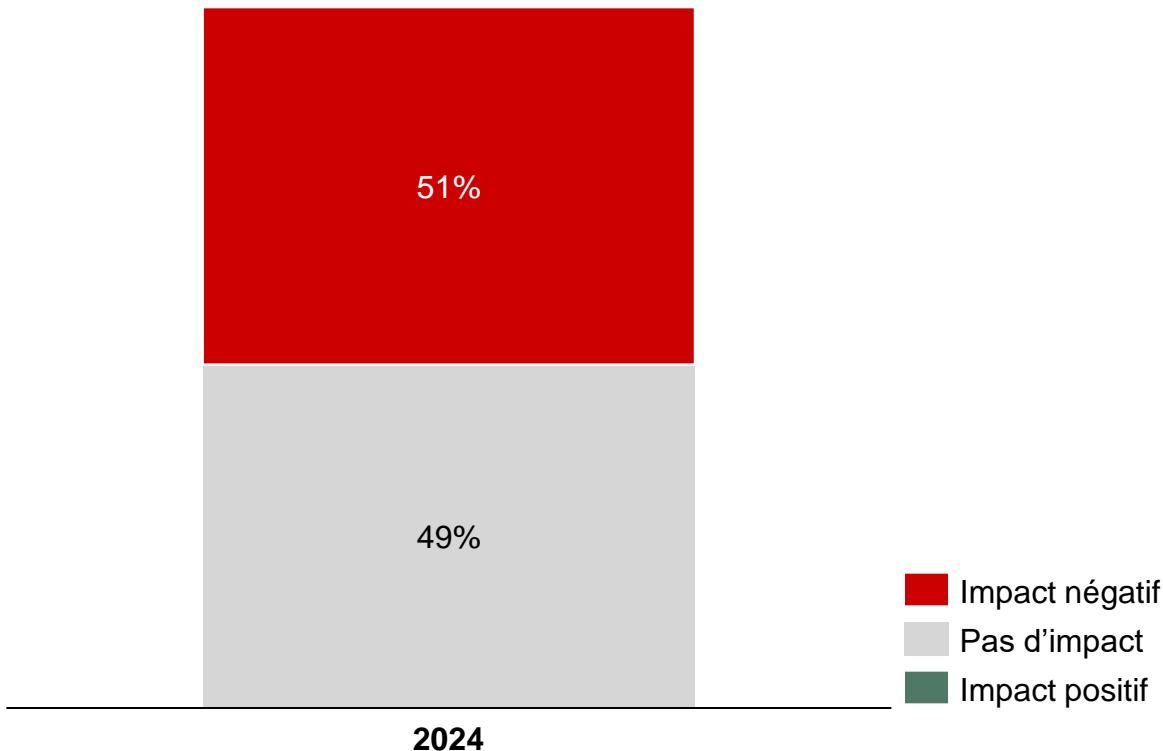
Note : En pourcentage de réponses; (\*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6); (1) Réponses reçues entre le 06/12/2024 et le 13/12/2024; (2) Réponses reçues entre le 13/12/2024 et le 23/12/2024; (3) Réponses reçues entre le 23/12/2024 et le 20/01/2025  
 Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# La dissolution de l'Assemblée nationale et ses implications sur la vie politique ont eu un impact négatif sur l'investissement pour un peu plus de la moitié des répondants

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Quel impact la dissolution de l'Assemblée nationale en juin 2024 a-t-elle eu sur les investissements réalisés par votre entreprise en France ?



*“Depuis juin dernier, notre entreprise est plus prudente sur ses décisions d'investissement pour les 2-3 années à venir. Nous avons mis en pause certains projets en attendant d'être plus au clair sur la politique économique du pays, en particulier sur le plan de la fiscalité et des aides à l'innovation.”*

Vice-Président de la Région Ouest Méditerranée, Chimie / Parachimie

*“La dissolution de l'Assemblée nationale a créé un climat d'incertitude pour les investisseurs, avec de nouvelles règles du jeu à chaque nomination de gouvernement. Notre maison-mère ne voit pas d'un bon œil que nos interlocuteurs changent constamment, d'autant que leurs promesses sont remises en cause tous les 4-5 mois alors que nous avons besoin de visibilité sur le long terme pour engager des investissements.”*

Responsable des affaires gouvernementales, Industrie pharmaceutique

*“La dissolution de l'Assemblée nationale n'a pas remis en cause nos projets à court terme. Mais à plus long terme, l'absence de consensus sur le budget représente un risque important pour nos activités dans la santé.”*

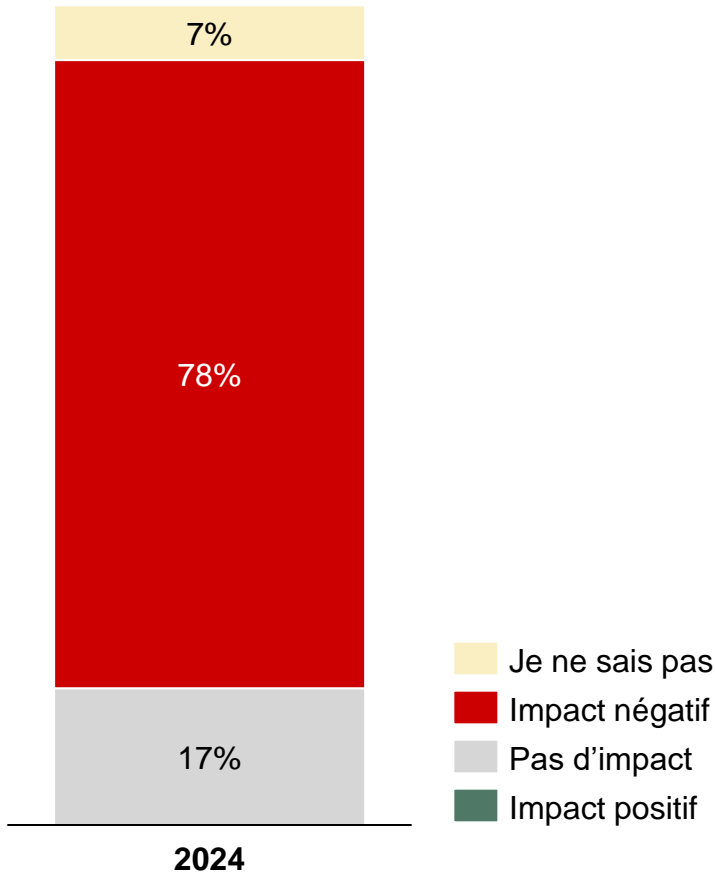
PDG, Industrie Pharmaceutique  
X #AmChamBainBarometer

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

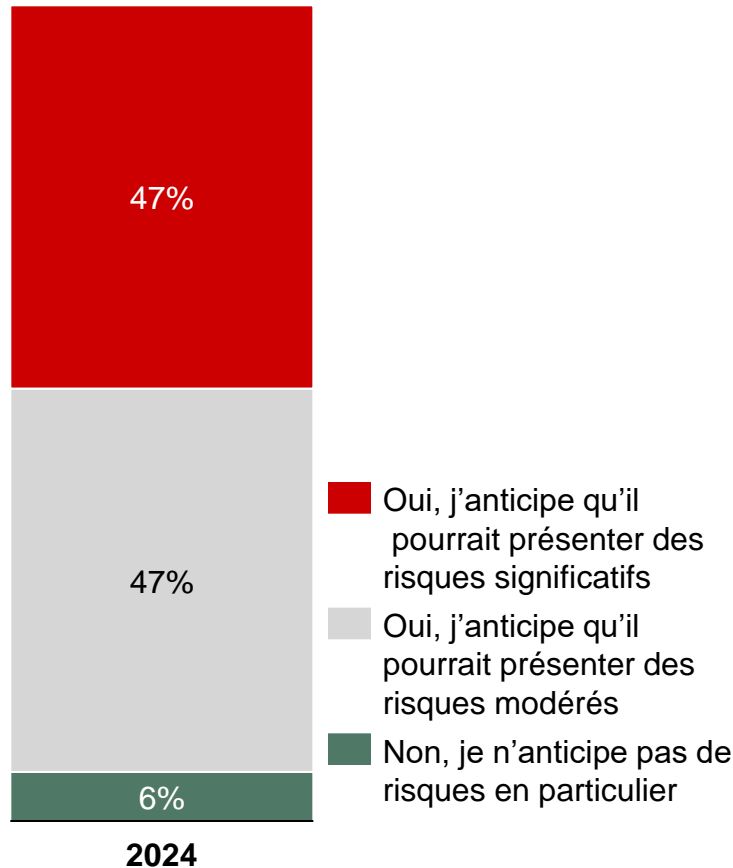
# La grande majorité des investisseurs estiment que l'instabilité gouvernementale aura dans les prochaines années un impact négatif sur l'attractivité de la France

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Comment estimez-vous l'impact de la chute du gouvernement Barnier sur l'attractivité de la France ?



L'environnement politique français pourrait-il présenter des risques pour les investisseurs dans l'année à venir ?



*“La chute du gouvernement Barnier illustre une **profonde crise de direction**. L'absence de stratégie à long terme du gouvernement, notamment en terme budgétaire, répand le **manque de confiance auprès des entreprises** et mène à l'**arrêt des investissements**.”*

PDG, Energie, Pétrole et Gaz

*“La France étant un **pays historiquement stable politiquement**, le **manque de visibilité** engendré par les chutes de gouvernement successives inquiète tant **la situation est inédite**.”*

Responsable des affaires publiques, Agroalimentaire

*“Aucune entreprise n'aime investir dans un **environnement instable politiquement**, avec de surcroît un **risque sur la fiscalité des entreprises**.”*

Directeur, Etudes et conseil

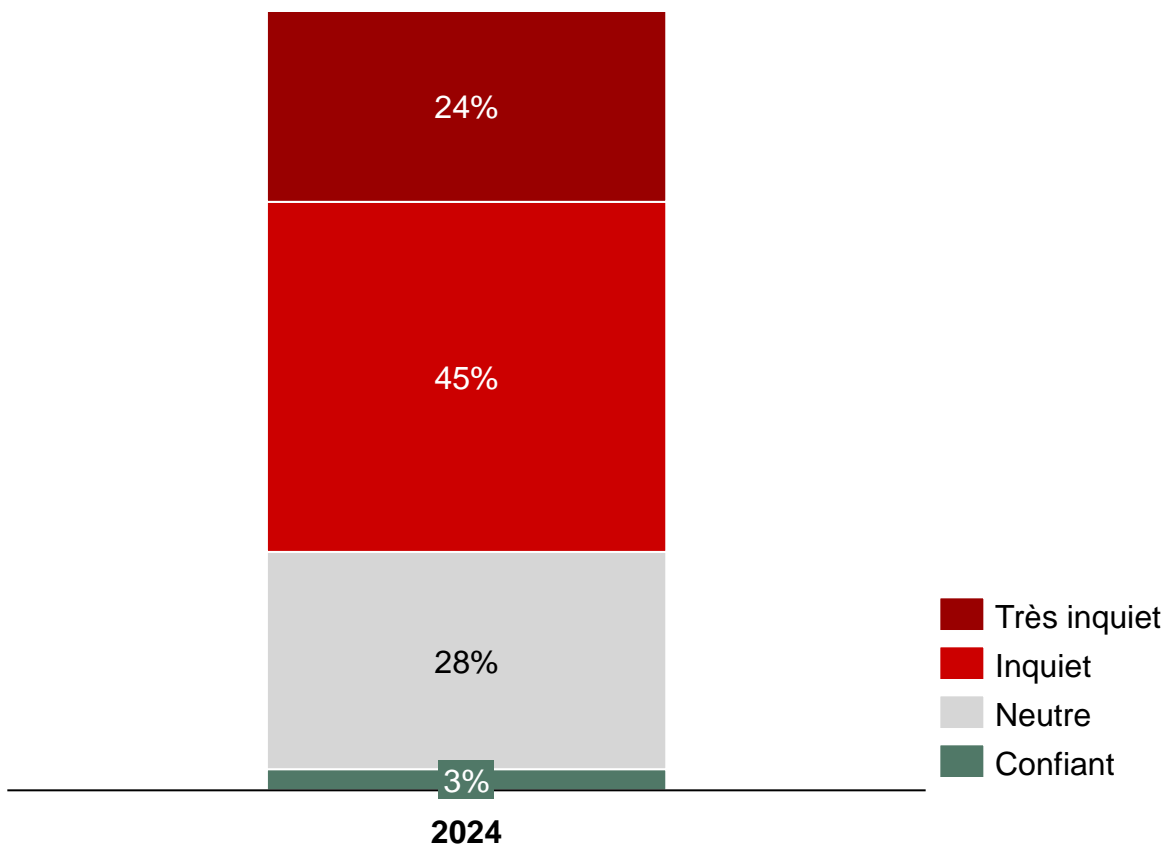
#AmChamBainBarometer

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

# Près de 70% des répondants sont inquiets par rapport à la stratégie budgétaire du gouvernement et aux orientations fiscales

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Quel est votre sentiment par rapport à la stratégie budgétaire du gouvernement français, en lien notamment avec les dernières mesures fiscales pour les entreprises débattues dans le cadre du projet de loi de finances 2025 ?



*“Le manque de visibilité actuel lié à l’instabilité parlementaire inquiète le monde économique dans son ensemble. Face à l’incertitude, nous suivons tous les jours l’évolution des débats mais nous nous attendons vraisemblablement à des hausses de taxes pour les entreprises.”*

Responsable des affaires publiques, Agroalimentaire

*“Le budget des médicaments n’a pas été recapitalisé depuis des dizaines d’années malgré le vieillissement de la population. Le prix des médicaments en France est le plus bas d’Europe, ce qui ne rend pas le pays attractif. Les autorités choisissent systématiquement de mettre à contribution les entreprises avec des baisses de prix forcées et une clause de sauvegarde qui explose chaque année, à défaut de repenser un système qui ne fonctionne plus.”*

PDG, Industrie pharmaceutique

*“L’incertitude sur l’avenir de la taxe Chirac<sup>1</sup>, dont le précédent gouvernement a proposé le triplement, nous inquiète particulièrement.”*

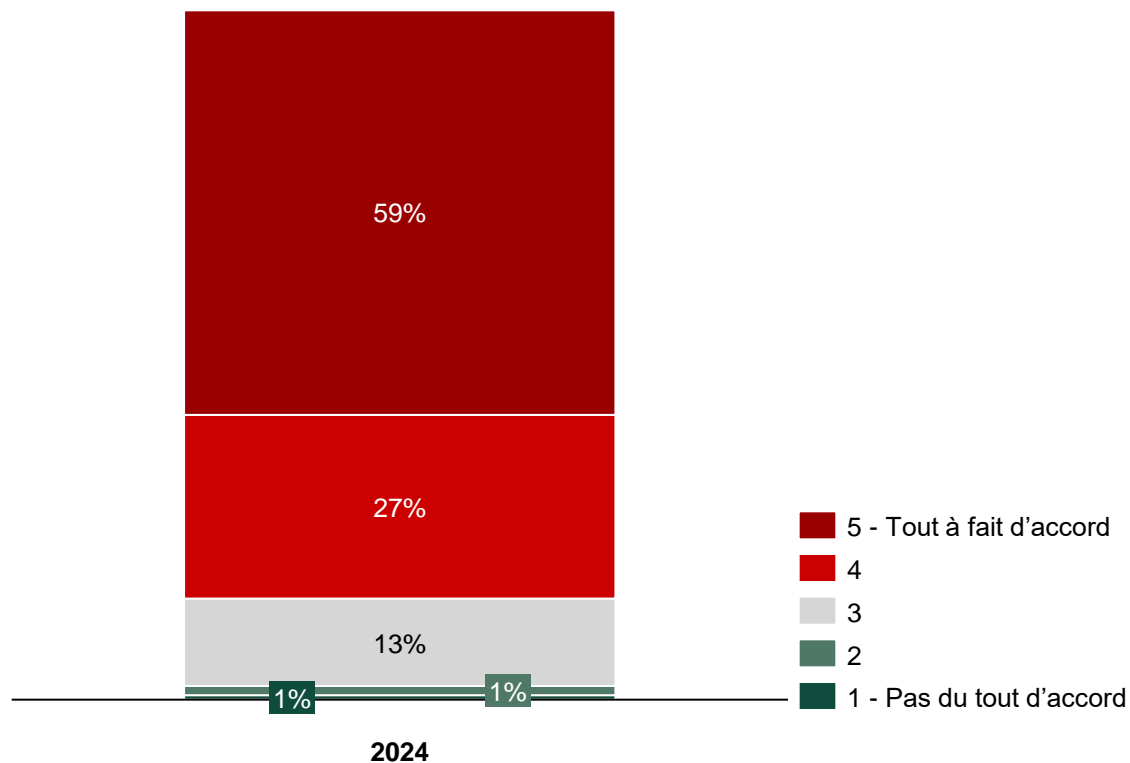
Directeur des ventes, Transports / Logistique

Note : En pourcentage de réponses. (1) Taxe de solidarité sur les billets d’avion  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

# La majorité des répondants estiment que l'Etat devrait engager des réformes structurelles, notamment la simplification administrative et la réduction de la fiscalité

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

### Pensez-vous que l'Etat français doive engager des réformes structurelles pour améliorer son attractivité ?

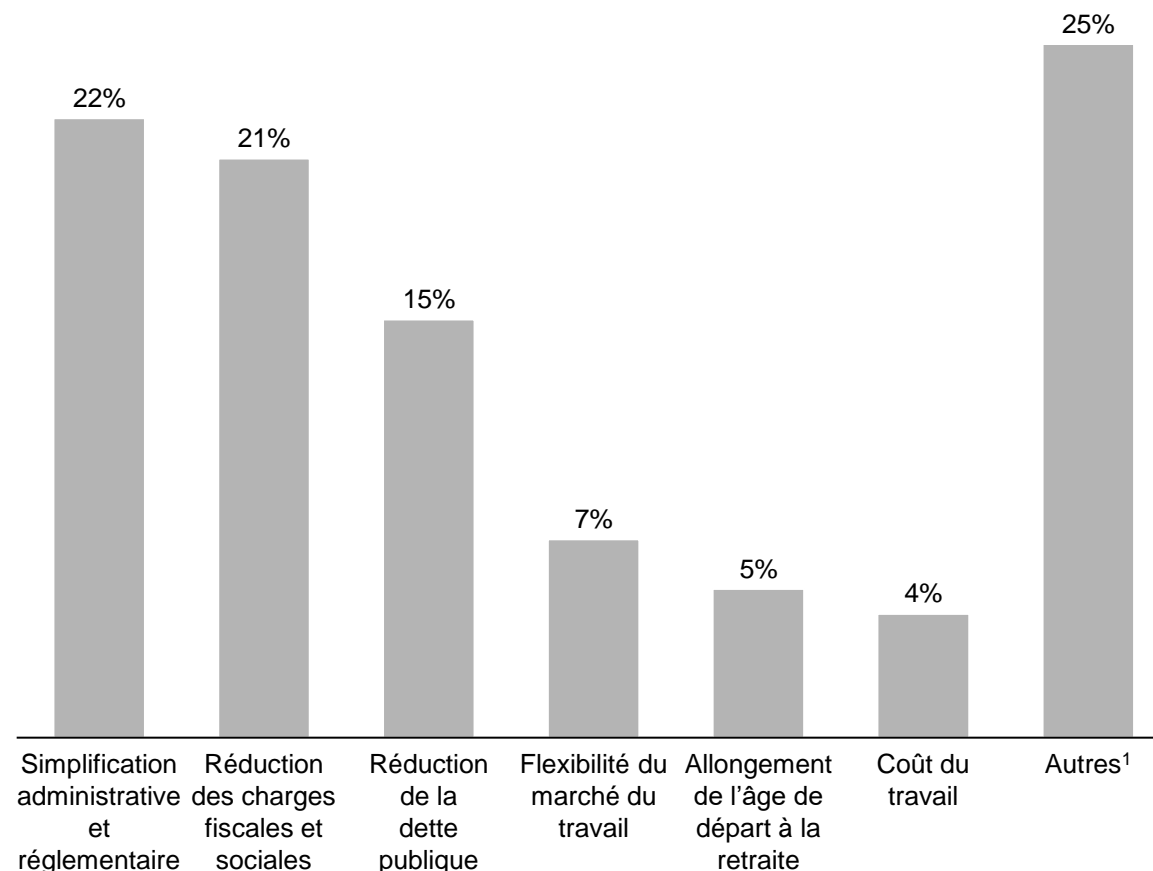


Note : En pourcentage de réponses

(1) Dont : réduction du nombre de fonctionnaires, réforme de l'éducation, soutien à la R&D, etc.

Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

### Si oui, lesquelles ?

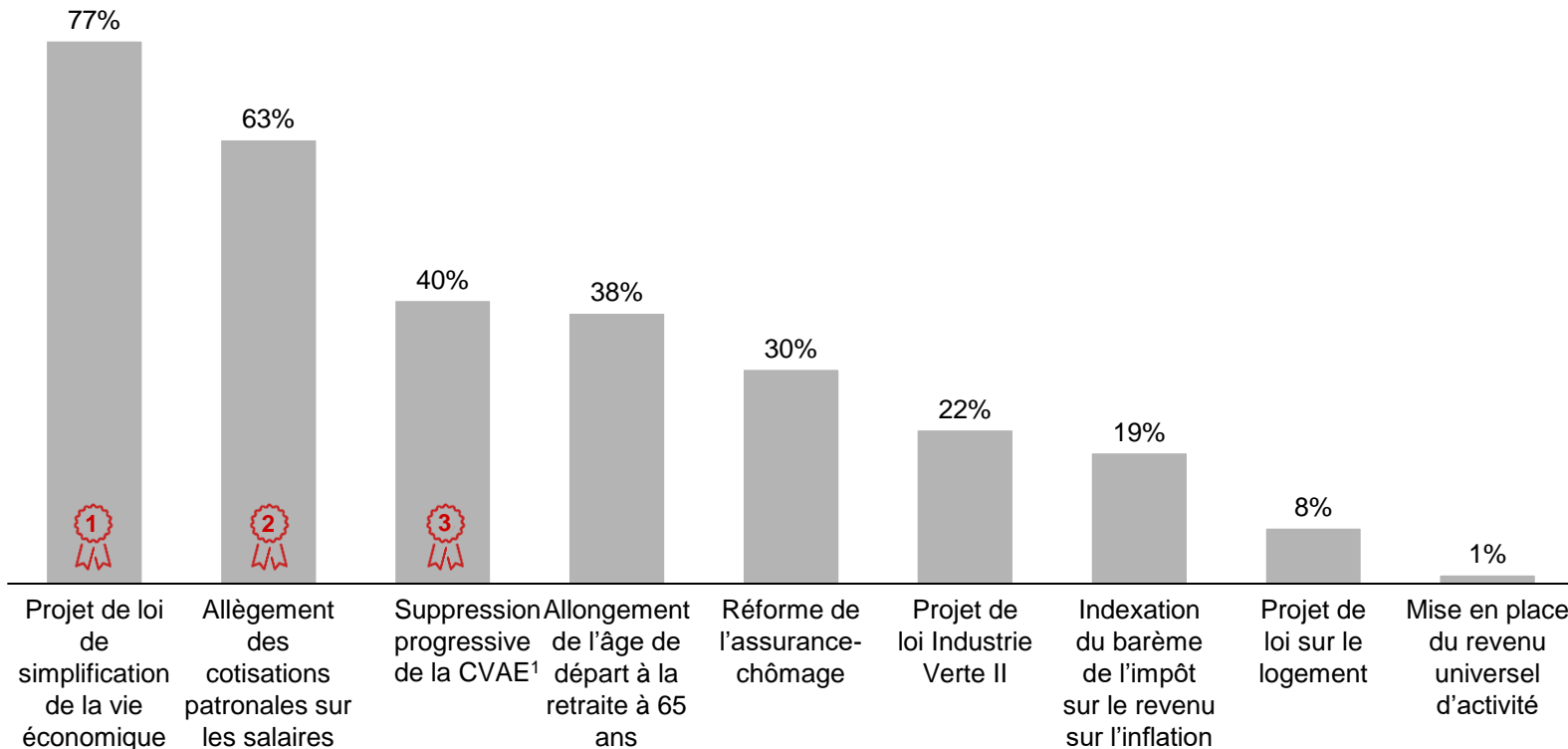


#AmChamBainBarometer

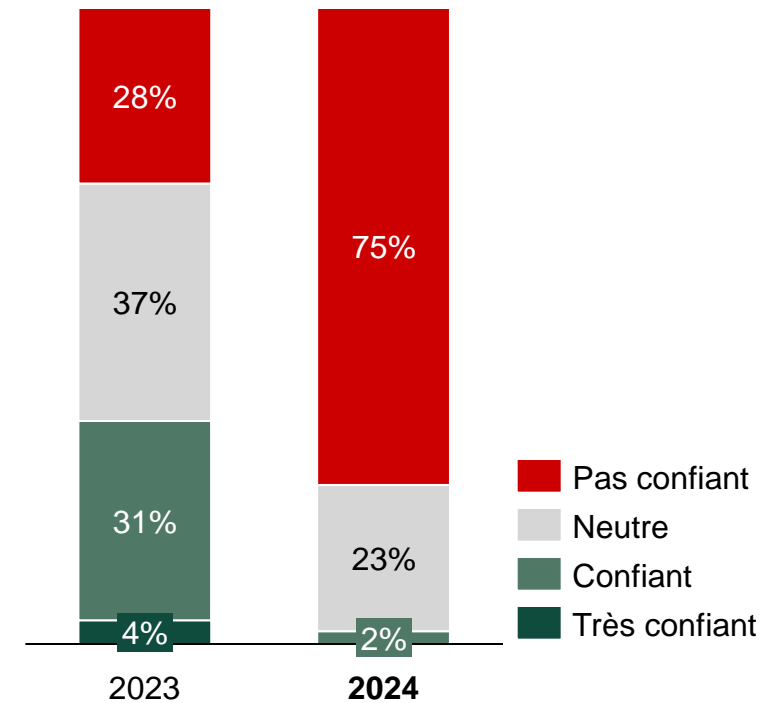
# 75% des investisseurs n'ont pas confiance dans la capacité du gouvernement à mettre en œuvre les réformes clés pour l'attractivité, dont la simplification de la vie économique

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Selon vous, quelles réformes déjà annoncées devraient rester à l'agenda du prochain gouvernement pour accroître l'attractivité de la France ?



Quel est votre sentiment sur sa capacité à les mettre en œuvre d'ici les prochaines élections présidentielles ?



Note : En pourcentage de réponses, plusieurs réponses possibles pour le choix des réformes; (1) Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

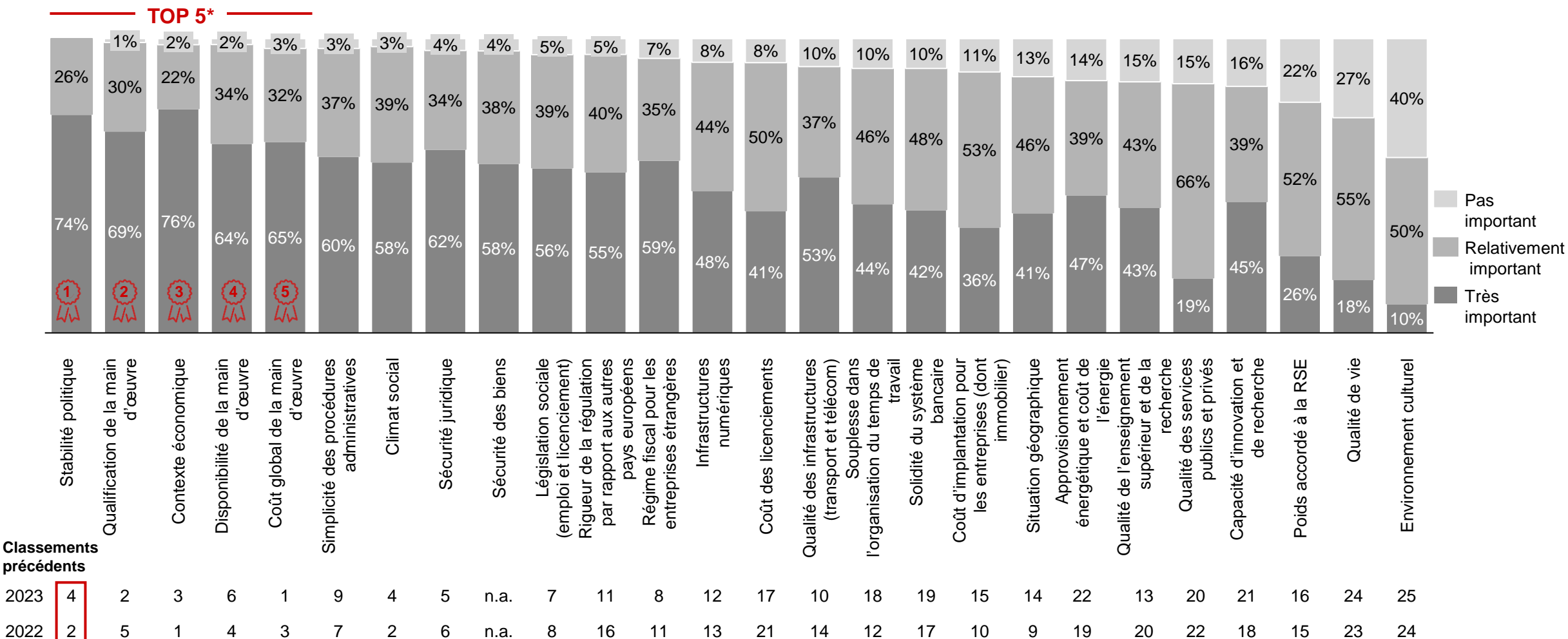
#AmChamBainBarometer



# La stabilité politique devient le principal critère d'investissement, suivie, comme l'année dernière, de la qualification de la main-d'œuvre et du contexte économique

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

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



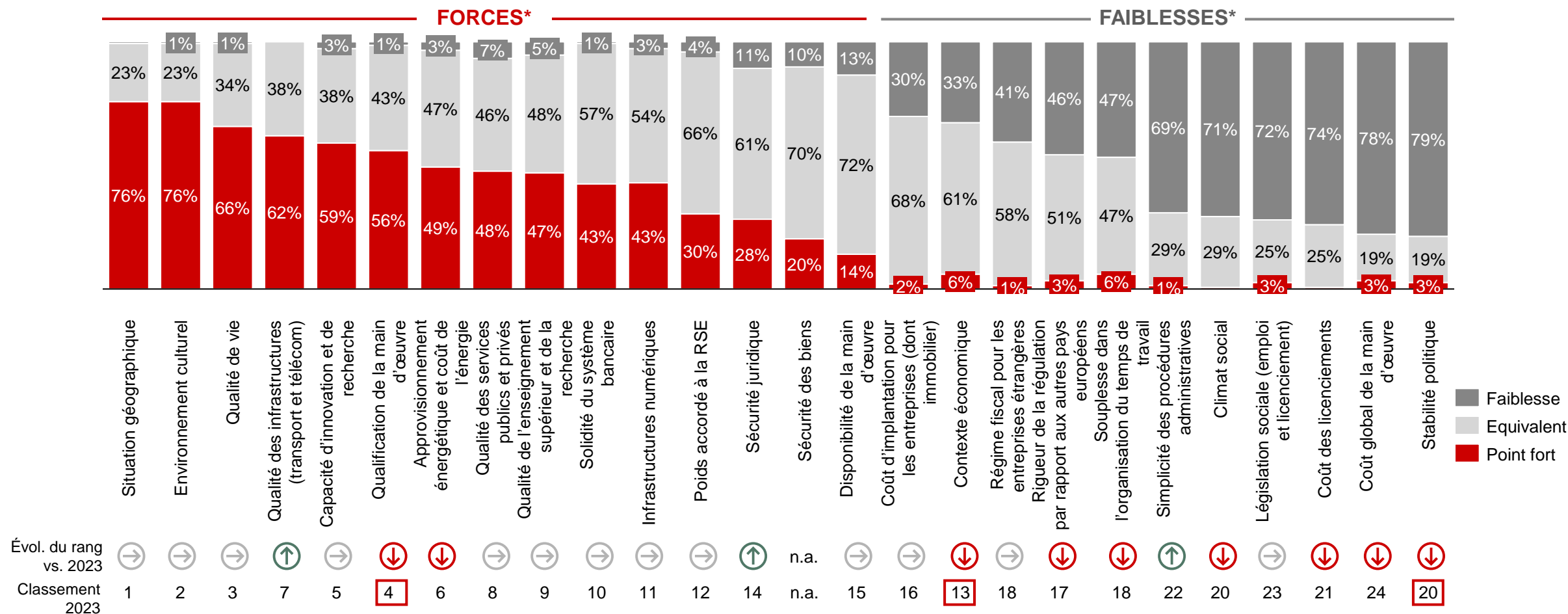
Note: En pourcentage de réponses, (\*) Classement = Très important + Relativement important. Lorsque 2 critères sont ex-aequo, la proportion de « très important » est utilisée pour les départager  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# La perception de la stabilité politique et du contexte économique s'est dégradée depuis 2023, mais la France reste reconnue pour sa main-d'œuvre qualifiée

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

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

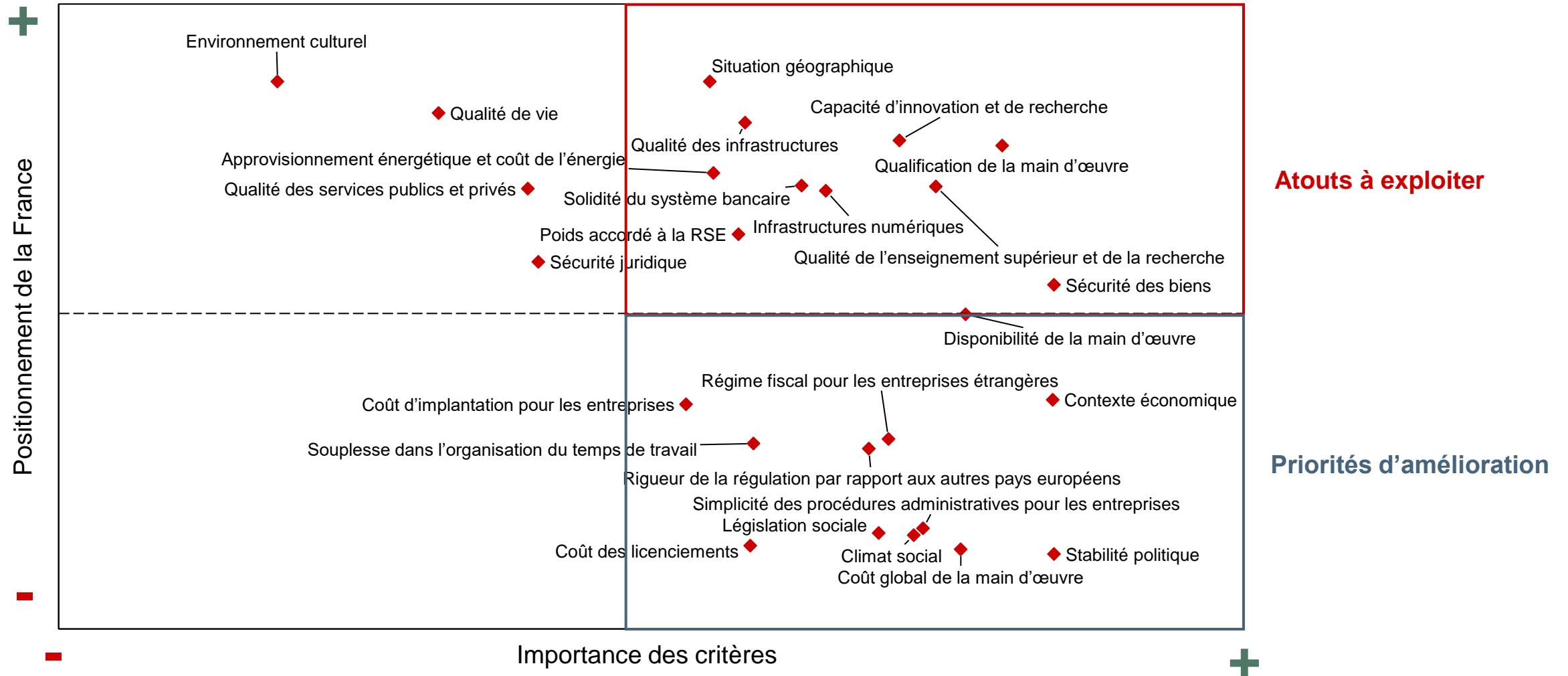


Note : En pourcentage de réponses; (\*) Force si proportion de points forts > points faibles; Faiblesse si proportion de points faibles > points forts; Classement des Forces = % points forts, classement des Faiblesse = % points faibles  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# Cette année, la stabilité politique et le coût global de la main d'œuvre sont les priorités d'amélioration pour la France selon les répondants

