



GLOBAL CITIES INVESTMENT MONITOR

Observatoire des Investissements internationaux
dans les principales métropoles mondiales

Les villes-mondes sont des environnements stimulants où les décideurs, les talents et les financiers se retrouvent pour innover économiquement et socialement.

Les villes-mondes constituent un réseau global de points focaux densément connectés, chacune étant en compétition avec les autres pour définir les meilleurs standards économiques et politiques.

Les villes-mondes concentrent de manière exceptionnelle les talents, des entreprises et le capital. Ce sont des endroits où les décisions sont prises, les innovations lancées et les créateurs soutenus. Les villes-mondes sont à la planète ce que les villes sont à un pays. Et enfin parmi les villes-mondes il y a les villes-mondes les plus en vue où chacun espère voir naître le monde de demain. En conséquence ce sont les lieux où les innovations décisives peuvent être lancées.

Le club des villes-mondes s'est ouvert. Il compte désormais beaucoup de membres au-delà des métropoles qui comptaient déjà au 20^e siècle : Paris Londres et New York. Mais elles ont su elles-mêmes se réinventer et possèdent désormais des marques uniques dans une compétition des villes-mondes plus ouverte que jamais auparavant.

VILLES-MONDES, LIEUX PHARES MONDIAUX

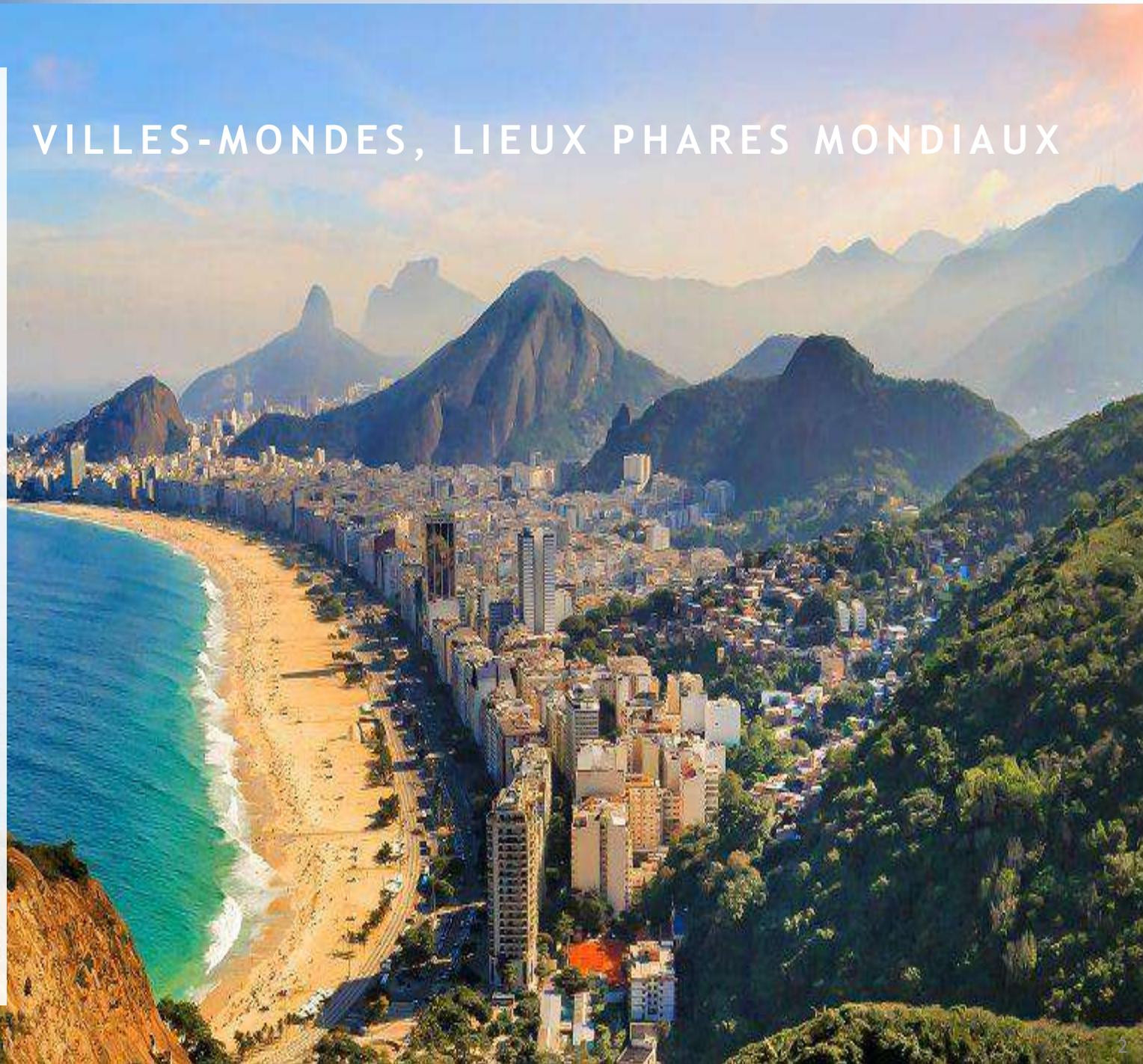


TABLE DES MATIERES	
2019: TENDANCES MONDIALES	4
2019: CLASSEMENT DES CONTINENTS	5
2019: CLASSEMENT DES GLOBAL CITIES	7
2020: TENDANCES MONDIALES	12
2020: CLASSEMENT DES CONTINENTS	14
2020: PERCEPTIONS DANS LA CRISE	15
L'IMAGE DES GLOBAL CITIES	21
L'ATTRACTIVITE DES GLOBAL CITIES	23
LES CRITERES D'INVESTISSEMENTS	24
FOCUS SUR PARIS	26
METHODOLOGIE	35



Franck MARGAIN
Président
Choose Paris Region



Christian NIBOUREL
Président
Paris-Ile de France
Capitale Economique



Jay NIRSIMLOO
Président
KPMG France

PARIS, MODELE DE RESILIENCE

2019 : Paris a été conforté dans le top 3 des villes-mondes les plus attractives. Paris est la success-story des années 2010. C'est la ville qui a changé de ligue pour attirer les investissements internationaux, la seule ville à avoir su réaliser cet exploit au cours de la décennie.

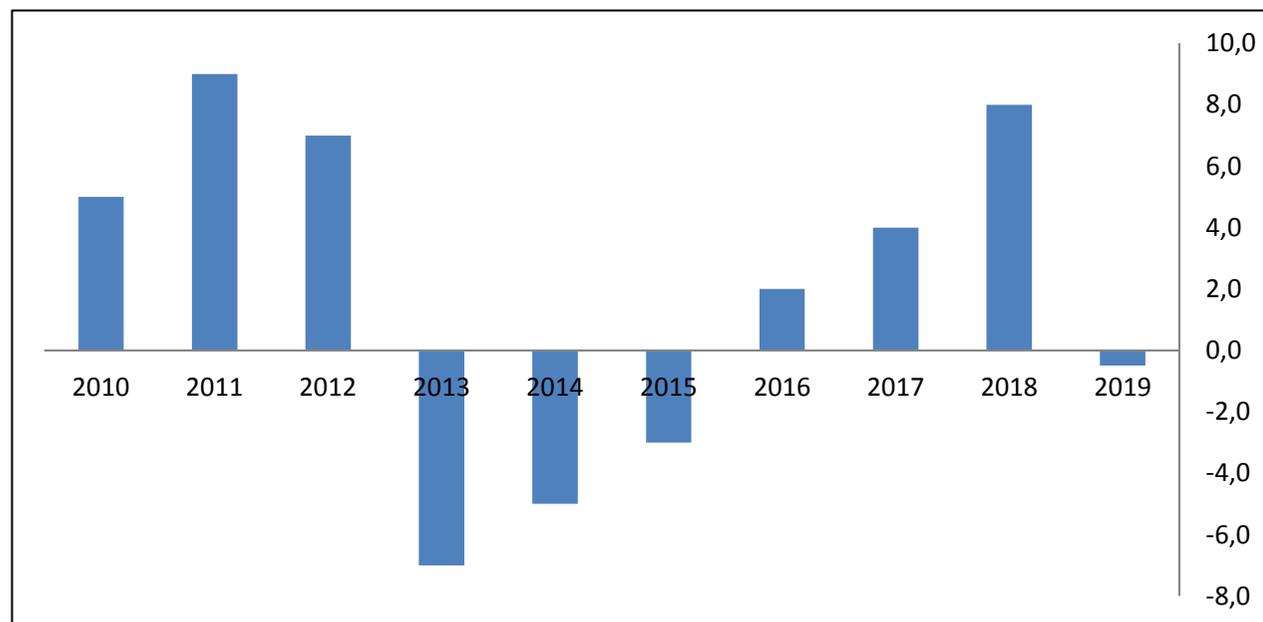
Paris comme chacune des autres villes-mondes subit un fort décrochage des investissements lors de la crise de la Covid-19. Mais Paris, sans doute plus que les autres, sera capable de rebondir grâce à son économie extrêmement diversifiée aussi bien dans les logiciels et les services financiers que pour la production industrielle et la logistique.