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

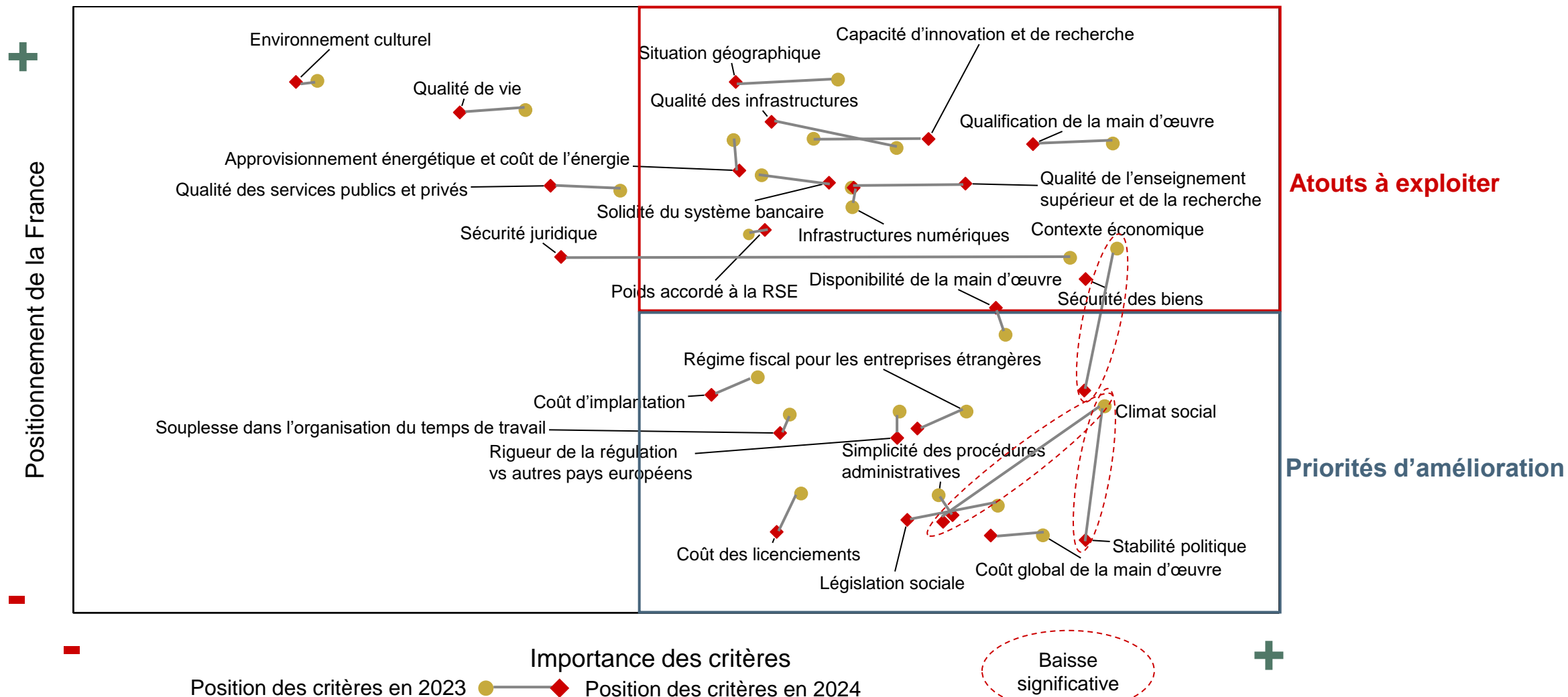


Note : Position de la France = % points forts - % points faibles, Importance des critères = % très important - % pas important  
 Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# Par rapport à 2023, la perception de la France reste stable dans l'ensemble hormis un net recul sur la stabilité politique, le climat social, et le contexte économique

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

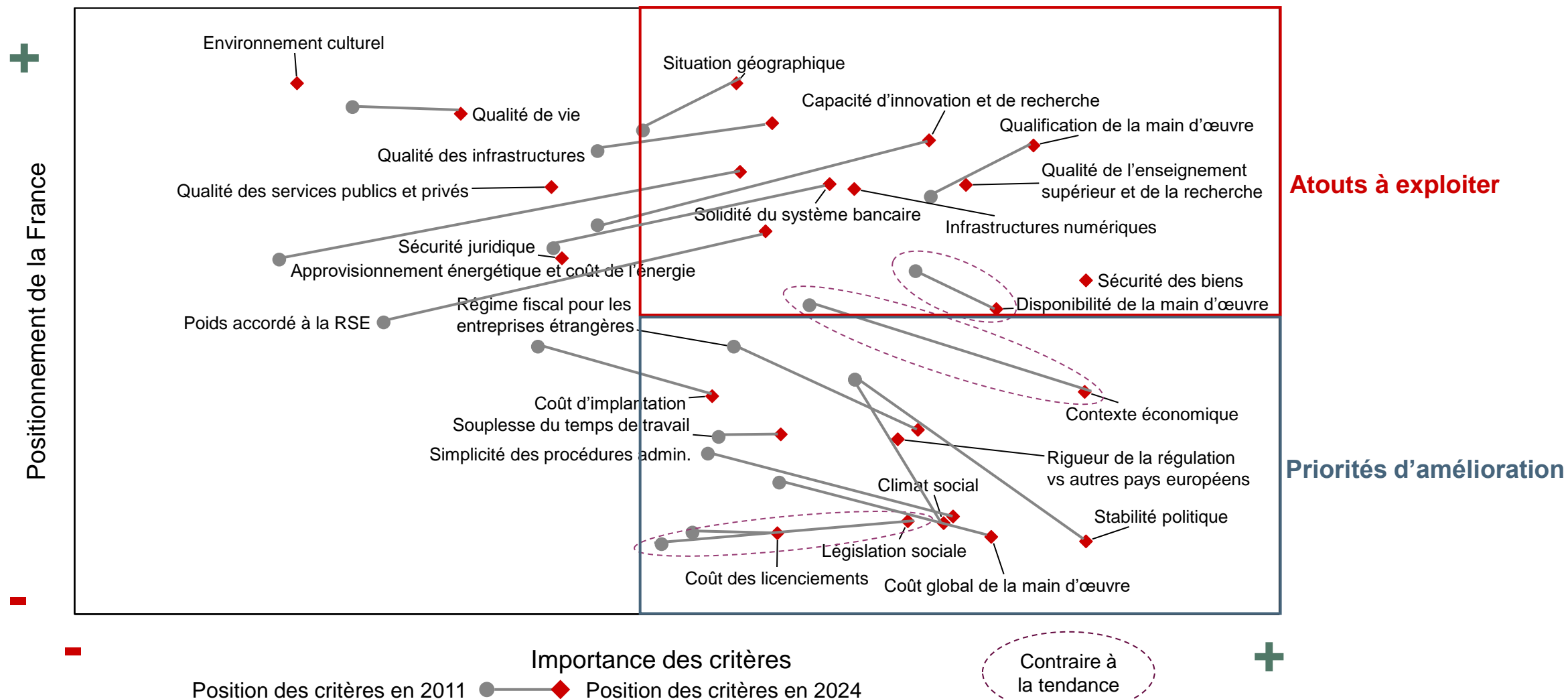


Note : Position de la France = % points forts - % points faibles, Importance des critères = % très important - % pas important  
 Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# En 13 ans, la France a renforcé ses atouts, sauf la disponibilité de la main-d'œuvre et le contexte économique, et a accentué ses faiblesses, hormis la législation sociale

## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS



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

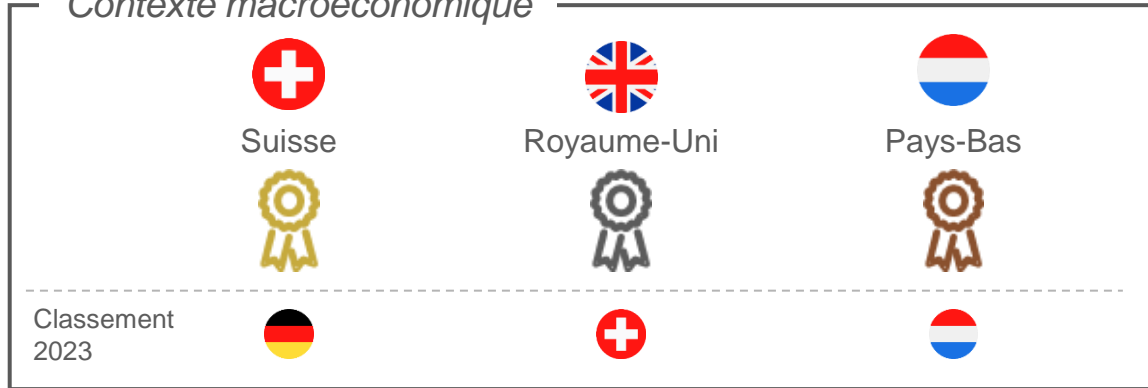
#AmChamBainBarometer

# En 2024, les Pays-Bas, la Suisse et le Royaume-Uni sont les principaux concurrents de la France en termes d'attractivité des investissements en Europe

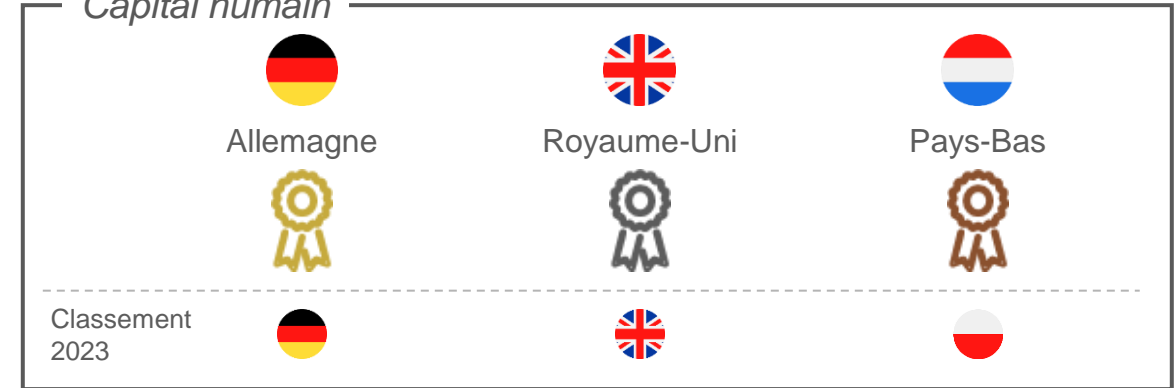
## ATTRACTIVITÉ POUR LES INVESTISSEURS AMÉRICAINS

Selon vous, quels sont les pays européens plus attractifs que la France sur ces facteurs ?

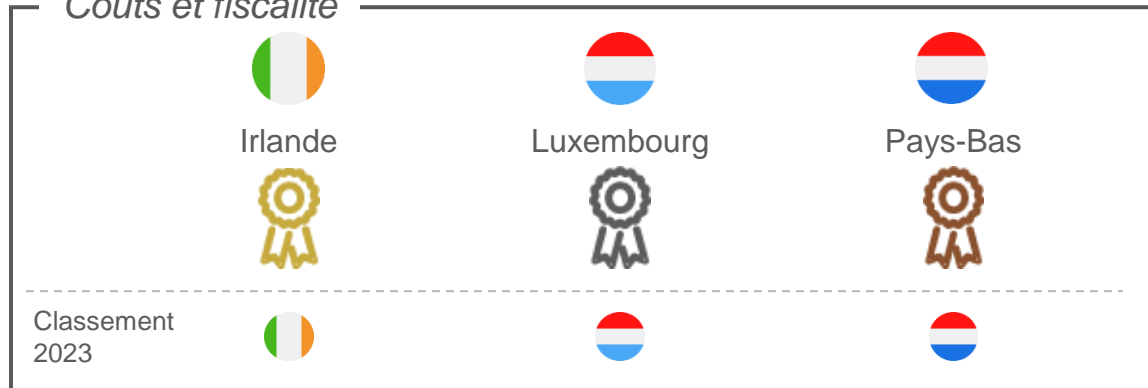
### Contexte macroéconomique



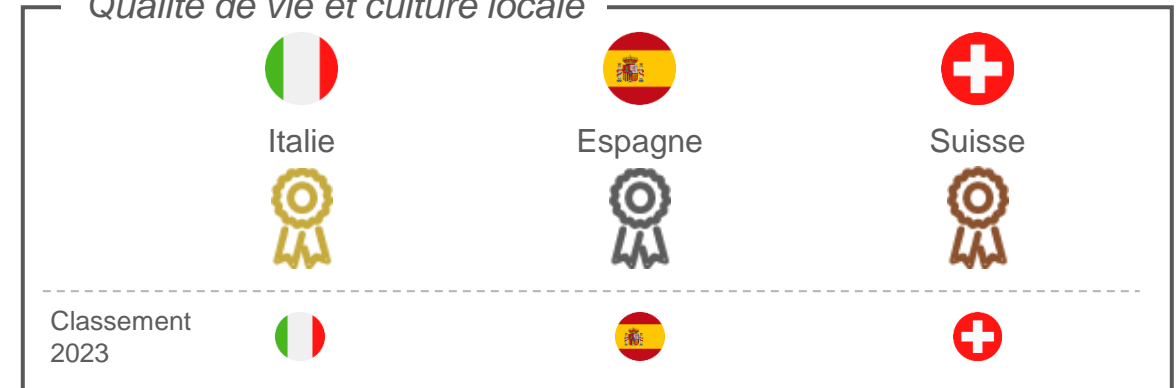
### Capital humain



### Coûts et fiscalité



### Qualité de vie et culture locale



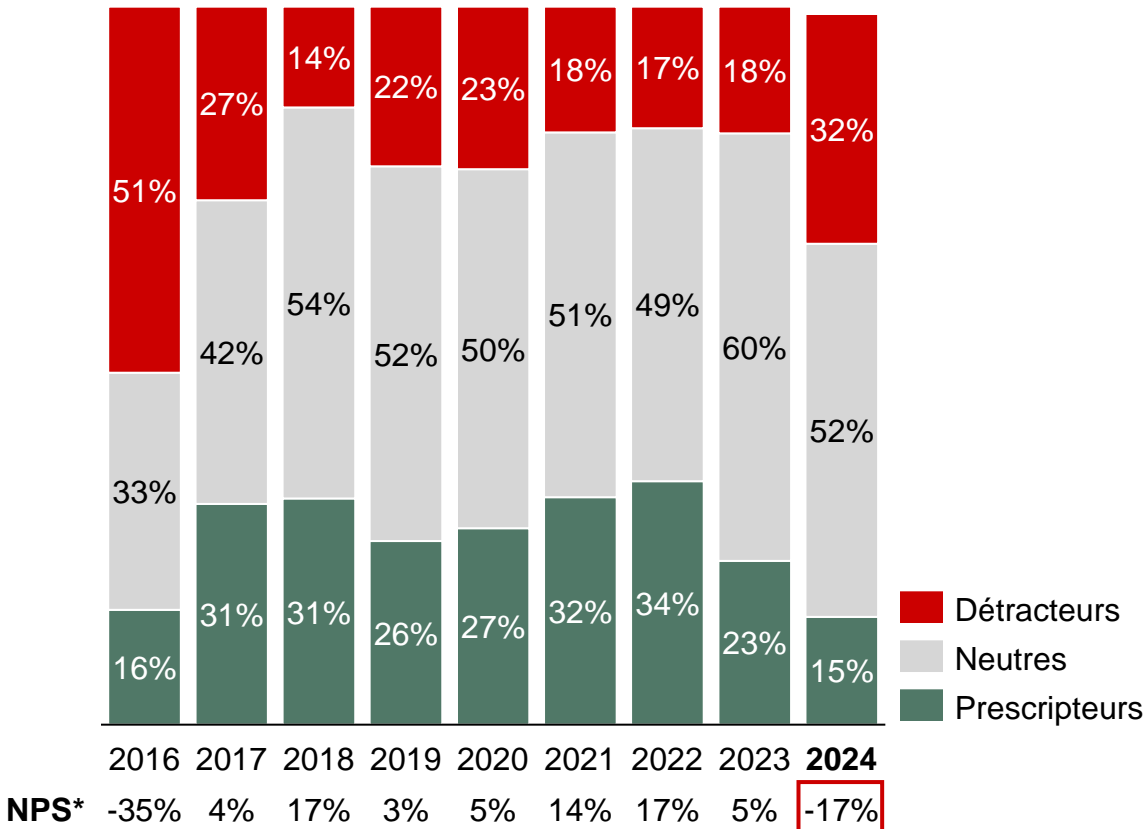
Note : L'ordre est proportionnel au nombre de mentions du pays  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# L'attractivité de la France pour les collaborateurs étrangers recule cette année, avec un NPS de -17%

## 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)



“La France bénéficie de **bonnes écoles et d'une culture riche et attractive**. Cependant, il faut noter le **niveau élevé d'imposition et la complexité administrative** qui peuvent représenter des freins.”

PDG, Industrie pharmaceutique

“La **qualité de vie, les opportunités professionnelles** dans les secteurs clés, le **système de protection sociale et l'éducation** en font une **destination attractive**. En revanche, la **fiscalité, le coût de la vie, et la complexité administrative** restent des freins.”

Directrice du développement durable, Industrie lourde

“La **qualité de vie est excellente en France**, mais en ce moment, le pays vit une **situation de grande incertitude politique et économique** qui le rend moins attrayant vu de l'extérieur.”

Directeur Financier, Industrie pharmaceutique

“La France a un **excellent potentiel en termes de talents et d'infrastructures**. Cependant, le pays se trouve dans une **situation délicate sur le plan politique et financier**.”

PDG, Banque / Assurance

#AmChamBainBarometer

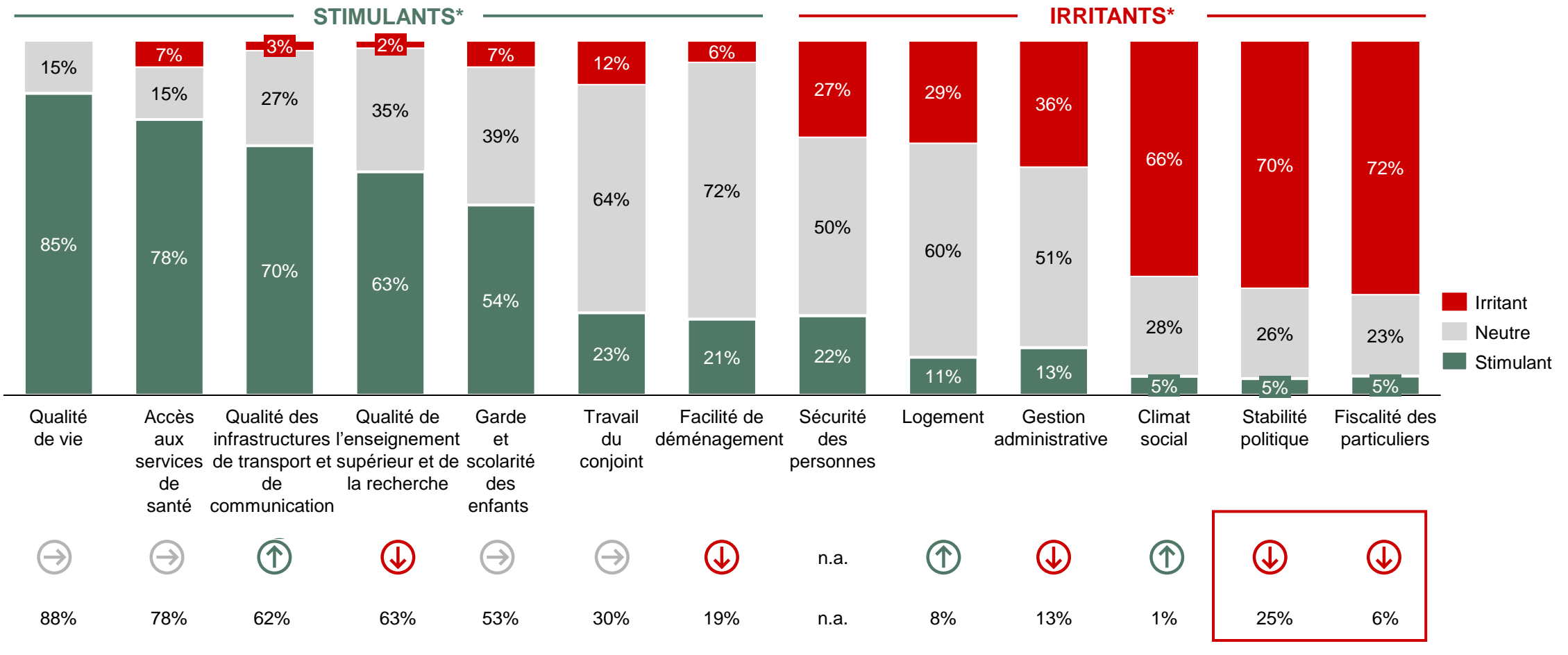
Note : En pourcentage de réponses, (\*) Net Promoter Score (NPS) = % prescripteurs (note de 9 à 10) - % détracteurs (note de 0 à 6)  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

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

# La stabilité politique devient, avec la fiscalité, un irritant majeur pour les étrangers, mais la France conserve ses atouts dont la qualité de vie et l'accès aux soins

## ATTRACTIVITÉ POUR LES COLLABORATEURS ÉTRANGERS

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



Note : (\*) Stimulant si proportion de stimulant > irritant; Irritant si proportion de irritant > stimulant; Classement des Stimulants = % stimulant, classement des Irritants = % d'irritant  
 Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer





## BAROMETRE 2025

01

Attractivité de  
la France

02

**Éléments  
d'actualité et  
transition  
écologique**

03

Talents et  
innovation en  
France

04

Attractivité des  
régions  
françaises

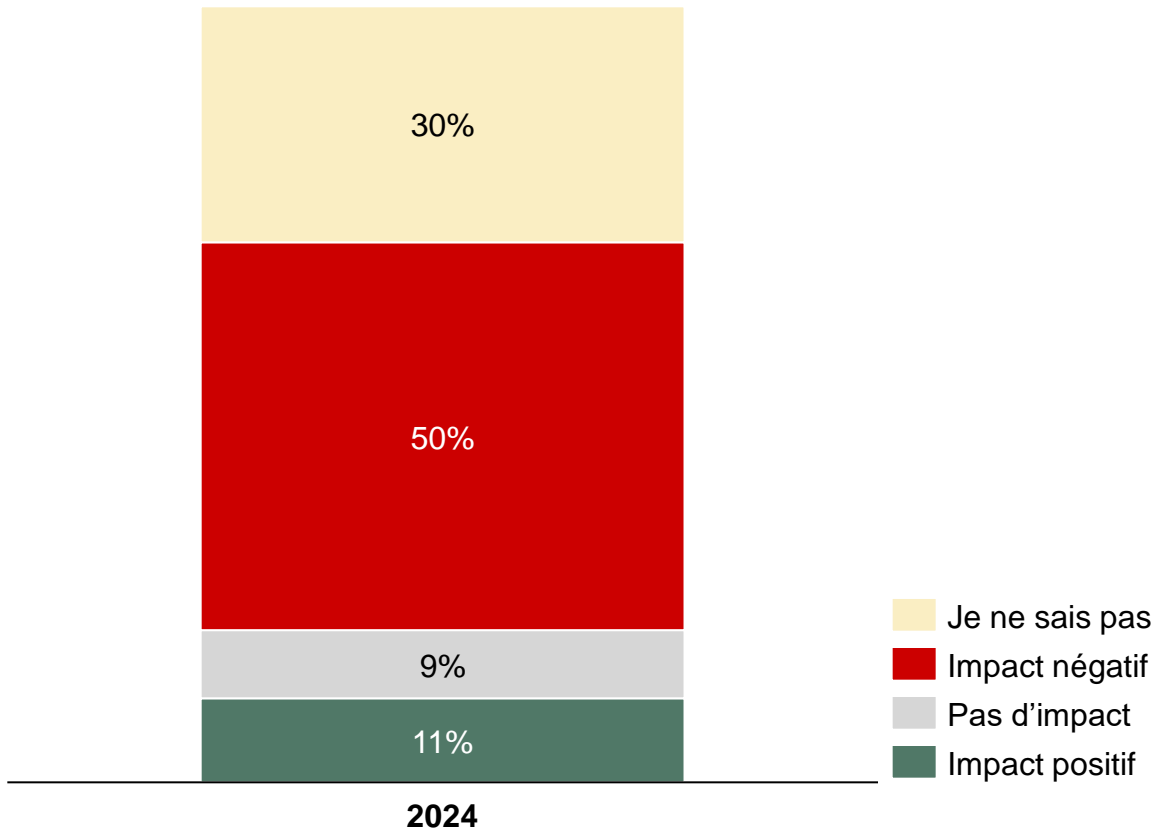
05

Recommandations  
de l'AmCham  
France

# La moitié des répondants estiment que le retour de Donald Trump à la présidence américaine aura un impact négatif sur les relations transatlantiques

## ÉLÉMENTS D'ACTUALITÉ

Selon vous, quel impact aura la réélection de Donald Trump sur les relations transatlantiques, en particulier sur le plan économique ?



*“Le style de gouvernance totalement imprévisible de Donald Trump pourrait engendrer des situations inattendues et déstabiliser les relations transatlantiques dans les années à venir.”*

PDG, Energie, Pétrole et Gaz

*“La réélection de Trump risque d'affaiblir le multilatéralisme dans le domaine commercial. L'Europe et la France pourraient se retrouver en position de faiblesse face à la hausse des droits de douane américains, dans un contexte d'une concurrence croissante venant de Chine.”*

Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

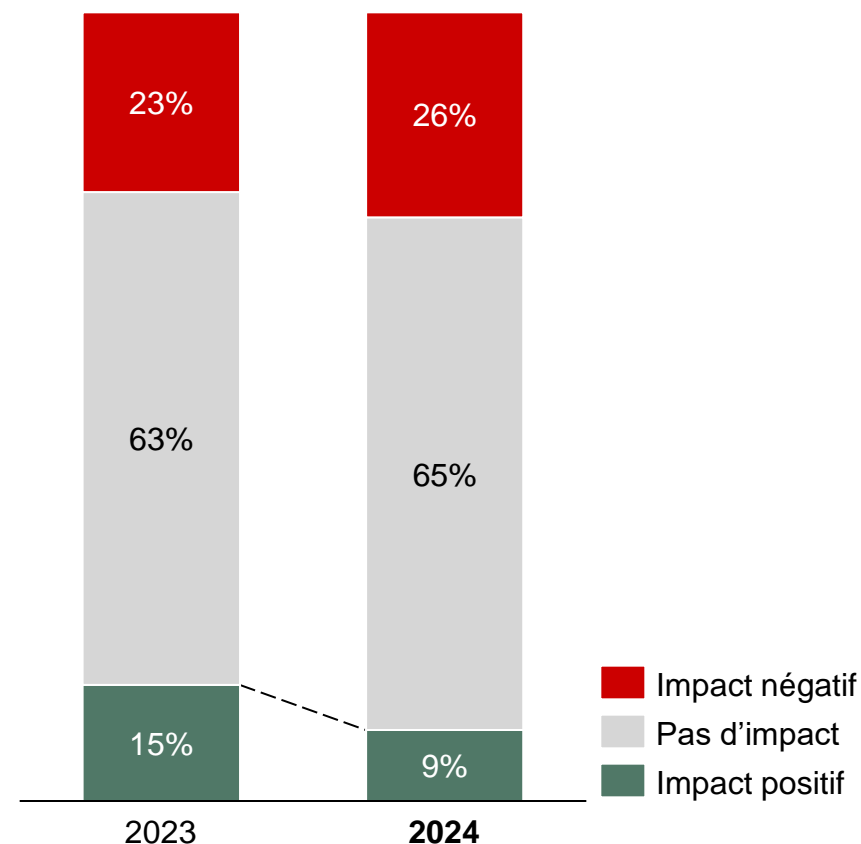
*“Avec le slogan « Make America Great Again », Trump semble vouloir engager une réindustrialisation centrée sur les Etats-Unis plutôt que sur le développement des investissements internationaux.”*

Vice-Président de la Région Ouest Méditerranée, Chimie / Parachimie

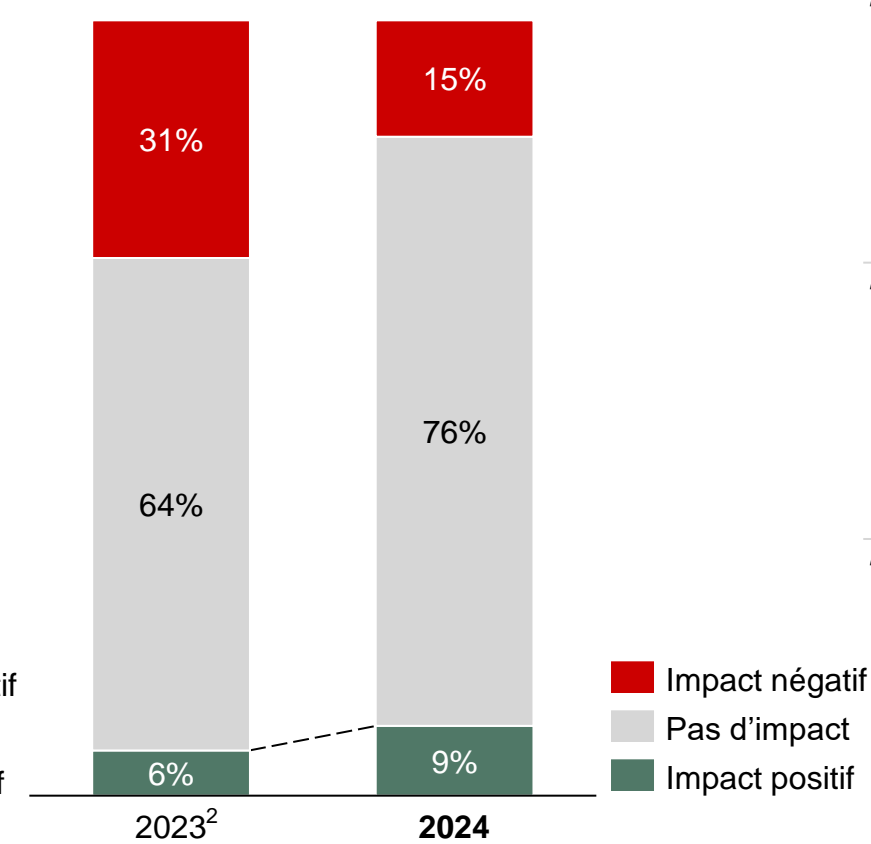
# Le prix de l'énergie et le contexte macroéconomique n'ont pas eu d'impact notable sur l'attractivité de la France cette année

## ÉLÉMENTS D'ACTUALITÉ

Selon vous, le prix de l'énergie en France (relativement aux autres pays d'Europe) a-t-il eu un impact sur les investissements de votre entreprise ?



Selon vous, l'évolution du contexte macroéconomique<sup>1</sup> a-t-elle impacté vos investissements en France (relativement aux autres pays d'Europe) ?



*“L'évolution à court terme des taux d'intérêts ne nous impacte pas car nous investissons à des horizons longs, et nous générons suffisamment de cash pour être autonomes.”*

PDG, Energie, Pétrole et Gaz

*“Cette année encore, l'explosion des coûts de l'énergie et des matières premières a rogné notre rentabilité en France, limitant notre capacité à investir.”*

Responsables des affaires publiques, Agroalimentaire

*“Plus que le contexte macroéconomique, c'est la demande des voyageurs qui prime dans nos décisions d'investissement. Cette année, elle est restée forte, ce qui nous encourage à investir malgré le contexte d'inflation.”*

Directeur des ventes, Transports / Logistique

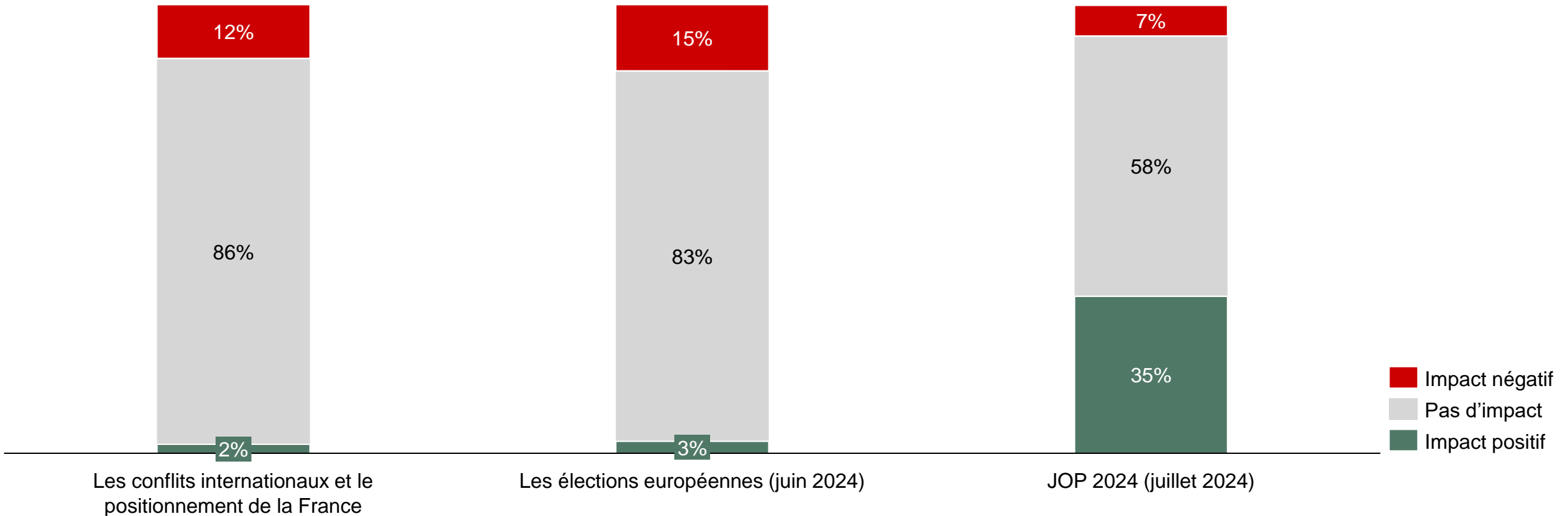
#AmChamBainBarometer

Note : En pourcentage de réponses; (1) i.e. baisse progressive des taux, stabilisation de l'inflation; en 2023 la question mentionnait l'inflation et la hausse des taux  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

# Les conflits internationaux, les élections européennes de juin 2024, et les JOP ont eu un impact majoritairement neutre sur l'investissement

## ÉLÉMENTS D'ACTUALITÉ

Quel impact les conflits internationaux et le positionnement de la France, les élections européennes de juin 2024, et les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris (JOP) 2024 ont-ils eu sur les investissements réalisés par votre entreprise en France ?



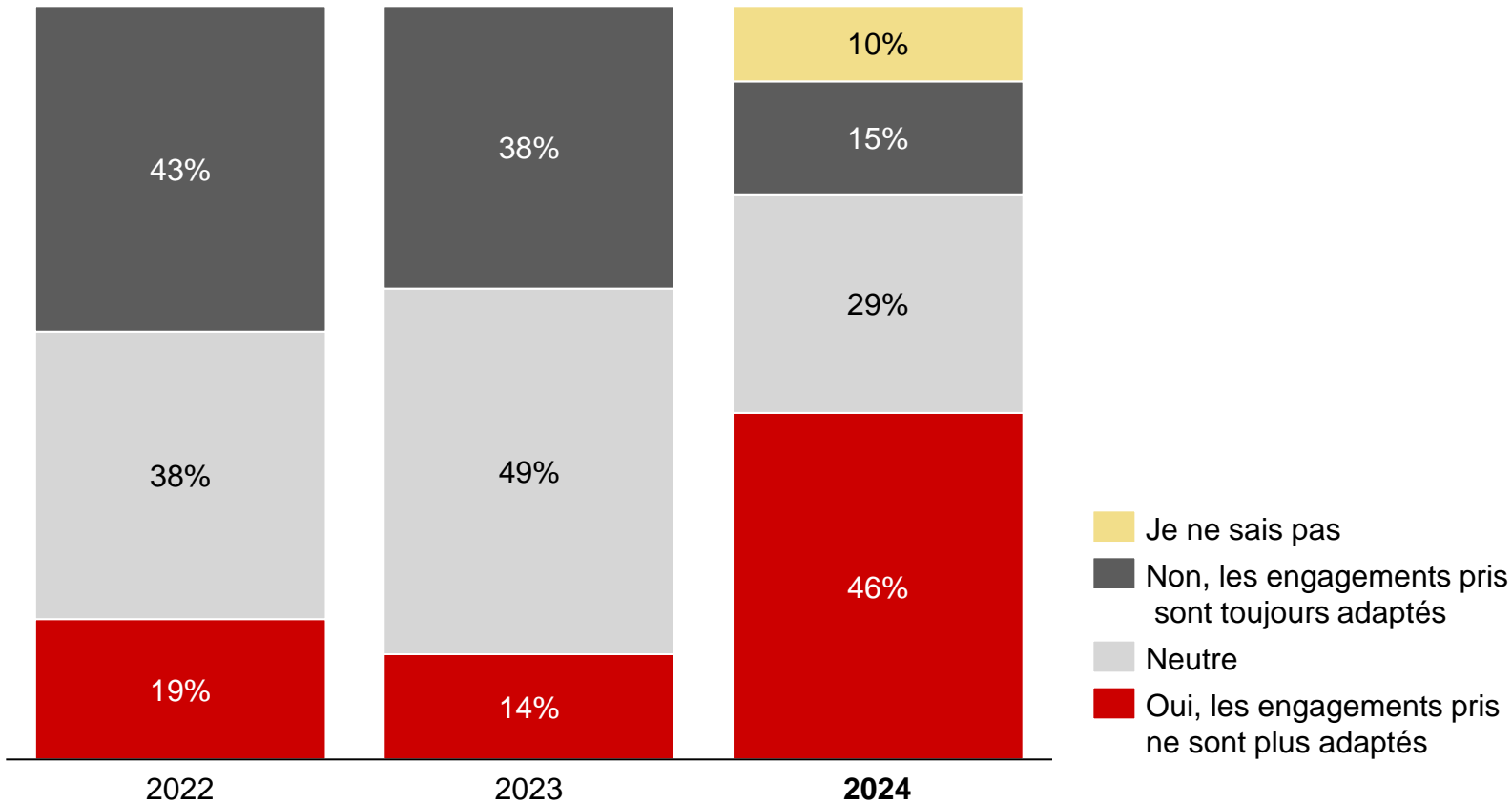
Note : En pourcentage de réponses  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# Un nombre croissant d'investisseurs jugent leurs engagements environnementaux trop ambitieux

## TRANSITION ÉCOLOGIQUE

Le contexte macroéconomique et géopolitique actuel remet-il en cause les engagements ambitieux des entreprises sur le climat ?