Notre enquête montre que les investisseurs vont continuer à se pencher sur les villes-mondes et que de plus en plus ils seront sensibles aux programmes de soutien à l'économie, à la capacité des villes à réagir face à la crise, et à l'agilité dont elles font preuve.

Notre message pourrait donc être « restons calme et continuons, mais différemment ».



Investissements Internationaux : changement annuel (%)

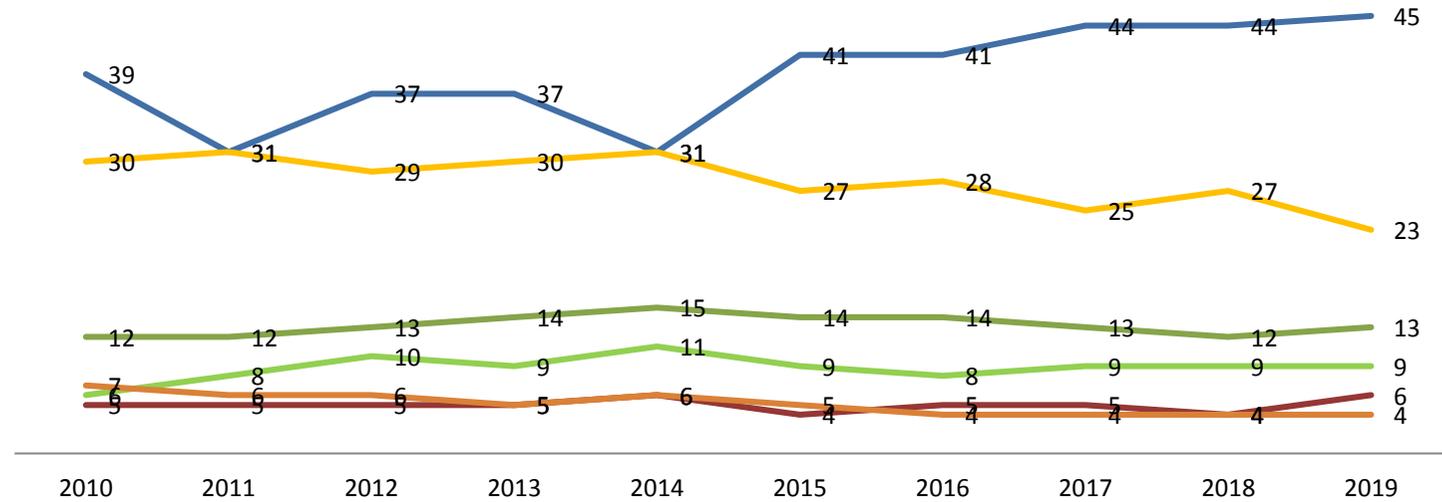


La croissance quasi-nulle des investissements au niveau mondial ne doit pas leurrer : après 6 années consécutives de progression des tendances en matière d'investissements internationaux, 2019 marque une nette inversion, encore accentuée en fin d'année. La crise économique est déjà bien en préparation.



ORIGINE DES PROJETS:

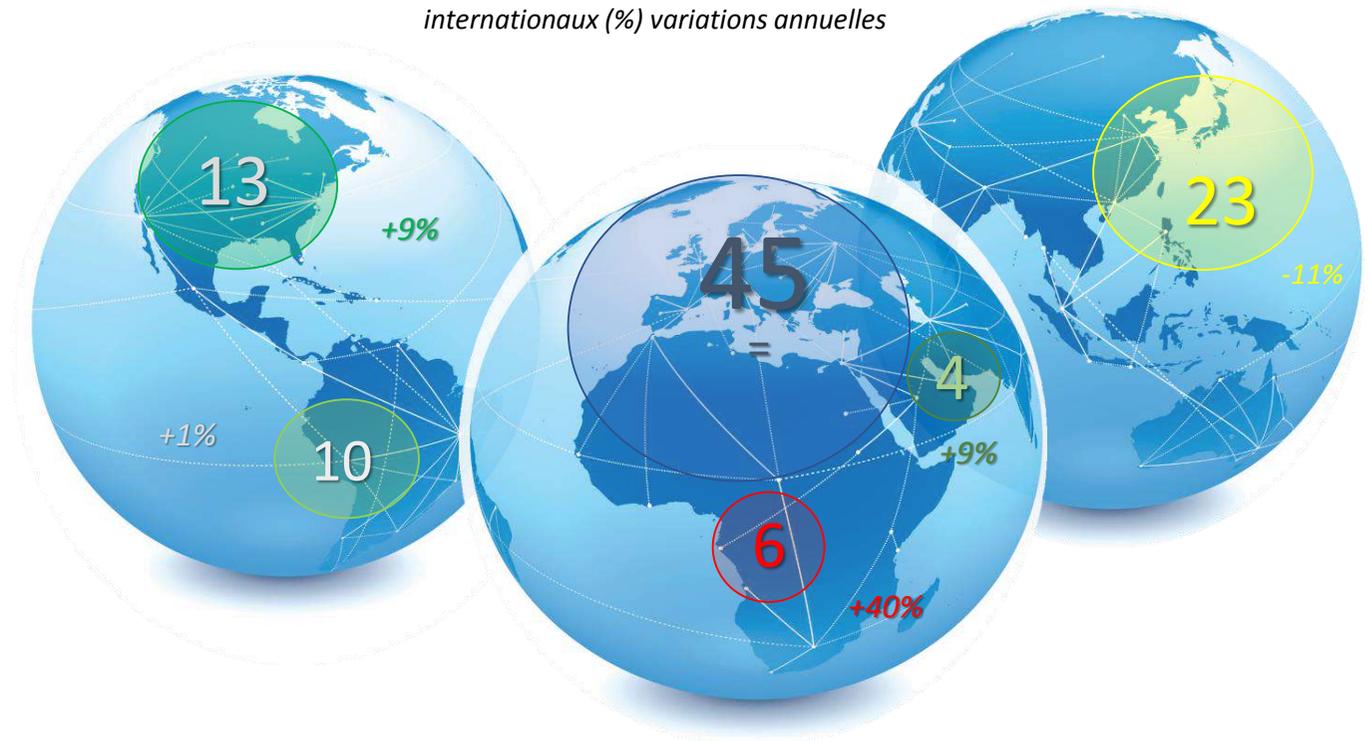
- EUROPE
- AMERIQUE DU NORD
- AMERIQUE DU SUD
- ASIE PACIFIQUE
- AFRIQUE
- MOYEN ORIENT



Parts de marché des investissements internationaux (%) variations annuelles

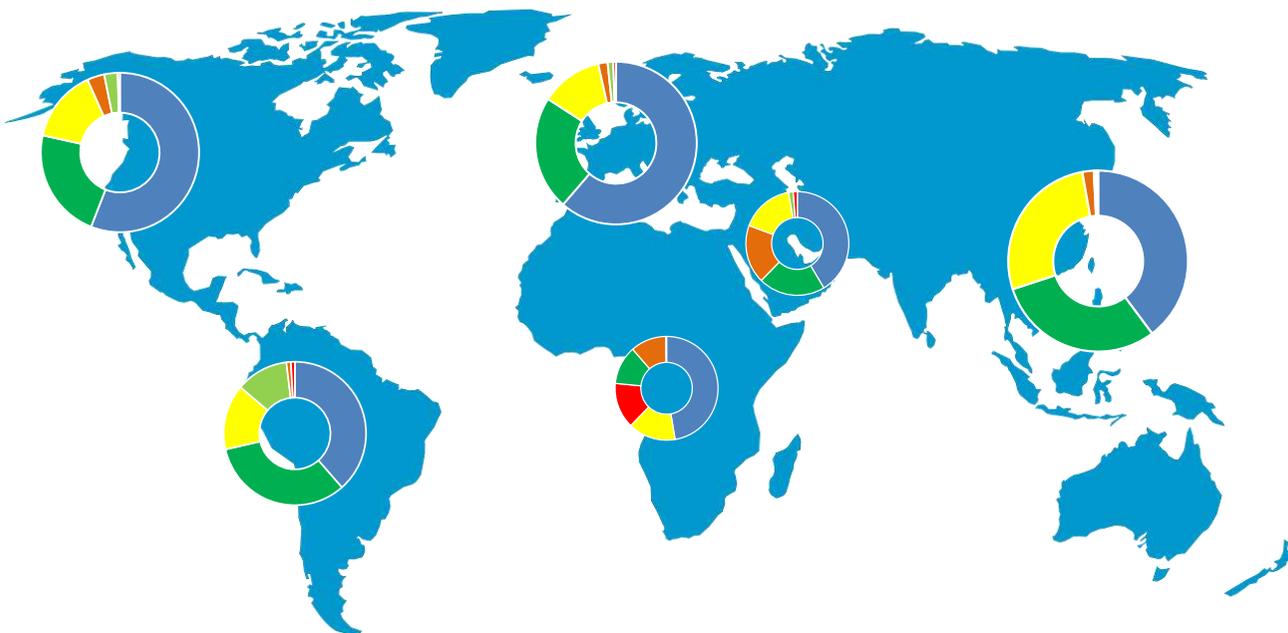
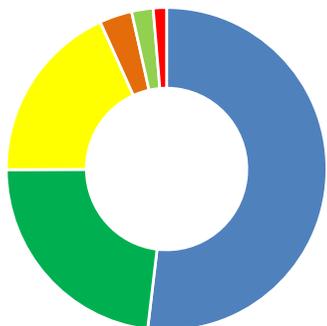
L'EUROPE : DESTINATION N° 1

2019 confirme ici les tendances des années précédentes et l'Europe creuse encore davantage l'écart avec les autres continents comme destination des investissements internationaux, alors que l'Asie est en repli. L'Afrique est le continent qui progresse le plus.



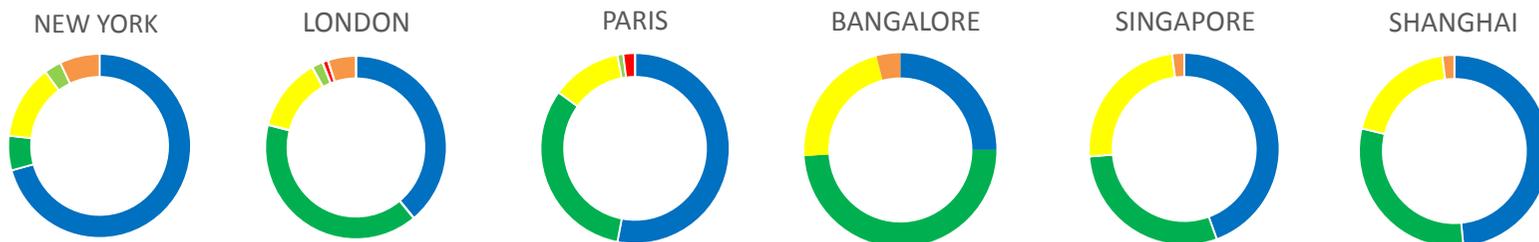
L'EUROPE SOURCE N°1 D'INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX

Source World region	%
Europe	52
Amérique du Nord	23
Asie Pacifique	18
Moyen Orient	3
Amérique du Sud	2
Afrique	1



Plus encore que la 1^e destination mondiale, l'Europe s'impose comme la 1^e source mondiale des investissements internationaux. Elle domine les flux à destination de tous les continents, en particulier en Europe elle-même, en Amérique du Nord et en Afrique. Cette primauté s'observe dans la plupart des global cities. Parmi les exceptions : Londres ou encore Bangalore.

ORIGINE DES PROJETS:

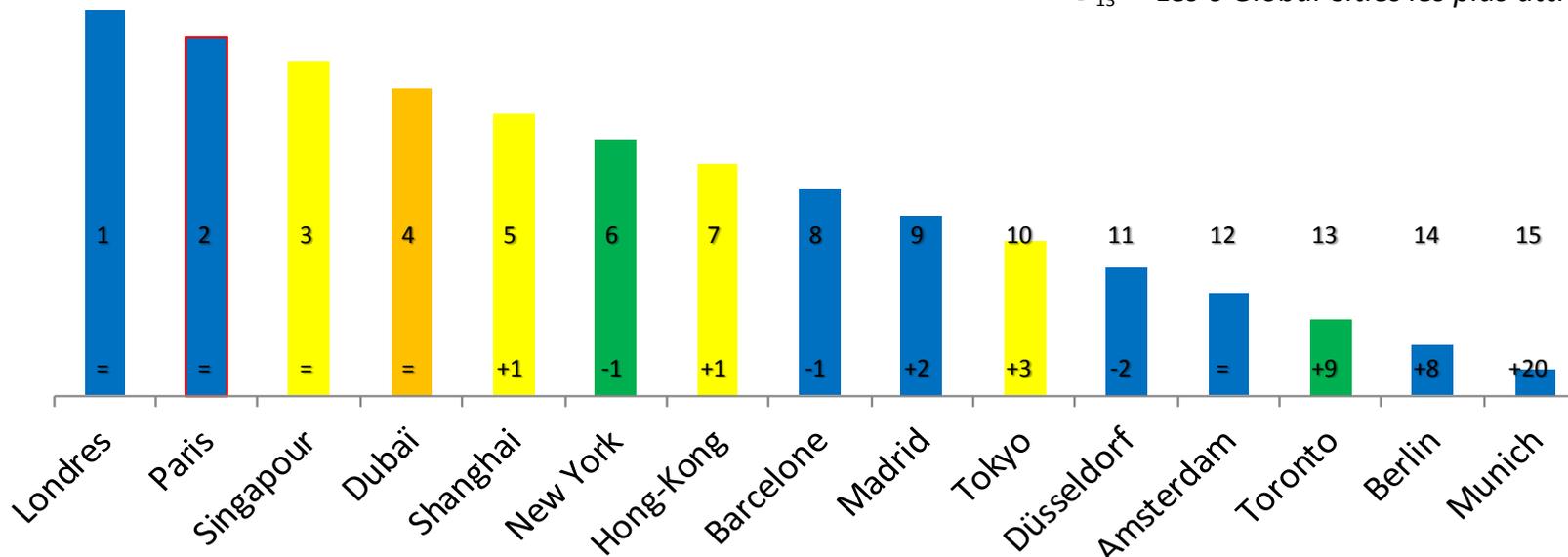
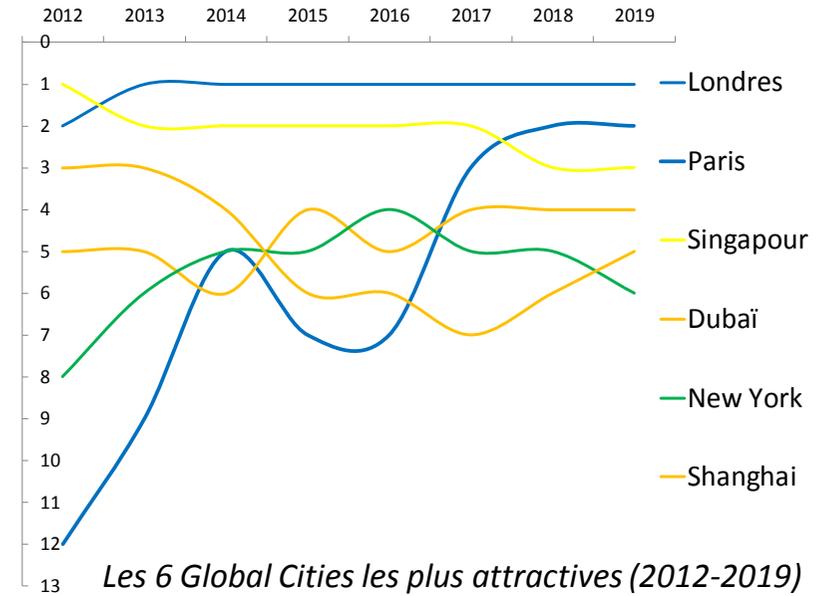
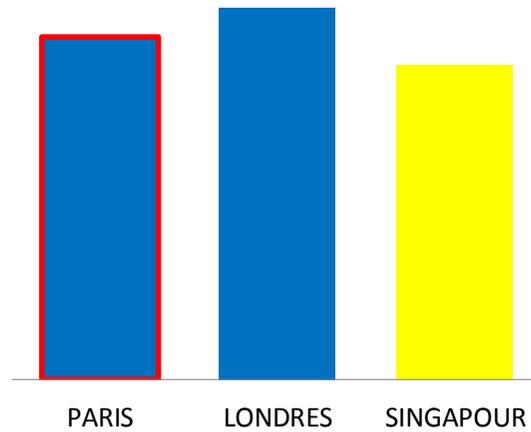