*“Le contexte inflationniste lié à la crise en Ukraine a mis à mal nos objectifs de décarbonation : les augmentations des coûts liés à l'électrification de notre flotte nous empêchent d'avancer aussi vite que nous le souhaiterions.”*

PDG, Bâtiments / Travaux publics

*“L'Europe a voulu aller trop vite sur la décarbonation. Les contraintes imposées aux entreprises sont très ambitieuses mais les moyens pour y parvenir ne suivent pas. L'Europe et la France gagneraient à adopter une approche davantage pro-business sur la question, en se demandant par exemple comment accélérer les investissements dans les activités vertes.”*

Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

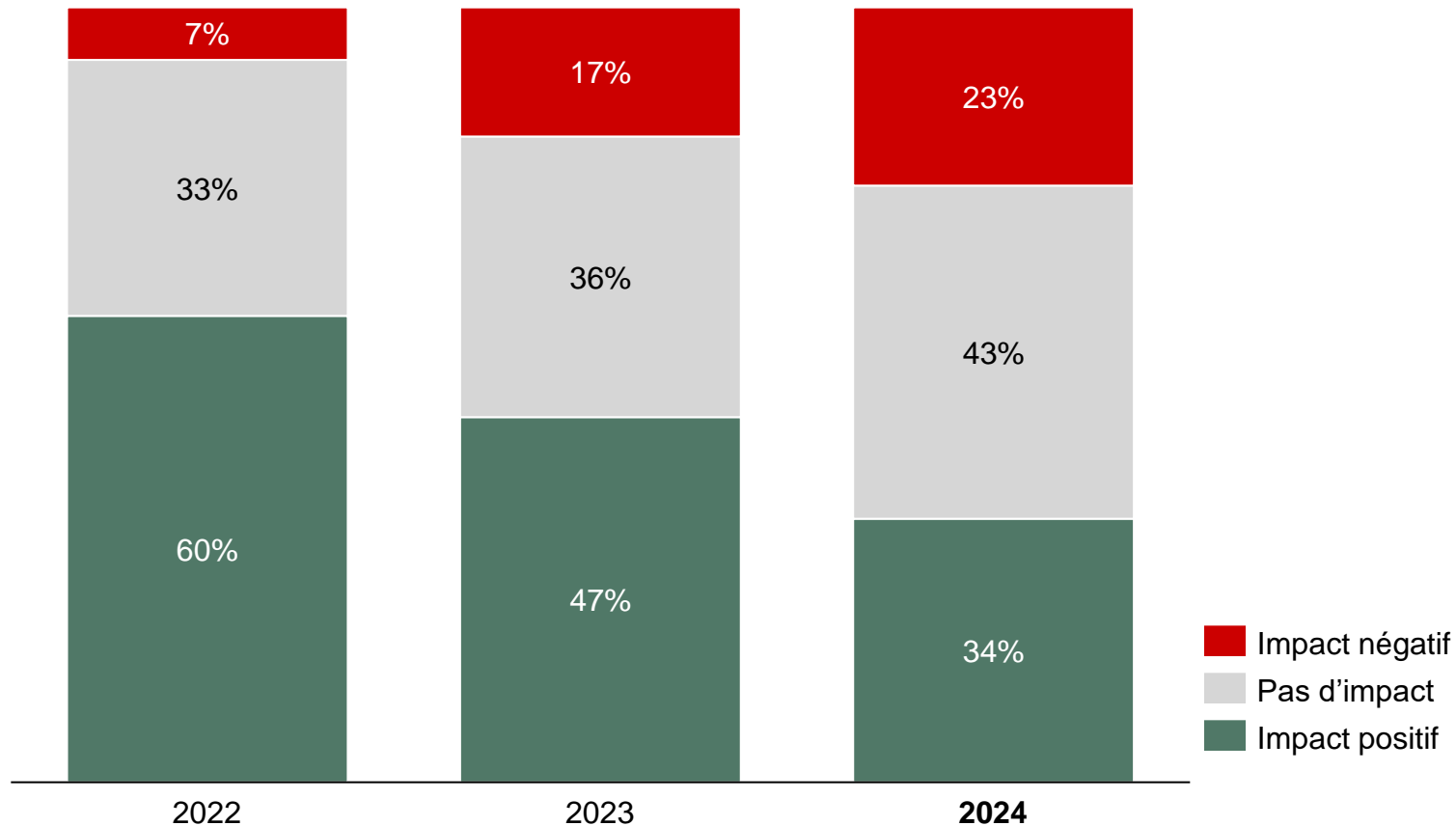
Note : En pourcentage de réponses  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# La perception des efforts de l'Etat pour la transition écologique est en léger recul cette année

## TRANSITION ÉCOLOGIQUE

Selon vous, les efforts de l'Etat en matière de transition écologique ont-ils un impact sur l'attractivité de la France ?



*“En France et en Europe, les textes sur la transition énergétique sont trop complexes et imposent des **contraintes technologiques** qui freinent la décarbonation. Avec des directives comme la **CSRD**<sup>1</sup>, l'Europe devient un **continent normatif**, focalisé sur des formalités plutôt que sur la création de valeur, ce qui décourage les investissements de notre maison mère.”*

PDG, Energie, Pétrole et Gaz

*“L'Europe et la France risquent de perdre en **compétitivité** dans un contexte où les Etats-Unis pourraient d'alléger les contraintes environnementales imposées aux entreprises. C'est une bonne chose de fixer des **standards élevés**, mais **cela génère de la complexité et des coûts non négligeables** pour les investisseurs.”*

Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

Note : En pourcentage de réponses; (1) Corporate Sustainability Reporting Directive, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2025  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer



## BAROMETRE 2025

01

Attractivité de la France

02

Éléments d'actualité et transition écologique

03

**Talents et innovation en France**

04

Attractivité des régions françaises

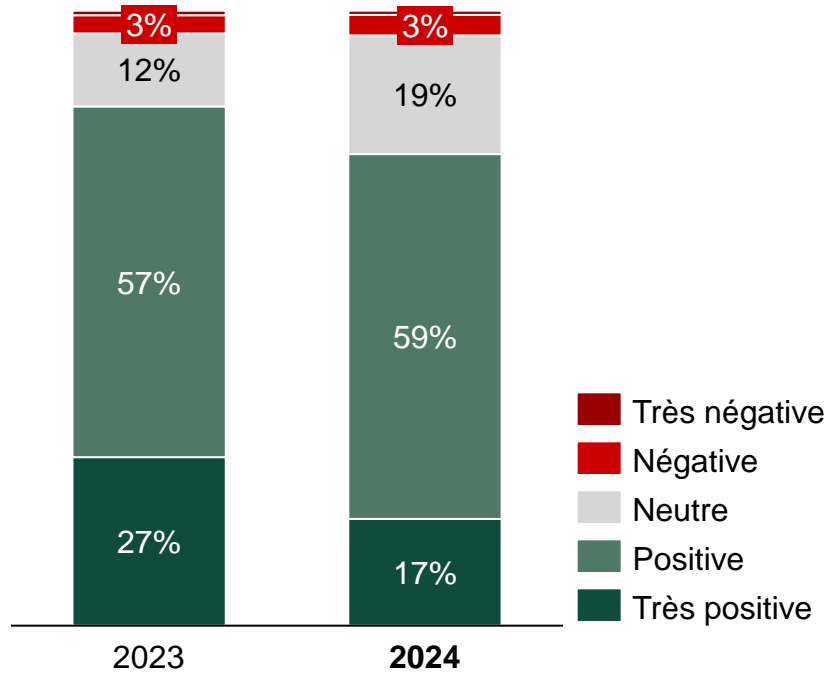
05

Recommandations de l'AmCham France

# La capacité d'innovation du pays reste un puissant levier d'attractivité, en particulier grâce à sa main-d'œuvre qualifiée et à ses infrastructures technologiques

## TALENTS & INNOVATION

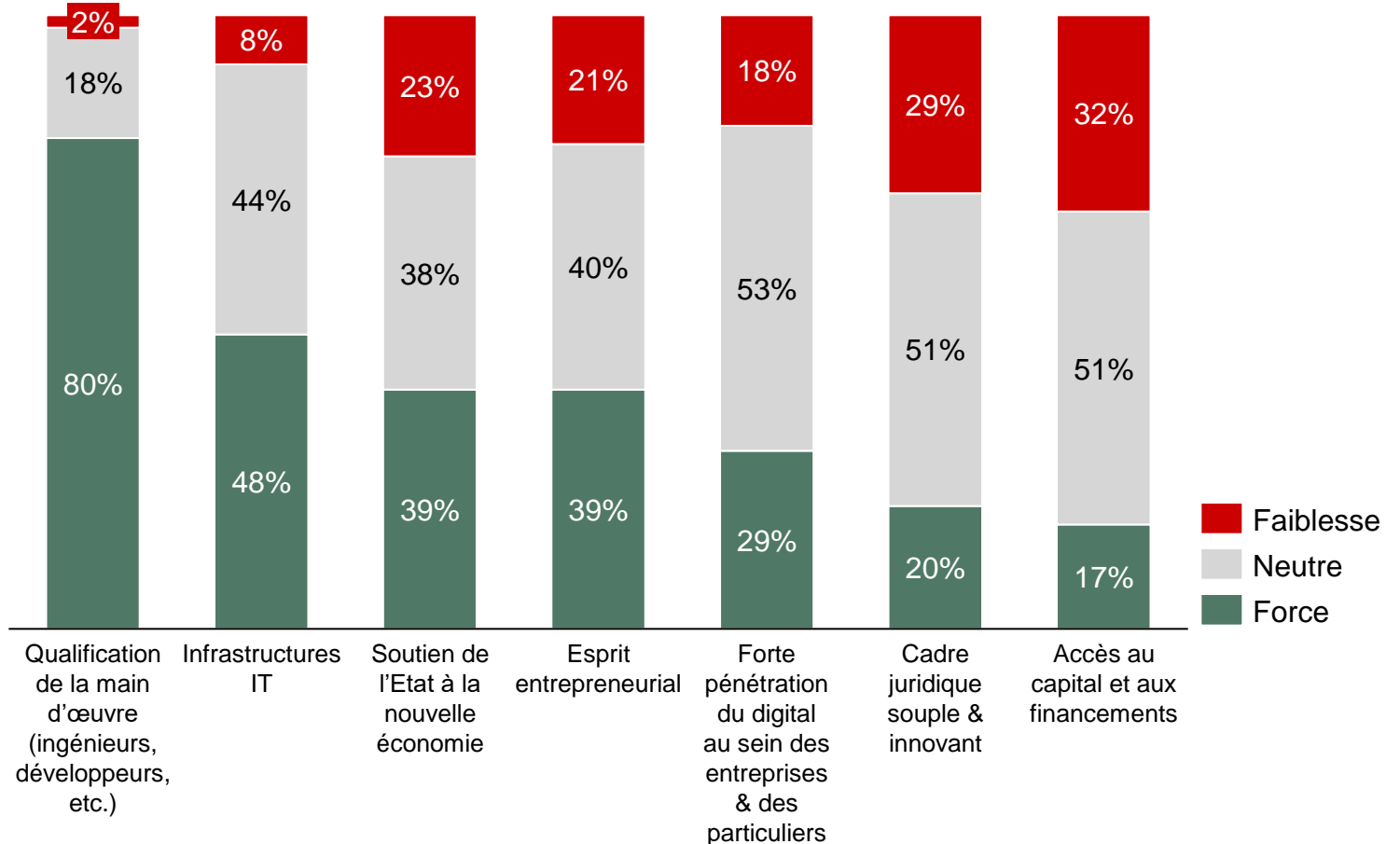
Quelle est votre perception générale de l'écosystème de l'innovation en France ?



**“La France est l'un des pays européens les plus engagés dans le financement de l'innovation, soutenue par des dispositifs comme le CIR<sup>1</sup> et un écosystème de start-up dynamique qui renforce son rôle de hub technologique en Europe.”**

Directrice du développement durable, Industrie Lourde

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 de réponses ; Classement des forces et faiblesses = % Force; (1) Crédit d'Impôt Recherche  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

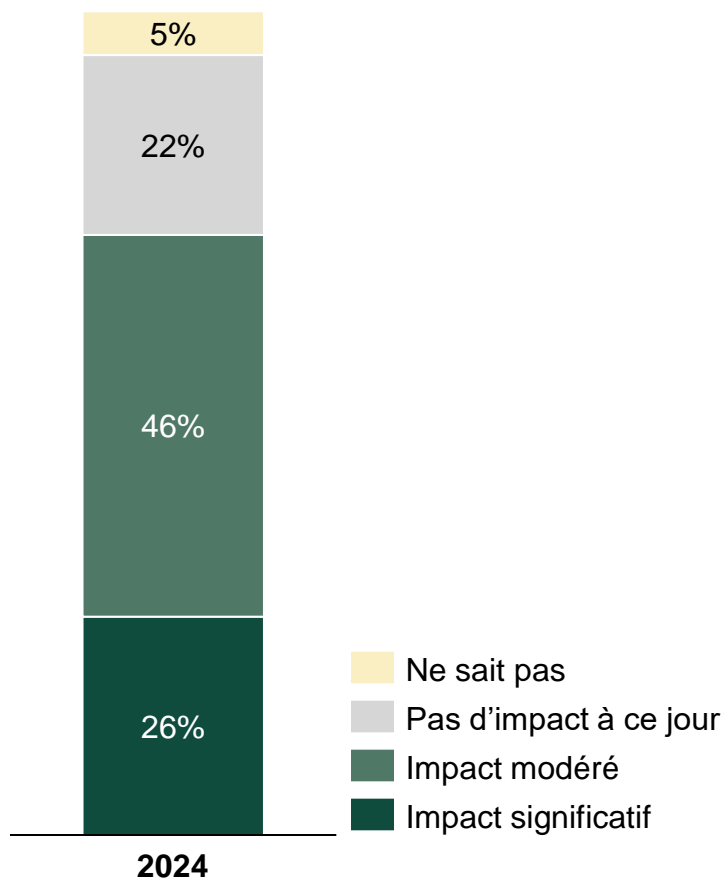
#AmChamBainBarometer



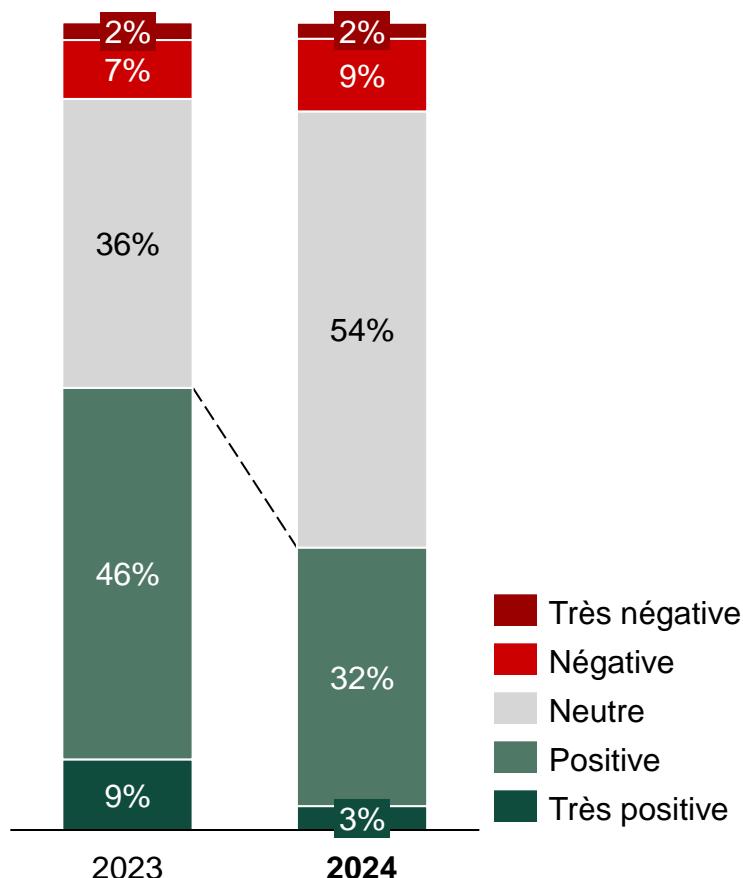
# L'IA a déjà un impact notable sur la performance des entreprises, mais les investisseurs sont moins tranchés que l'an dernier sur le soutien de la France

## TALENTS & INNOVATION

L'essor de l'IA a-t-il déjà un impact sur la performance de votre entreprise ?



Quel est votre sentiment par rapport à la capacité de la France à accompagner les entreprises dans cette transformation vers l'IA?<sup>1</sup>



*“La France dispose d'un écosystème de compétences, de start-up et d'une stratégie publique claire sur les sujets IA, mais la massification des financements reste un enjeu.”*

Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

*“L'intelligence artificielle fait partie des secteurs de pointe de la France.”*

Directrice du développement durable, Industrie lourde

*“La France dispose d'un grand potentiel pour accélérer l'IA, mais ce dernier pourrait être freiné par un ralentissement économique ou par la réticence des investisseurs à miser sur le pays.”*

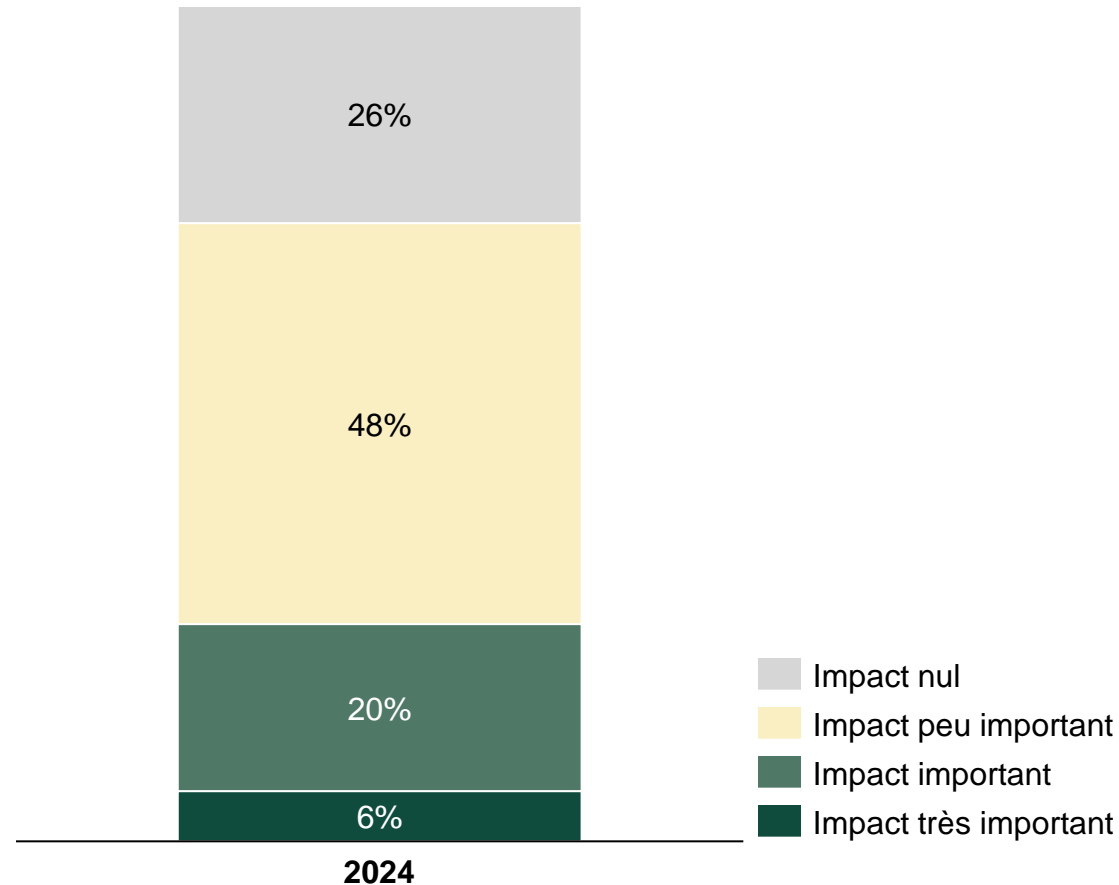
PDG, Banque / Assurance

Note : En pourcentage de réponses; (1) En particulier : incubation, financement, formation et réglementation  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

# Plus de 70% des répondants prévoient un impact peu important ou nul de l'Intelligence Artificielle sur le nombre d'emplois de leur entreprise en France

## TALENTS & INNOVATION

Comment estimez-vous l'impact de l'essor de l'IA sur le nombre d'emplois de votre entreprise en France ?