Source: FDi Markets Database



En 2019 les 3 global cities les plus attractives ont été Paris, Londres et Singapour. Les mêmes étaient déjà dans le trio de tête en 2018.

Paris est la global city qui aura su s'imposer parmi les destinations les plus attractives au sein de la décennie passée, passant du 12^e au 2^e rang, la seule à avoir réussi une telle progression.

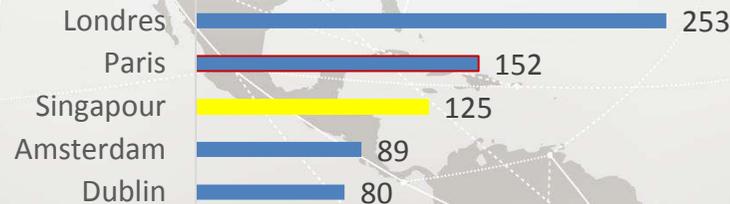


DESTINATIONS DE TÊTE PAR ORIGINE DES INVESTISSEMENTS

On retrouve logiquement les trois global cities de tête parmi les champions pour les 3 premiers continents émetteurs.

Elles présentent cependant chacune un profil spécifique. Paris est la plus attractive pour les investisseurs européens, Singapour pour les asiatiques et Londres pour les américains.

Investissements américains



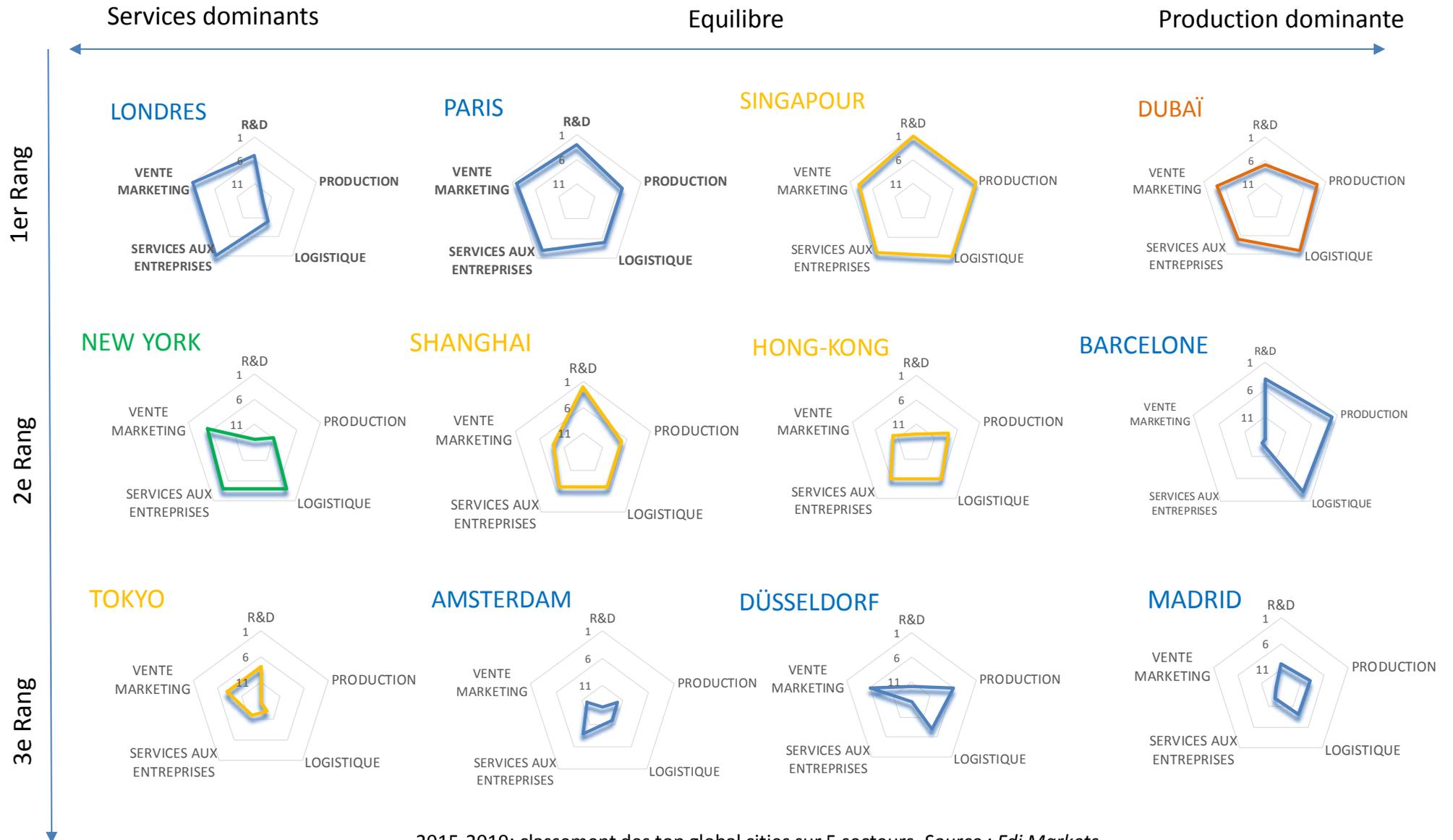
Investissements asiatiques