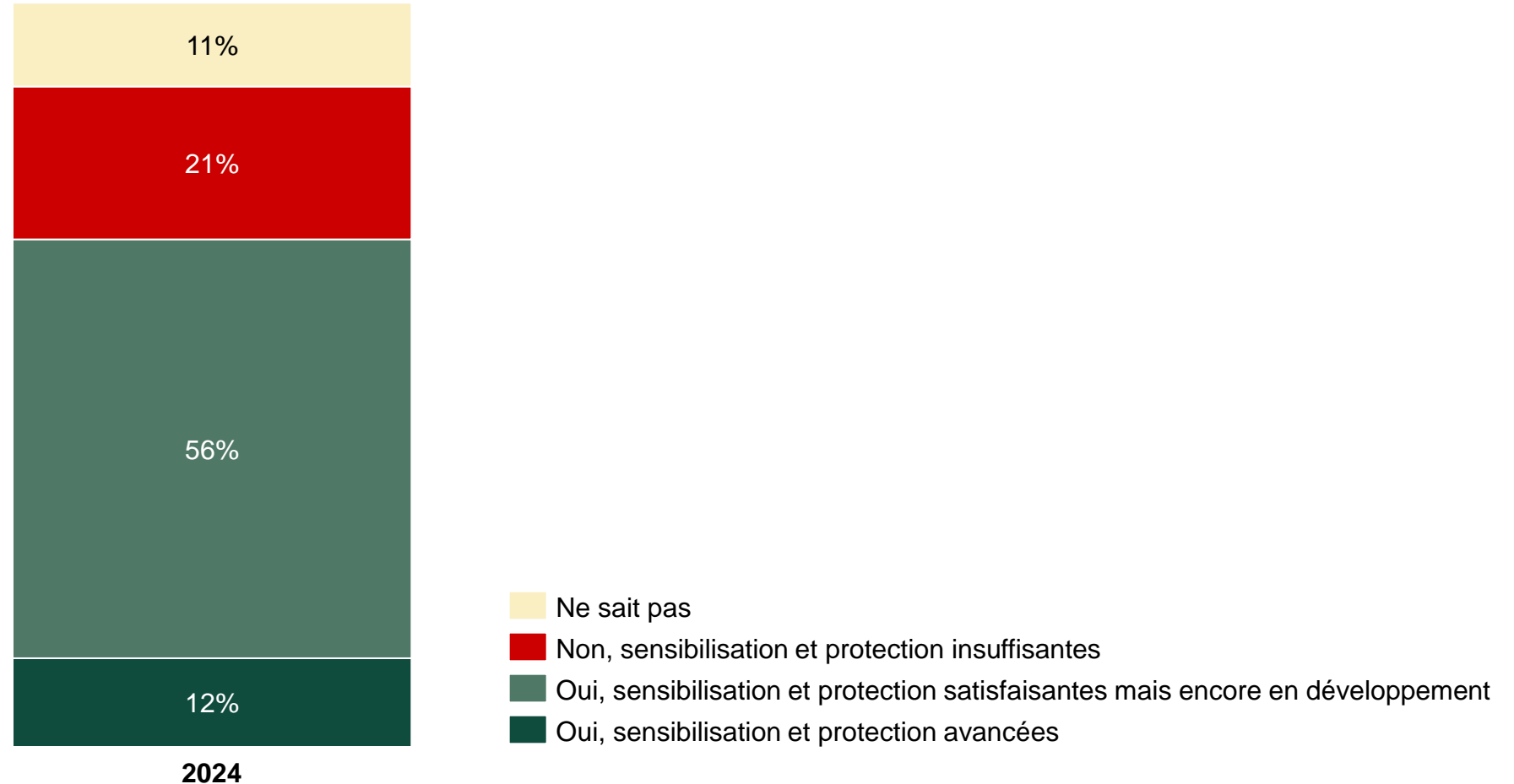
Note : En pourcentage de réponses  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# La majorité des répondants estiment que la France est assez protégée contre les menaces liées à la cybersécurité

TALENTS & INNOVATION

L'environnement économique français est-il suffisamment sensibilisé et protégé contre les menaces liées à la cybersécurité ?



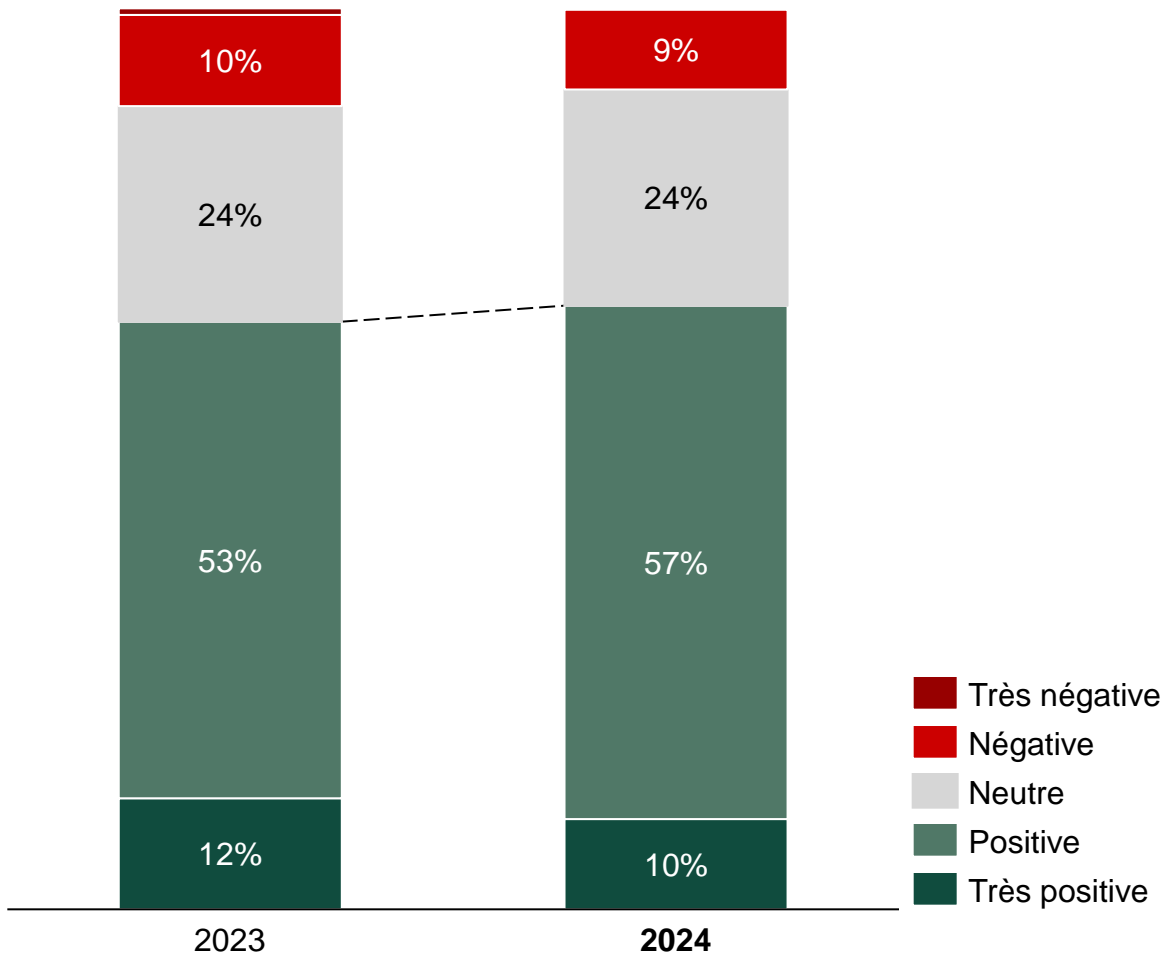
Note : En pourcentage de réponses  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

# La perception du système de formation professionnelle est positive ou très positive pour près de 70% des répondants, en légère amélioration par rapport à 2023

## TALENTS & INNOVATION

### Quelle impression avez-vous du système de formation professionnelle en France ?



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

*“La France forme des **ingénieurs et des techniciens supérieurs performants**, notamment puisque **l’Education nationale joue un rôle clef** dans la création et l’adaptation des BTS aux besoins de notre secteur.”*

PDG, Bâtiment / Travaux publics

*“Le système de formation professionnelle en France est **globalement performant**, avec de nombreux efforts faits pour la formation continue et l’accompagnement aux changements de carrière, notamment grâce à des outils comme le **Compte personnel de formation.**”*

Responsable des affaires publiques, Agroalimentaire

*“La France dispose d’un **bon système de formation professionnelle qui couvre les besoins actuels du monde économique.**”*

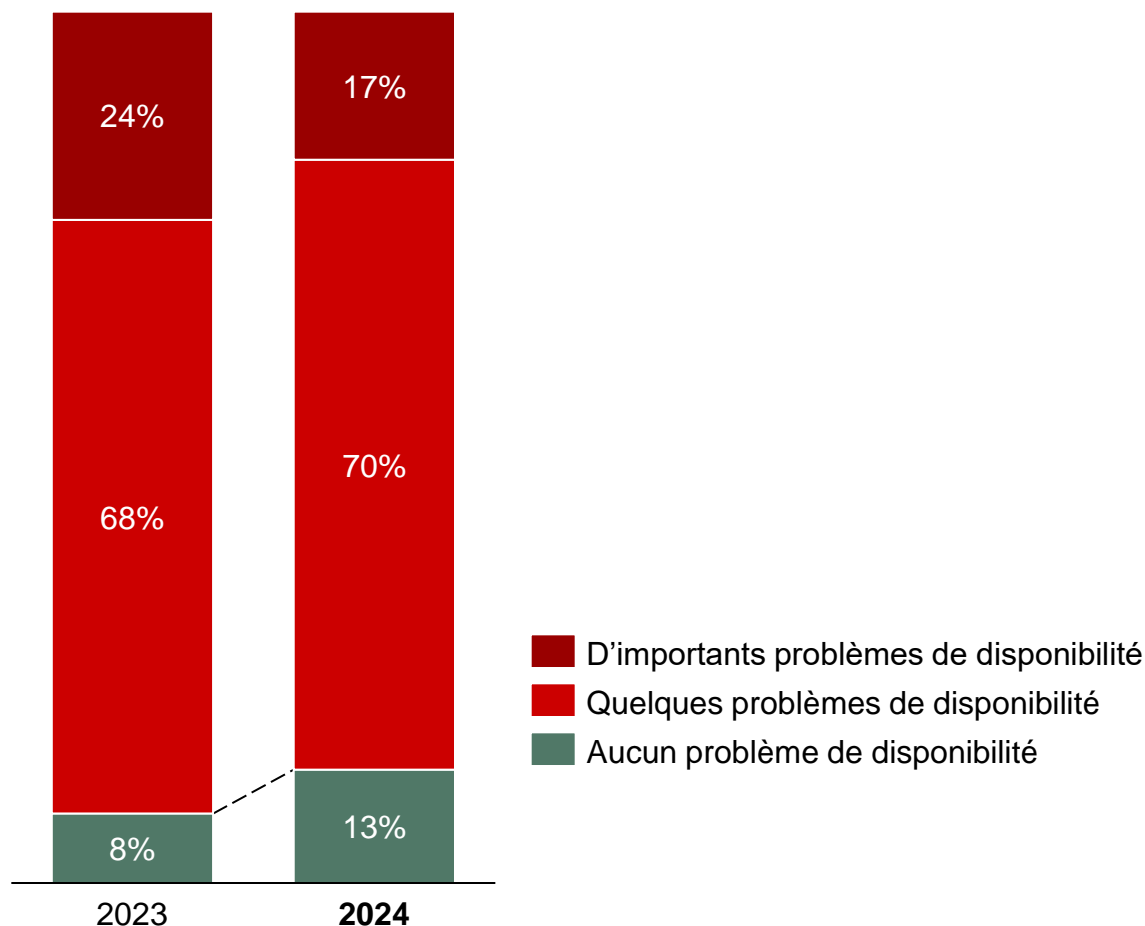
Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

#AmChamBainBarometer

# La disponibilité de la main-d'œuvre en France s'améliore légèrement cette année mais reste un défi, comme ailleurs en Europe

## TALENTS & INNOVATION

### Quel est votre sentiment par rapport à la disponibilité de la main d'œuvre et des talents en France ?



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

“Nous faisons face à une **pénurie chronique de main-d'œuvre**, notamment de techniciens, qui **limite la croissance de nos activités**. Malgré des efforts pour attirer et former les talents, ces métiers peinent à séduire, un **problème qui n'est pas propre à la France mais que l'on observe aussi dans d'autres pays européens où les métiers manuels sont perçus comme moins attractifs** face à la montée du digital.”

PDG, Bâtiment / Travaux publics

“Dans certaines régions françaises où **le taux de chômage est faible**, nous rencontrons des **problèmes pour recruter**. Pour les métiers non qualifiés, cela semble dû à **la faible attractivité des métiers de la logistique**, mais aussi à des **incitatifs au retour à l'emploi encore insuffisants** malgré les efforts du gouvernement.”

Responsable des affaires publiques, Commerce / Distribution

“Comme dans d'autres pays européens, **nous avons du mal à attirer les jeunes vers nos métiers industriels**, tels que la réparation automobile ou le soudage. Les **mesures prises pour l'apprentissage** sous le premier mandat du Président Macron étaient encourageantes et **mériteraient d'être poursuivies**.”

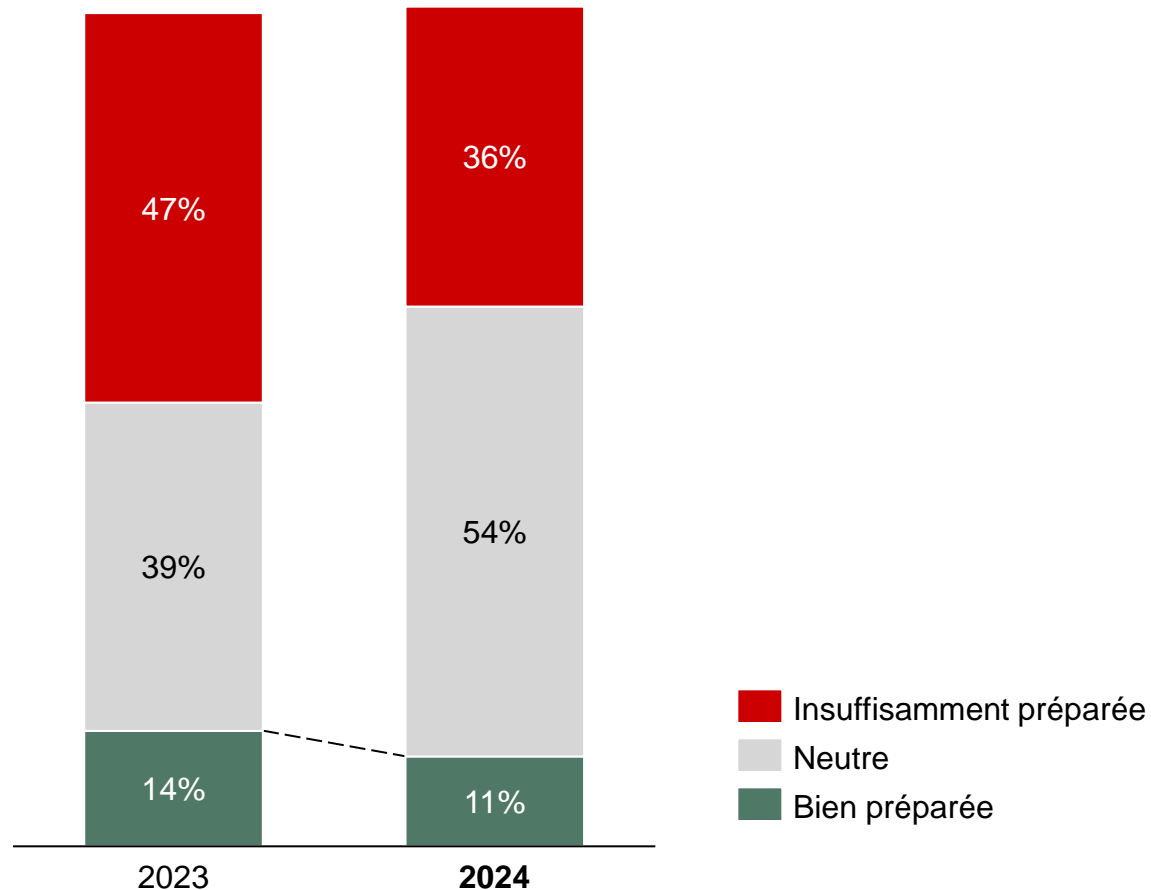
Vice-Président de la Région Ouest Méditerranée, Chimie / Parachimie

#AmChamBainBarometer

# La France semble encore insuffisamment préparée aux enjeux des métiers d'avenir, mais les investisseurs sont moins catégoriques que l'an dernier

## TALENTS & INNOVATION

Selon vous, la France est-elle suffisamment préparée aux enjeux des métiers de demain ?