Investissements européens



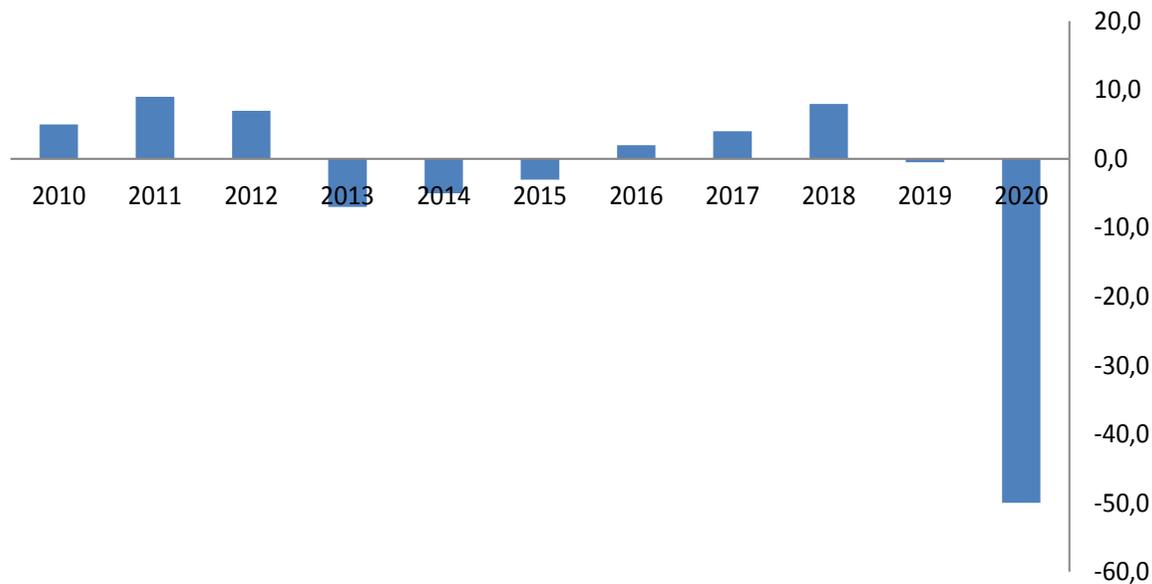
L'analyse des investissements sur une série de secteurs clés montre que certaines destinations sont extrêmement spécialisées tandis que d'autres bénéficient au contraire d'une réelle diversification, signe de résilience. Londres est ainsi extrêmement spécialisée, au contraire de Paris ou de Singapour.



2015-2019: classement des top global cities sur 5 secteurs. Source : Fdi Markets

2020 : PLONGEON GLOBAL

Investissements internationaux : changement annuel (%)

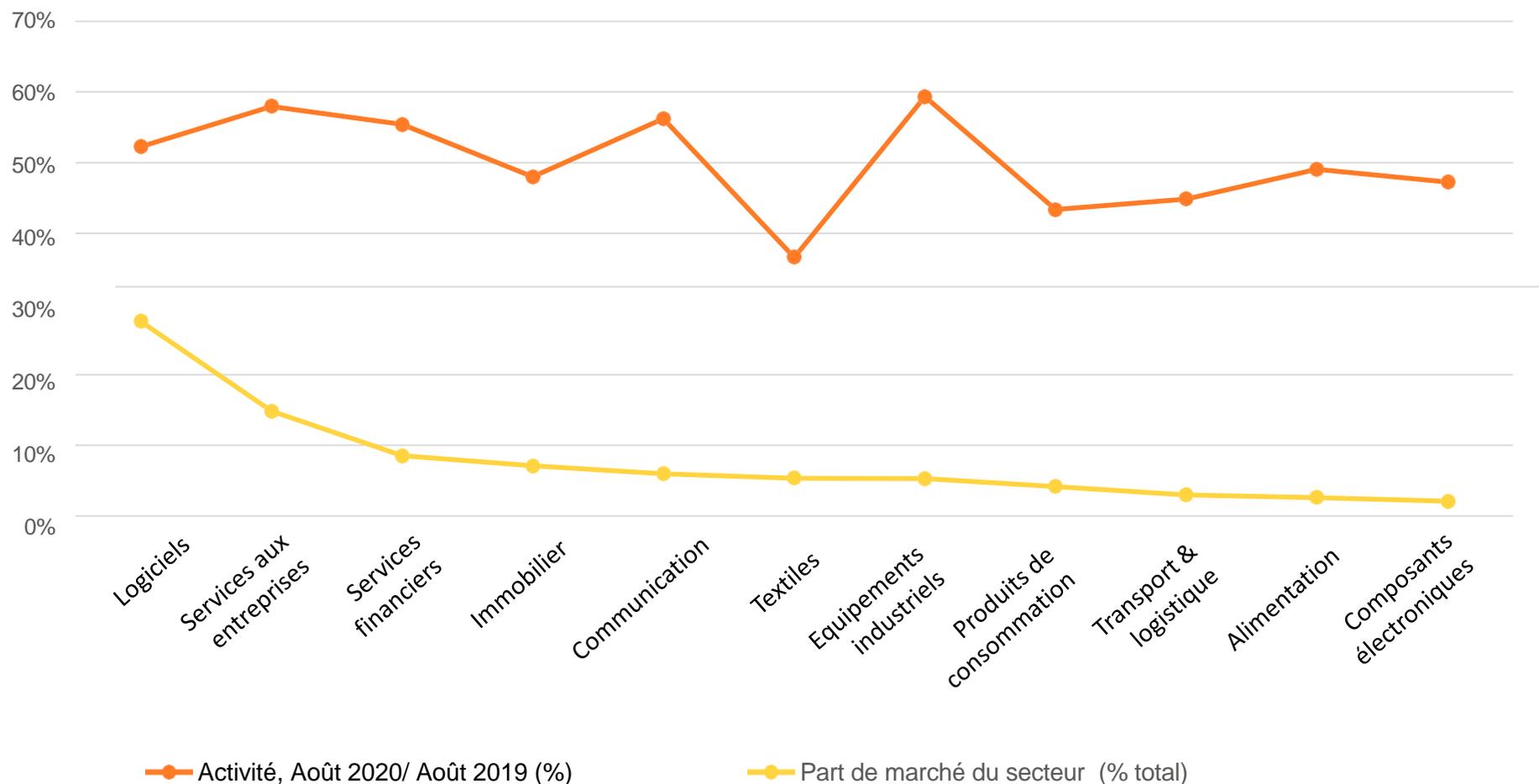


Après une croissance quasi-nulle des investissements au niveau mondial en 2019, l'inversion de tendance prend un caractère dramatique.

2020 marque la plus forte chute des investissements jamais enregistrée et probablement la plus forte depuis la Seconde Guerre Mondiale : 50% de baisse.



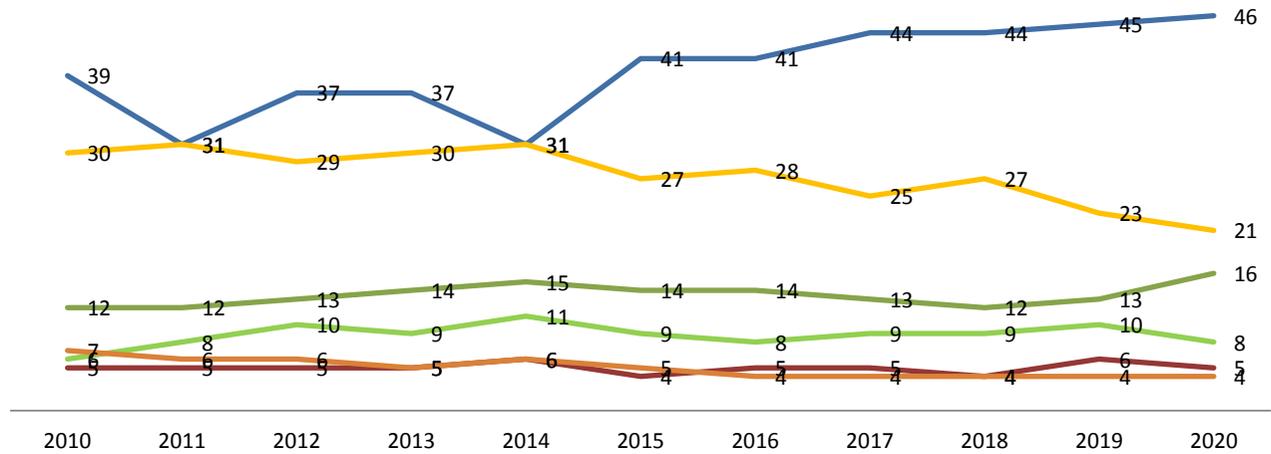
L'IMPACT DE LA CRISE SECTEUR PAR SECTEUR



L'ensemble des secteurs est touché par la chute massive des investissements. Celle-ci est cependant légèrement plus marquée pour les biens de consommation, comme le textile que pour les équipements industriels, reflétant le caractère spécifique de l'arrêt de l'économie, dû au confinement des populations en réponse à la pandémie de Covid-19.

ORIGINE DES PROJETS:

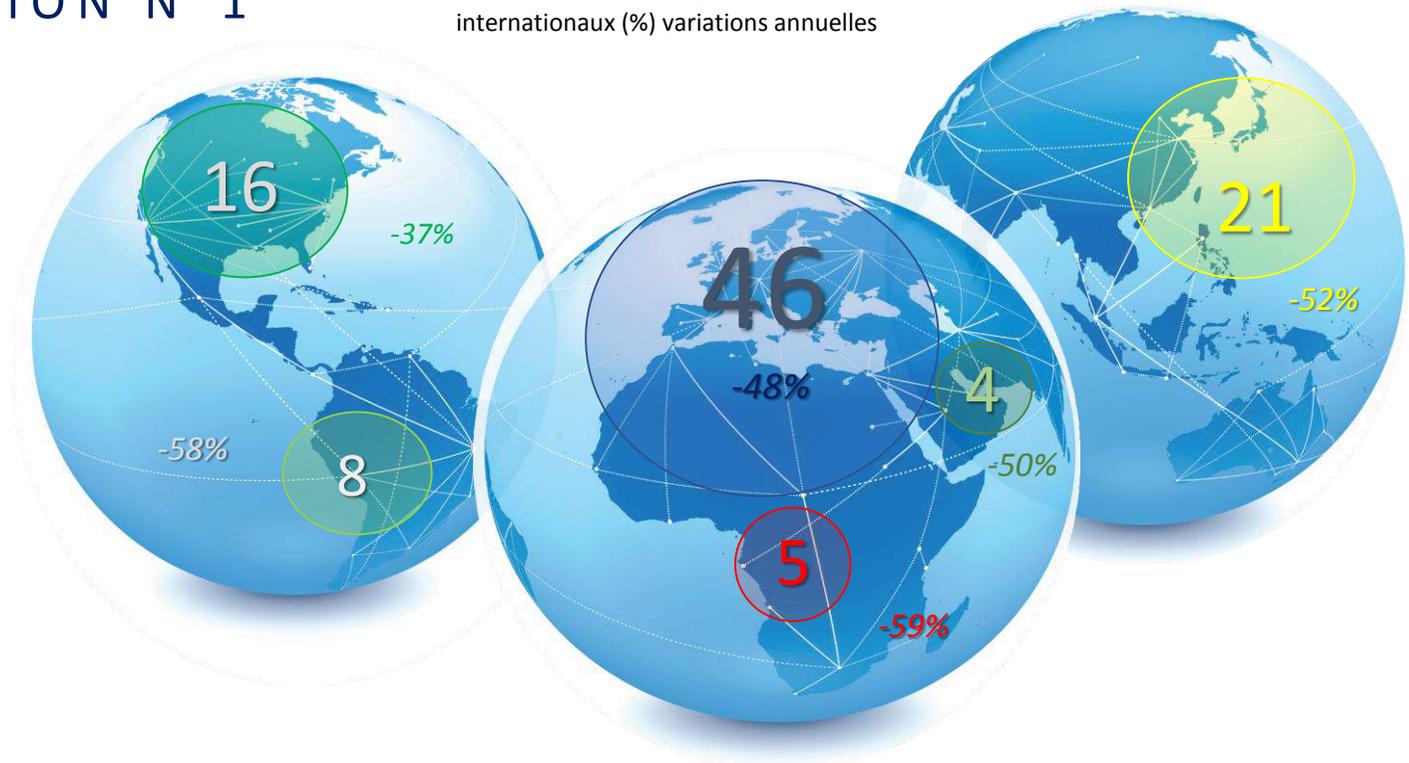
- EUROPE
- AMERIQUE DU NORD
- AMERIQUE DU SUD
- ASIE PACIFIQUE
- AFRIQUE
- MOYEN ORIENT



EUROPE, DESTINATION N°1

Parts de marché des investissements internationaux (%) variations annuelles

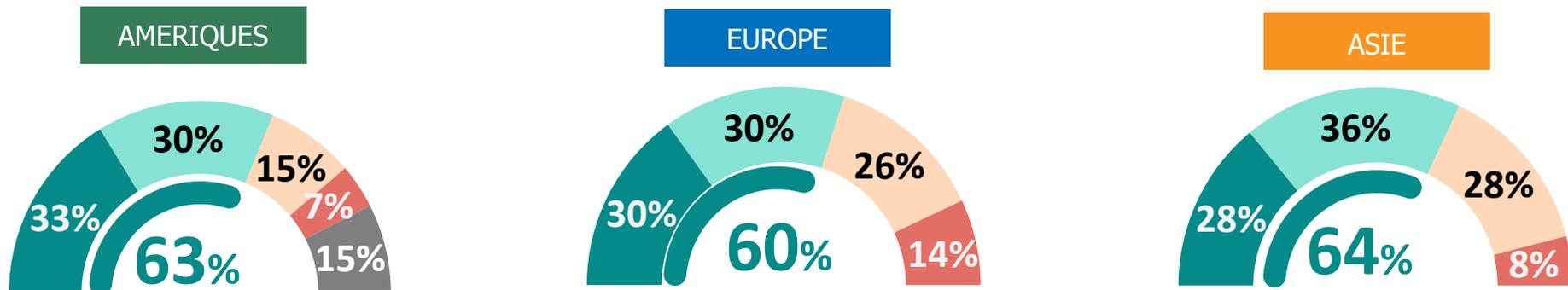
Une chute massive mais inégale des investissements continent par continent ne remet cependant pas en cause les équilibres globaux. A l'exception d'une progression de l'Amérique du Nord et d'un repli de l'Afrique, les courbes précédentes sont prolongées. L'Europe continue ainsi à creuser l'écart avec l'Asie.



Interrogés en septembre 2020, quelques mois après le début de la crise, et à mi-chemin entre la première vague de l'épidémie de Covid-19 et la seconde vague que beaucoup espèrent encore ne jamais voir venir, les investisseurs internationaux témoignent d'une prise de conscience rapide et générale de l'impact de la crise. A plus de 60%, ils estiment devoir reconsidérer l'ensemble de leurs critères d'investissements.