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

*“Les formations actuelles sont **déconnectées de la réalité et n’ont pas pris le virage des enjeux à venir, dont la transition énergétique et l’IA. Il faudrait davantage de partenariats entre les écoles et les industriels, notamment sur la recherche.**”*

PDG, Energie, Pétrole et Gaz

*“Malgré une **solide base de formation, la France manque d’au moins 10 000 ingénieurs par an car elle perd trop de talents attirés par de meilleures perspectives salariales, notamment aux États-Unis.**”*

PDG, Etudes et conseil

*“Si la France est performante en matière d’innovation, les **nouvelles technologies peinent encore à s’imposer dans notre métier, entre la résistance des anciens qui se méfient, la réticence de nos clients, et la contrainte de réglementations qui ne prennent pas encore en compte les avancées technologiques.**”*

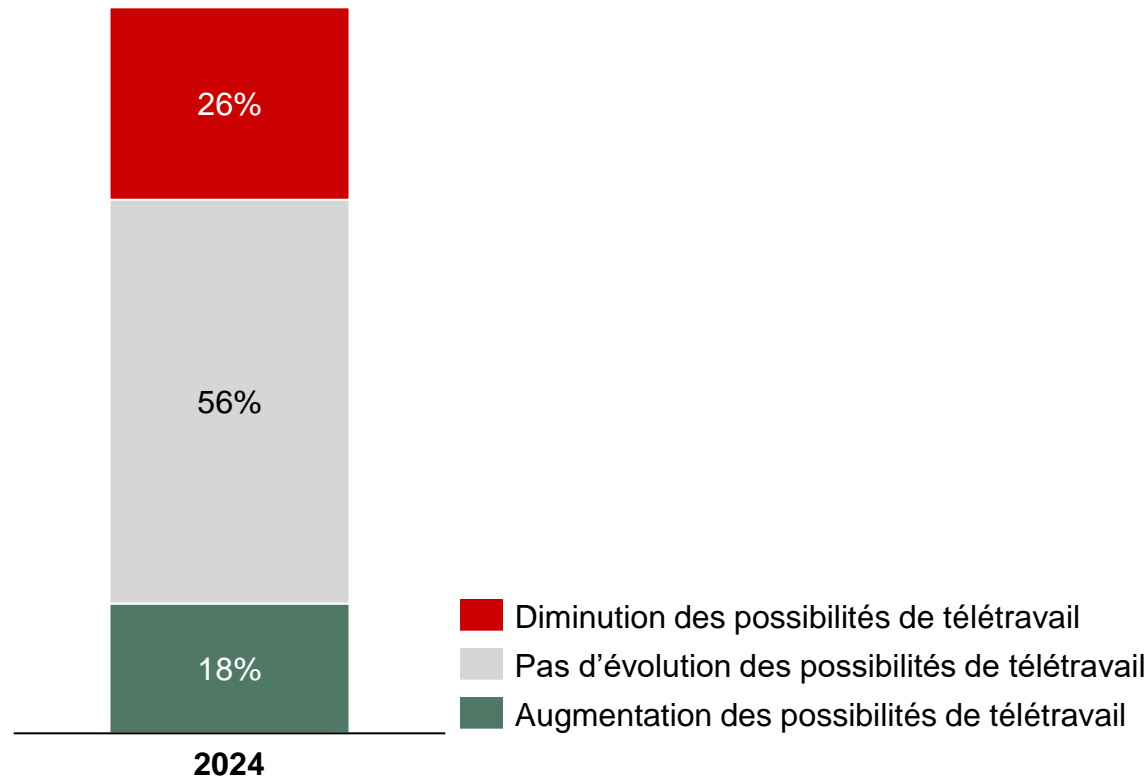
PDG, Bâtiment / Travaux publics

#AmChamBainBarometer

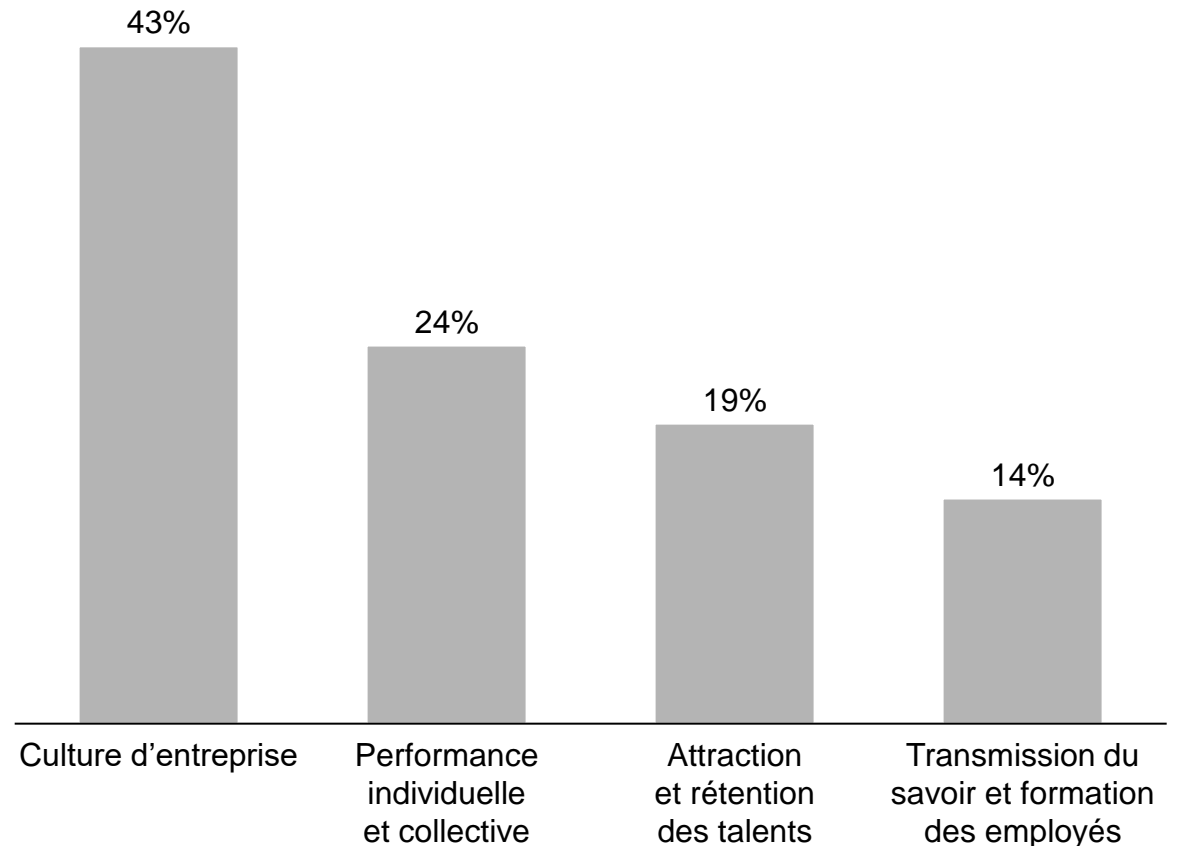
# Les possibilités de télétravail offertes par les entreprises ont tendance à rester stables ou à diminuer, reflétant leur culture d'entreprise

## TALENTS & INNOVATION

Comment ont évolué les possibilités de télétravail proposées par votre entreprise par rapport à il y a un an ?



Pour quelle(s) raison(s) ?



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

#AmChamBainBarometer



## BAROMETRE 2025

01

Attractivité de la France

02

Éléments d'actualité et transition écologique

03

Talents et innovation en France

04

**Attractivité des régions françaises**

05

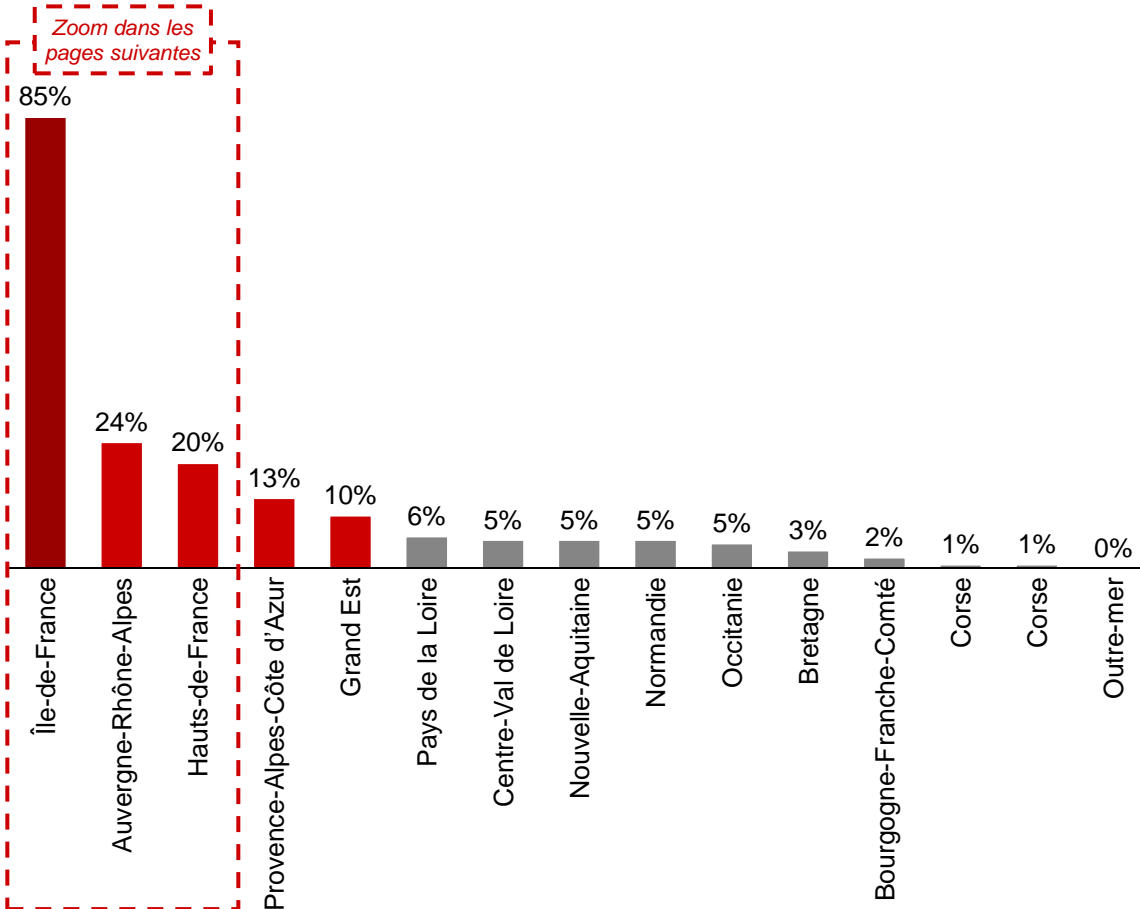
Recommandations de l'AmCham France



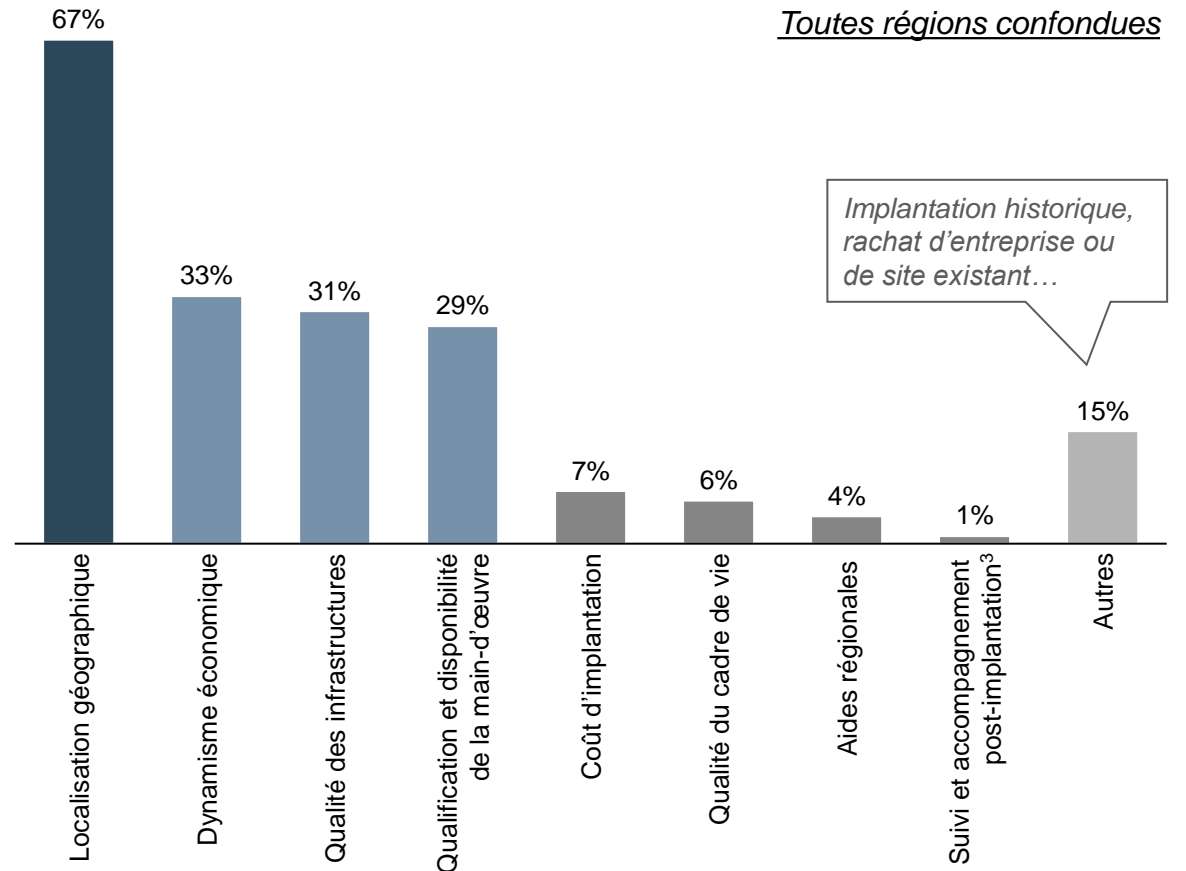
# L'Île-de-France conserve sa première place dans l'attractivité régionale grâce à sa situation géographique avantageuse

## RÉGIONS FRANÇAISES

Dans quelle(s) région(s) française(s) votre entreprise est-elle implantée<sup>1</sup> ?



Pour vous implanter dans ces régions, quels ont été les (maximum) 3 facteurs les plus déterminants ?



Note : En pourcentage de réponses; (1) Aucune entreprise des répondants n'est implantée dans les régions absentes de ce graphique  
Source : Baromètre AmCham-Bain, analyse Bain

#AmChamBainBarometer

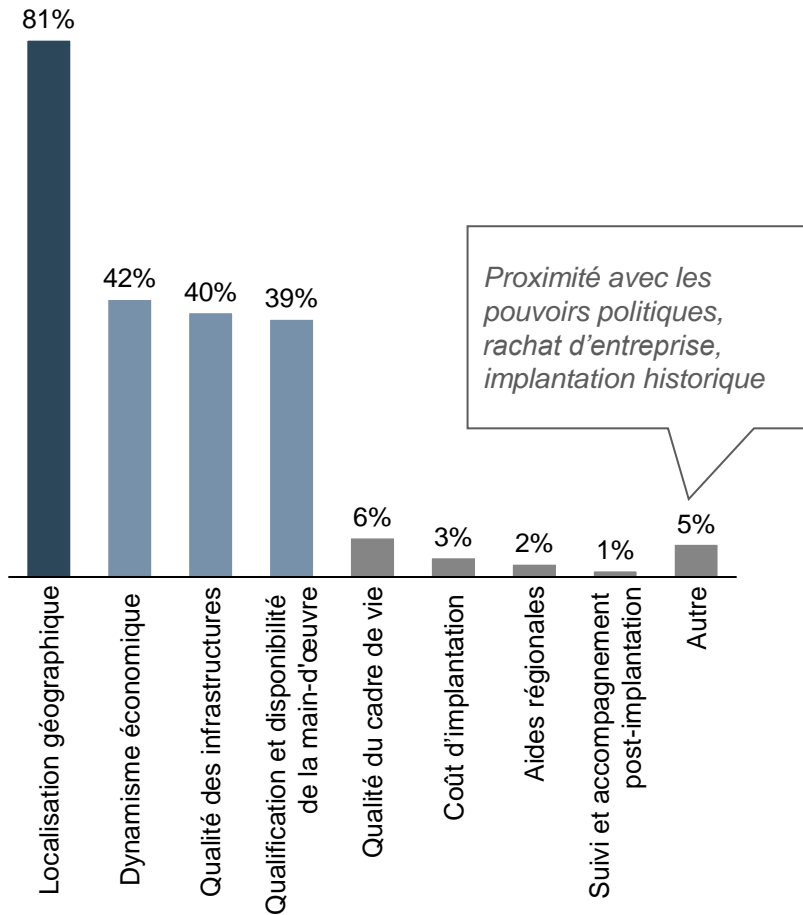
# Zoom 3 régions | La localisation géographique, la main-d'œuvre, la qualité des infrastructures et le dynamisme économique contribuent le plus à l'attractivité des régions

RÉGIONS FRANÇAISES

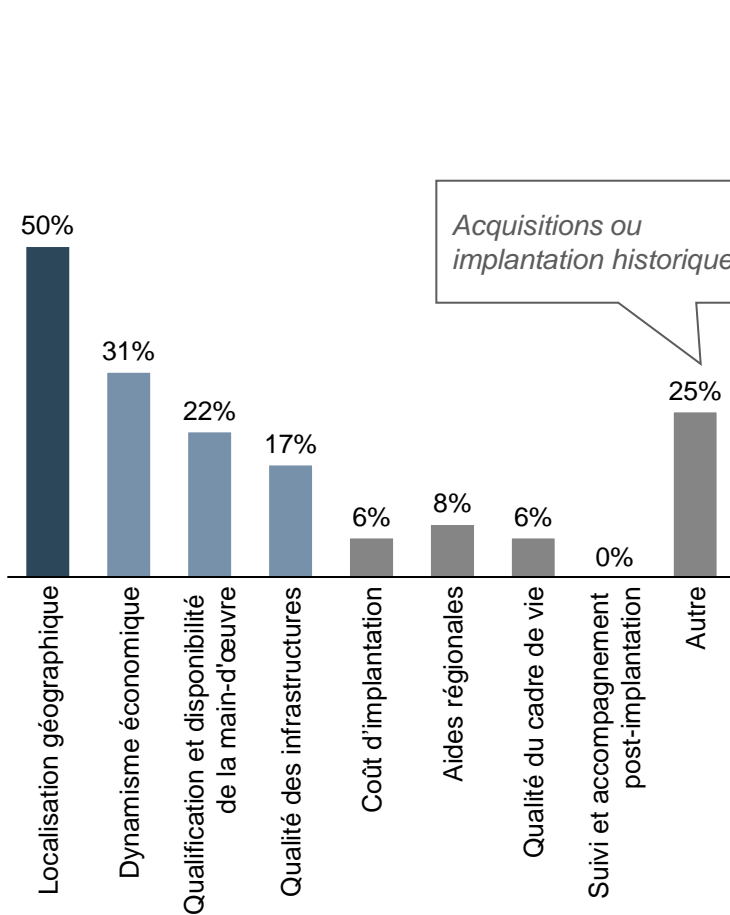
/ FOCUS

Pour vous implanter dans ces régions, quels ont été les (maximum) 3 facteurs les plus déterminants ?