« Selon vous, la crise du Covid-19 va-t-elle modifier les critères d'attractivité que vous prenez en compte pour vos investissements à l'étranger ? »

- Oui, certainement
- Oui, probablement
- Non, probablement pas
- Non, certainement pas
- Ne sait pas

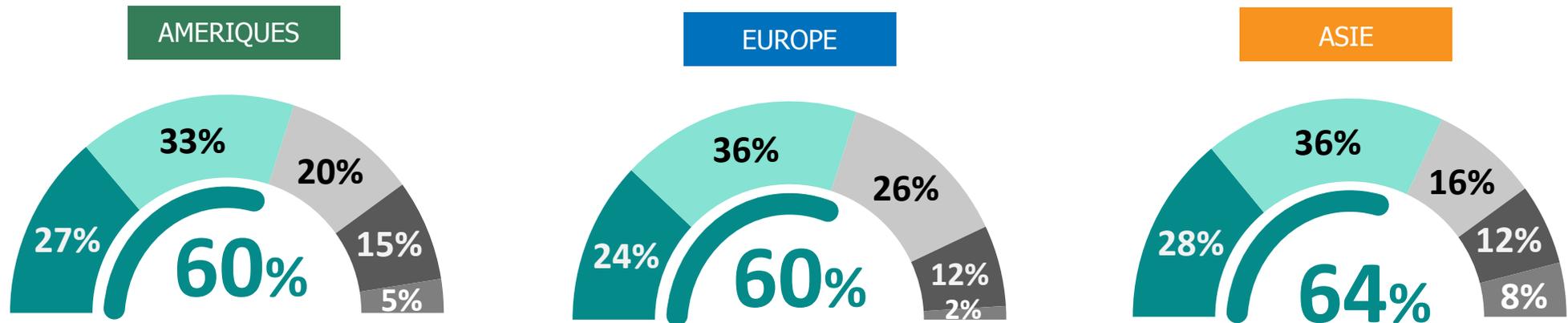


Les investisseurs internationaux affirment dans les mêmes proportions l'importance qu'ils attachent à une réponse propre aux global cities face à la crise.

Il s'agit donc indubitablement d'un élément majeur d'appréciation pour eux, condition essentielle d'une décision à venir.

« La capacité des métropoles mondiales à réagir face à des menaces sanitaires ou environnementales est-elle devenue un critère majeur, important, secondaire ou négligeable pour les choix de vos implantations ou de développement de nouveaux sites ? »

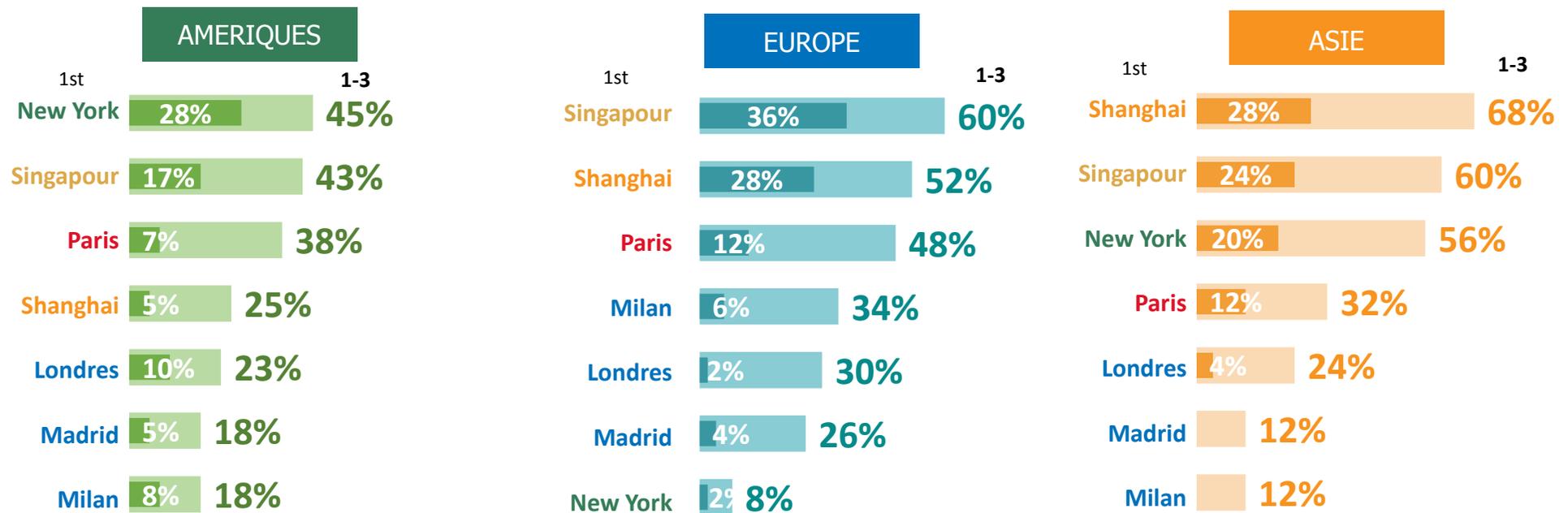
- Majeur
- Important
- Secondaire
- Négligeable
- Ne sait pas



Si l'on fait abstraction des sensibilités géographiques qui amènent les investisseurs à surestimer les métropoles de leur continent, on observe une réelle convergence sur l'appréciation des mesures prises par les global cities pour sortir de la crise.

Paris est partout la mieux placée des régions européennes.

« Parmi les grandes métropoles suivantes, quelles sont les 3 qui vous paraissent avoir le mieux réagi à la crise sanitaire ? »

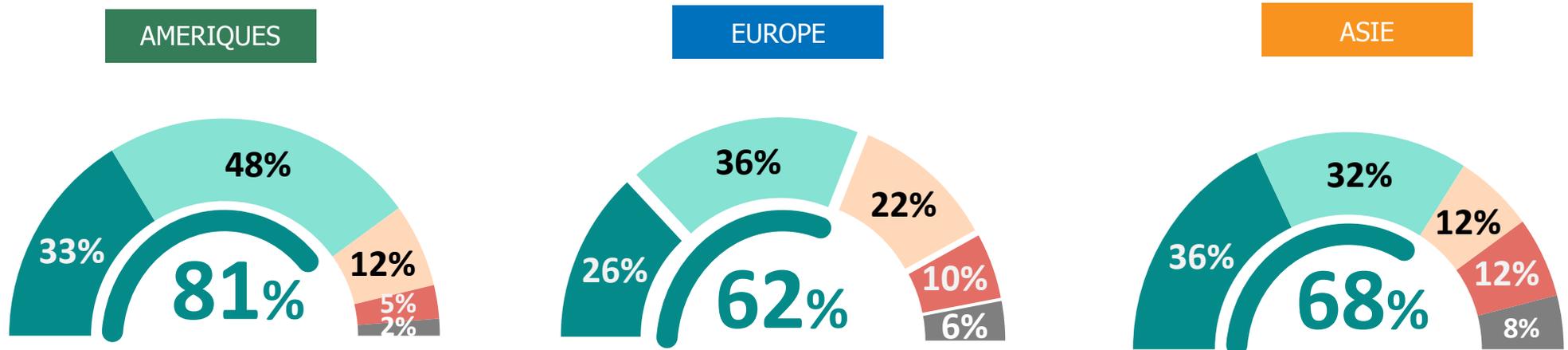


Les investisseurs internationaux affirment l'importance qu'ils attachent aux plans de relance lancés par les global cities.

Les investisseurs américains se distinguent par leur plus grande sensibilité générale au sujet, même si la proportion d'investisseurs très concernés est à peu près la même que celle des autres continents.