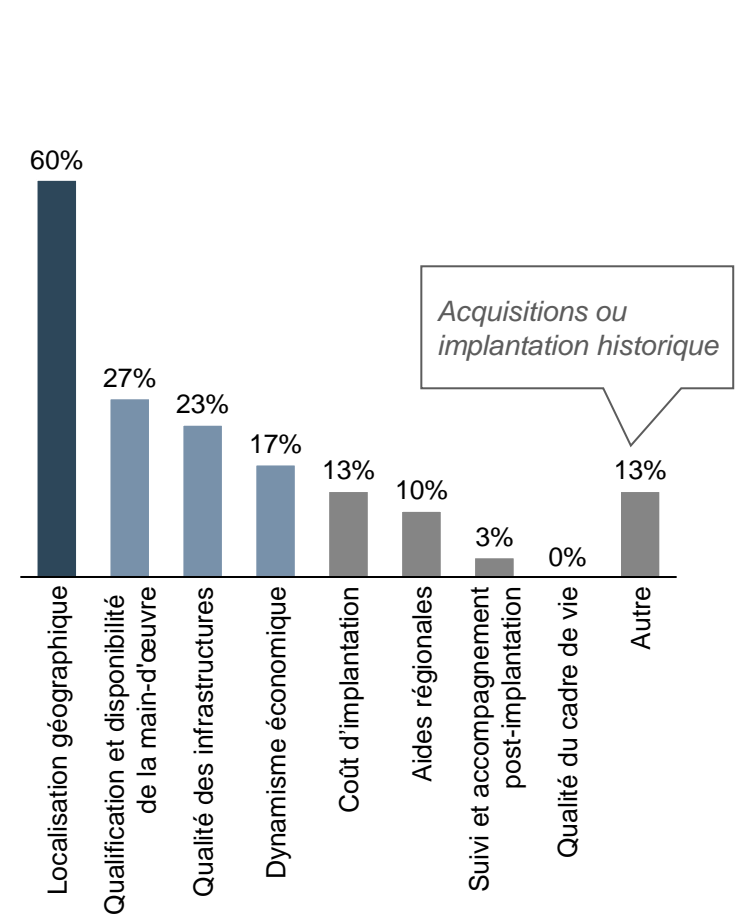
## Île-de-France



## Auvergne-Rhône-Alpes



## Hauts-de-France



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

#AmChamBainBarometer

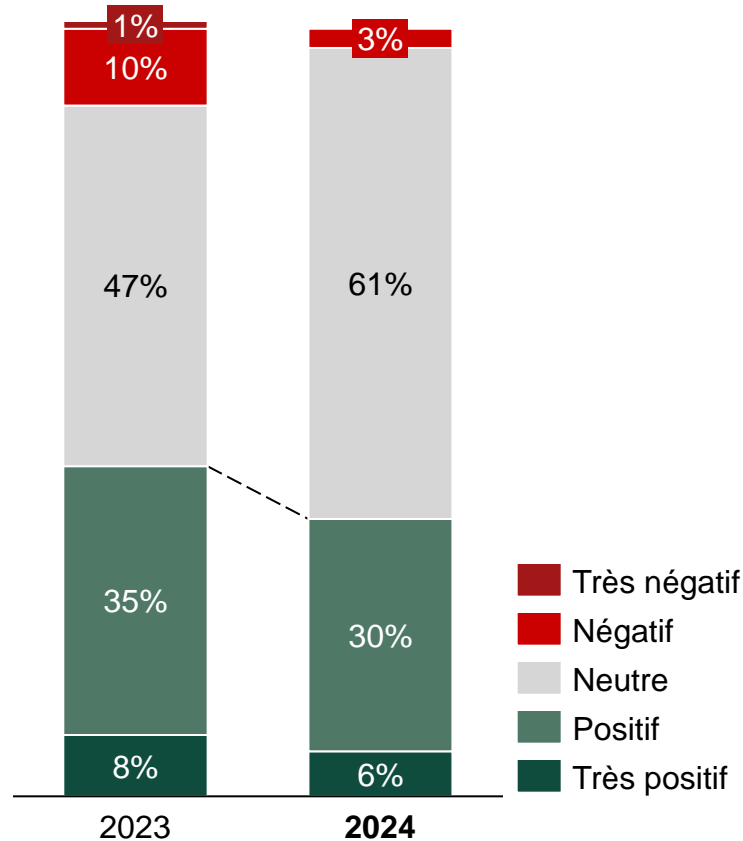
# Zoom 3 régions | La satisfaction envers les politiques d'attractivité régionale a reculé par rapport à 2023, se reportant sur des positions plus neutres

RÉGIONS FRANÇAISES

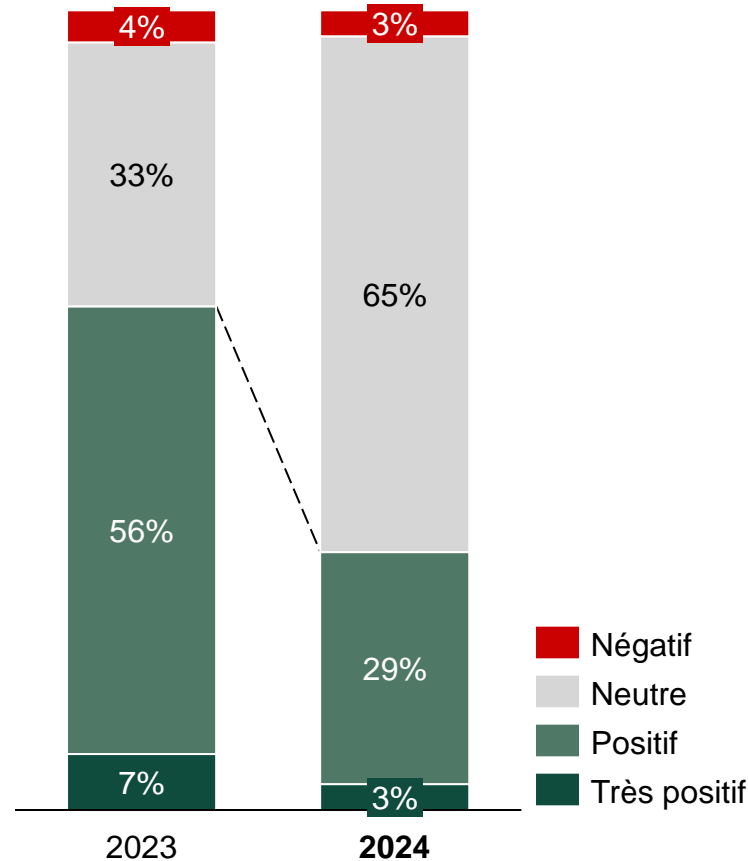
/ FOCUS

Êtes-vous satisfaits par la politique et les actions menées en matière d'attractivité par la région ?

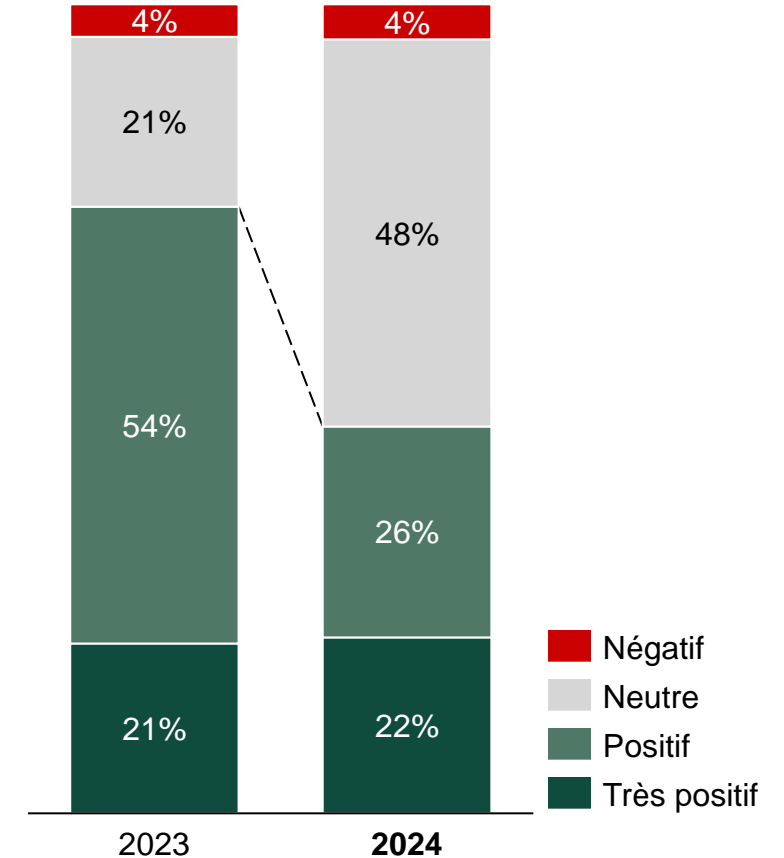
Île-de-France



Auvergne-Rhône-Alpes

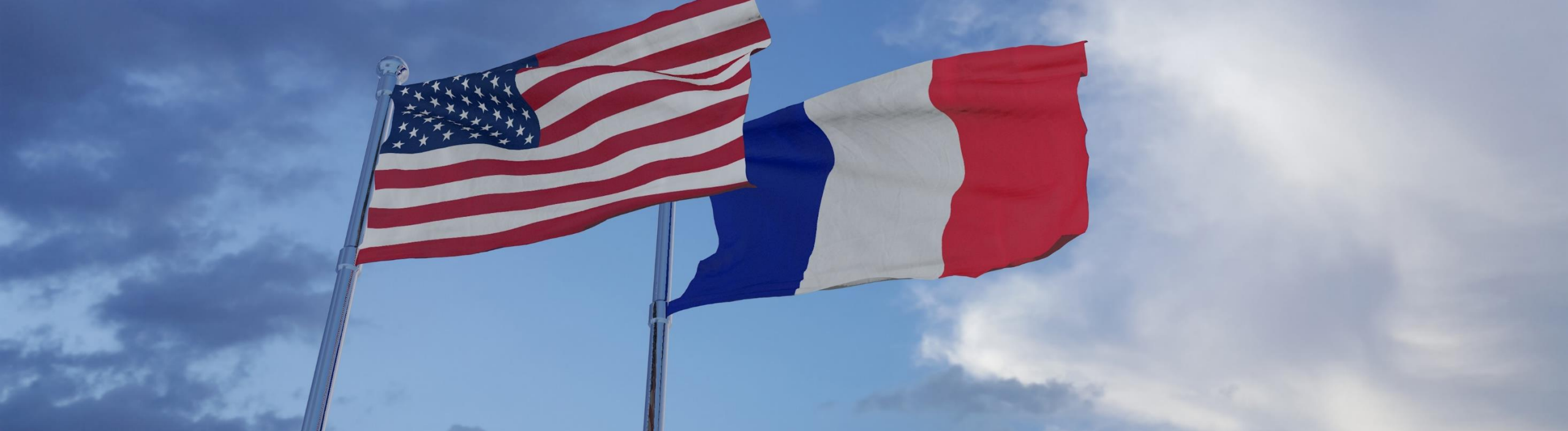


Hauts-de-France



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

#AmChamBainBarometer



## BAROMETRE 2025

01

Attractivité de la France

02

Éléments d'actualité et transition écologique

03

Talents et innovation en France

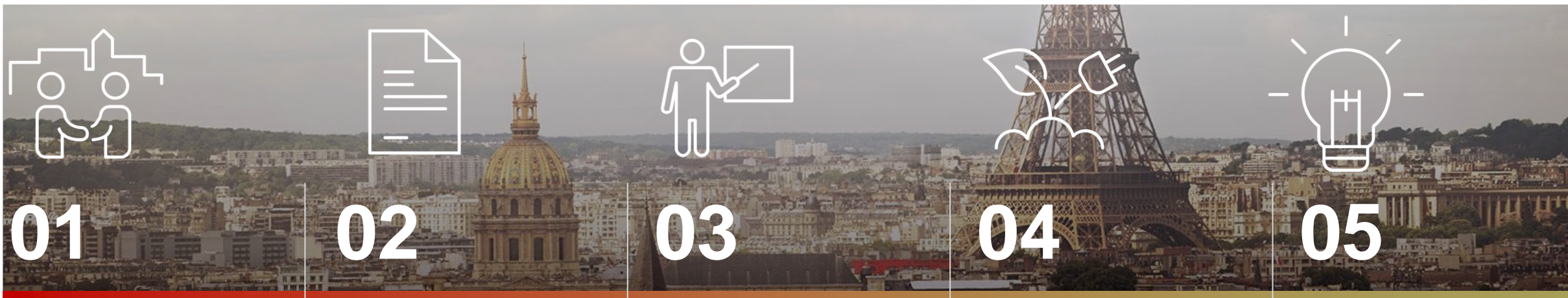
04

Attractivité des régions françaises

05

**Recommandations de l'AmCham France**

# Recommandations de l'AmCham France



01

Restaurer au plus vite la **confiance** auprès des acteurs économiques pour booster l'investissement

02

**Simplifier** drastiquement les procédures administratives pour redonner de l'oxygène aux entreprises

03

Accélérer le déploiement de **formations** initiales et continues afin de pourvoir aux besoins de main-d'œuvre aujourd'hui et demain

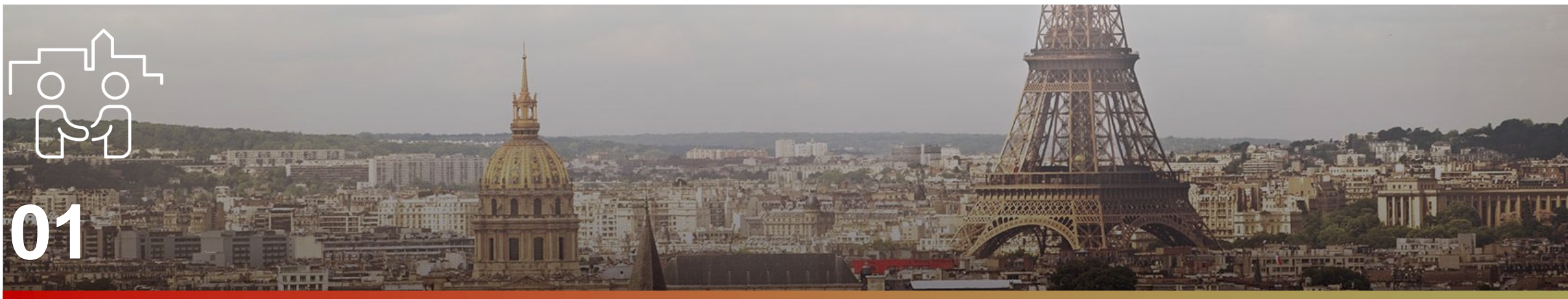
04

Capitaliser sur notre **compétitivité** énergétique et accélérer la transition écologique pour en faire de véritables leviers de différenciation

05

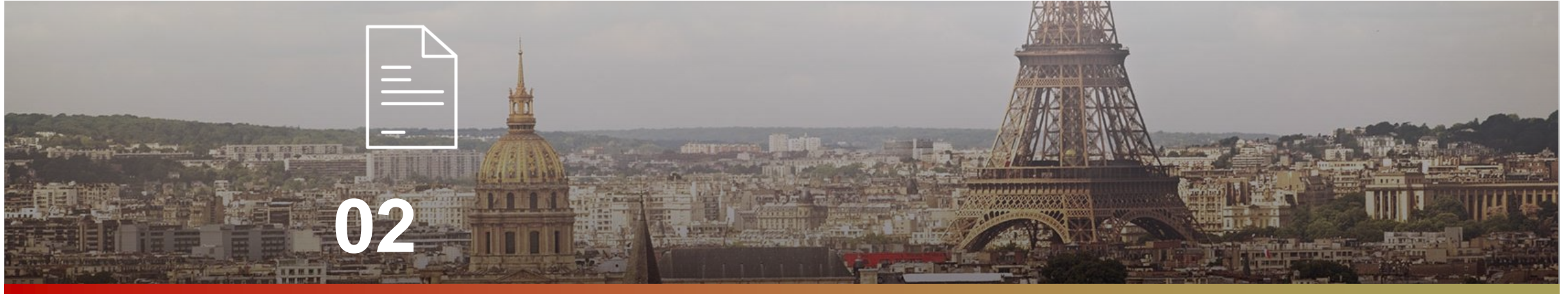
Conforter la position de la France en tant que « hub » d'**innovation** en Europe pour faire face à la concurrence mondiale

# Recommandations de l'AmCham France



## Confiance

- Fixer un **cap politique et économique clair**
- Assurer une **plus grande prévisibilité des politiques publiques**
- Assurer une profonde exemplarité dans **la gestion des finances publiques**
- Tenir les engagements en matière de **fiscalité exceptionnelle et temporaire**



## Simplification

- Accélérer la **simplification des démarches administratives**
- Favoriser un **dialogue renforcé entre les secteurs public et privé**
- Assurer une **meilleure coordination** et une **homogénéisation des règles au niveau européen**

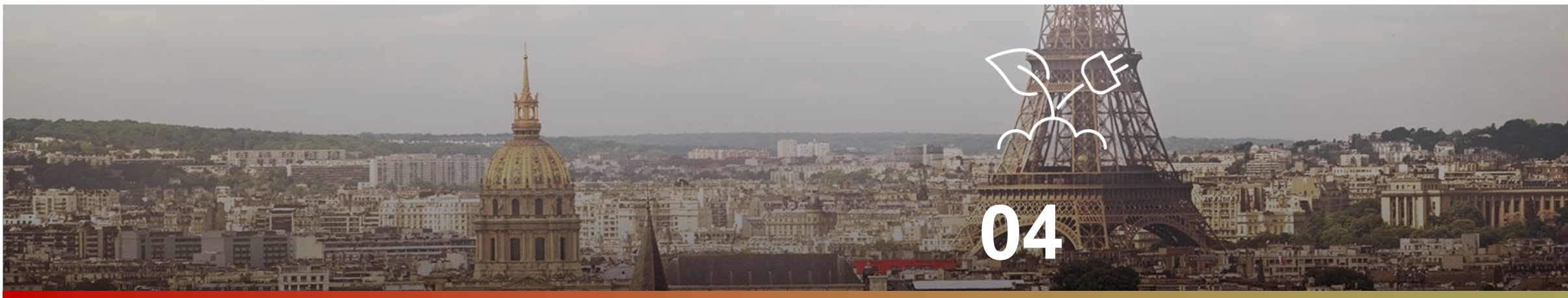
# Recommandations de l'AmCham France



## Formation

- Mieux cibler et faire évoluer les programmes et **les offres de formation selon les besoins des entreprises**
- Encourager les **partenariats entreprise-université** afin de développer des programmes collaboratifs
- Développer une offre plus attractive pour les **talents étrangers**

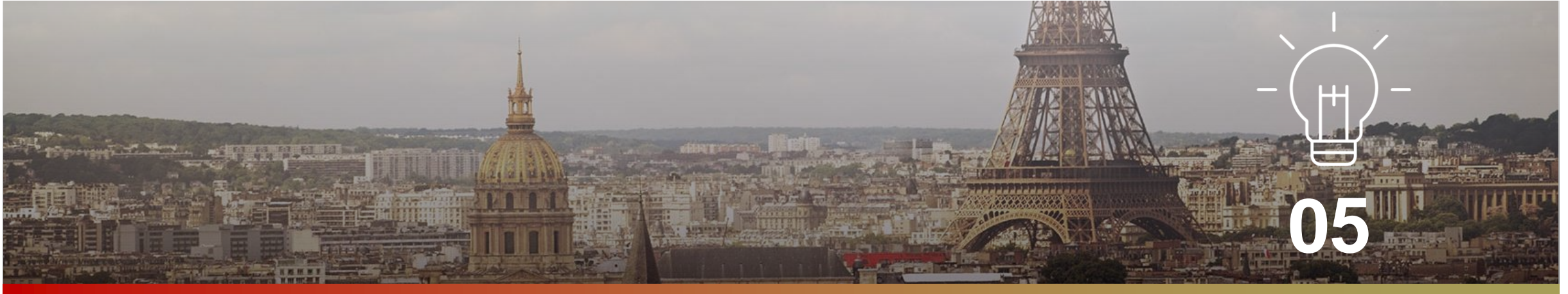




## Compétitivité

- Garantir l'**accès à une énergie décarbonée, abordable et compétitive**
- Faciliter l'**adaptation des entreprises** aux exigences environnementales
- Accélérer la transition écologique du tissu économique par un **accompagnement renforcé des entreprises**

# Recommandations de l'AmCham France



## Innovation

- Renforcer **le financement et l'investissement** dans l'innovation
- Créer des **pôles d'innovation** et des **écosystèmes dynamiques**
- Œuvrer en faveur d'une **stratégie européenne** pour renforcer les **alliances avec les autres hubs européens**

# Contacts

---



## Etude



**Marc-André Kamel**, Associé  
+33 1 44 55 75 80  
marc-andre.kamel@bain.com

## Etude




**Eglé de Richemont**, Directrice Générale  
+33 1 56 43 45 61  
egle.de-richemont@amchamfrance.org

## Presse



**Bain & Company**  
+33 1 44 55 75 75  
marketing.paris@bain.com

**The Arcane**  
+33 1 53 70 74 70  
bain@thearcane.fr

 #AmChamBainBarometer



MERCI



BAIN & COMPANY 