« Les mesures de redémarrage de l'économie des grandes métropoles et leurs plans de relance faisant suite à la crise du Covid-19 sont-ils des critères pris en compte dans vos stratégies d'investissement ? »

- Oui, certainement
- Oui, probablement
- Non, probablement pas
- Non, certainement pas
- Ne sait pas



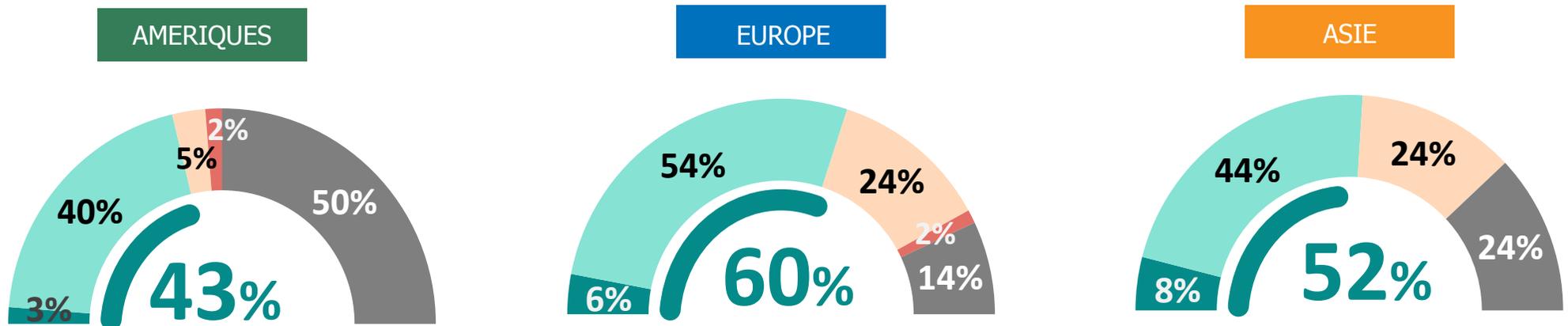
Les investisseurs internationaux ont été très sensibles aux mesures prises par les pouvoirs publics franciliens pour lutter contre la pandémie.

Ils sont très majoritairement satisfaits même si la fraction qui s'engage particulièrement informée est encore faible.

Les investisseurs américains ont été moins sensibilisés pour une part significative, mais sont également particulièrement satisfaits parmi ceux qui estiment pouvoir se prononcer.

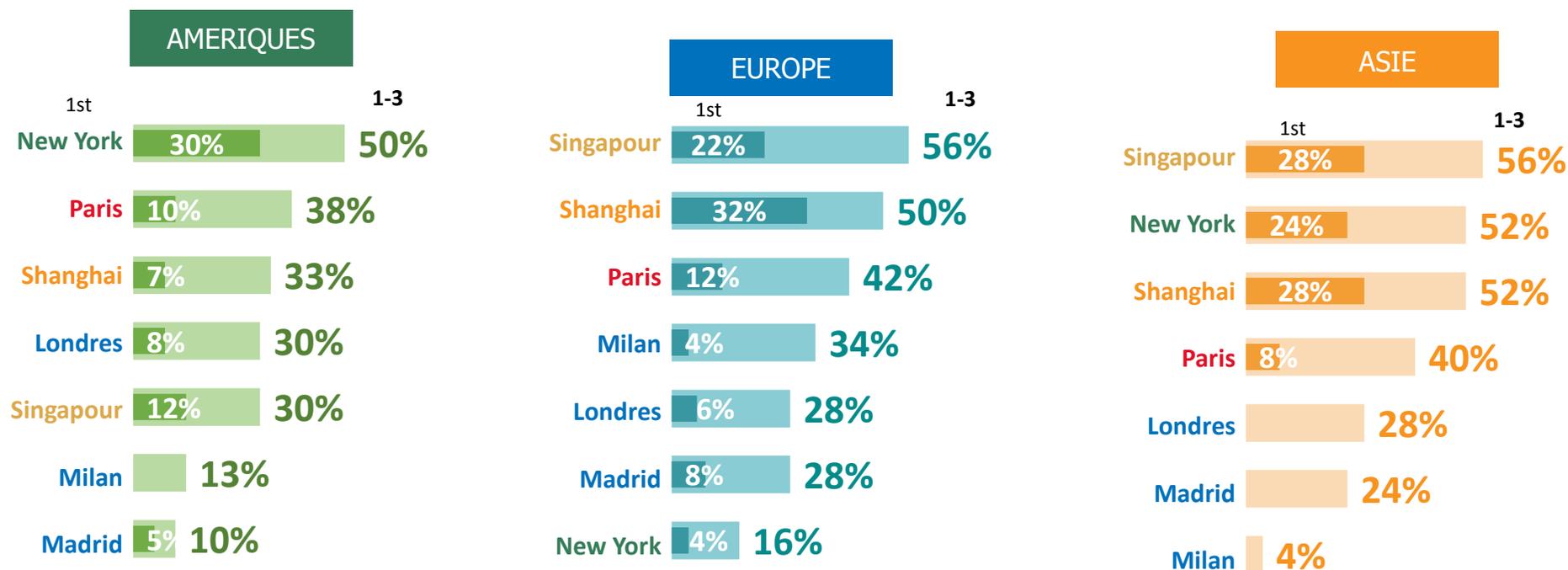
« Selon vous, Paris Ile-de-France, la réaction des autorités face à cette crise a-t-elle été très bonne, plutôt bonne, plutôt mauvaise ou très mauvaise ? »

- Très bonne
- Plutôt bonne
- Plutôt mauvaise
- Très mauvaise
- Ne sait pas



Logiquement, les investisseurs internationaux portent la même appréciation sur la capacité des global cities à traverser une (hypothétique à ce moment-là) seconde vague que sur les résultats obtenus d'après eux au cours de la première vague.

“Parmi les grandes métropoles suivantes, quelles sont les 3 qui vous paraissent être le plus en capacité de faire face à une éventuelle deuxième vague du Covid-19 ?”

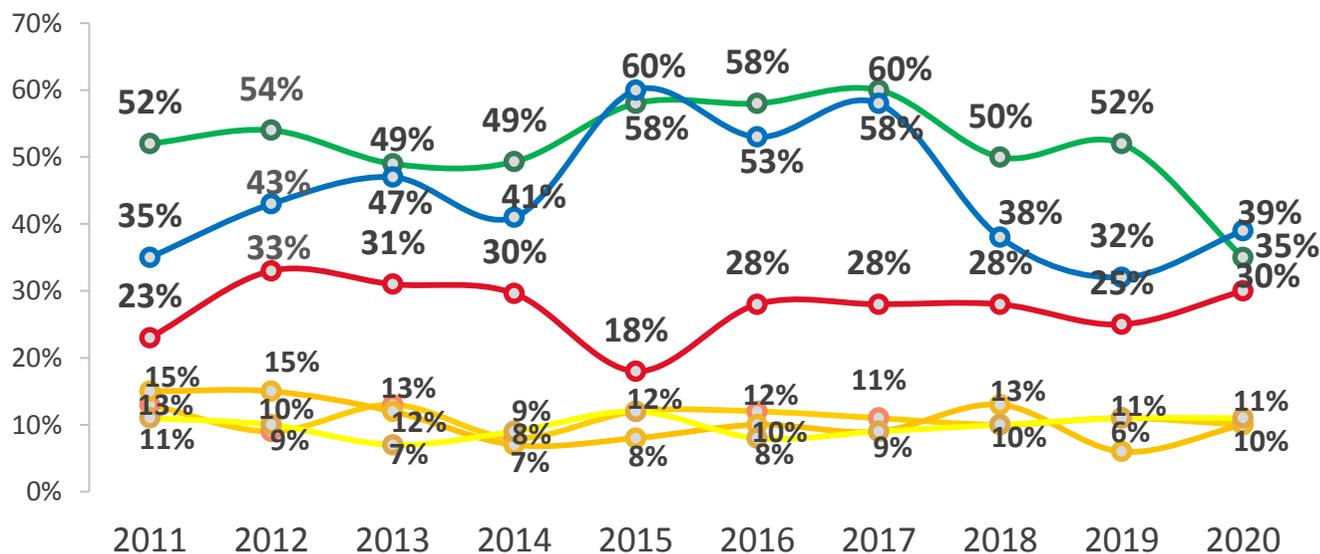
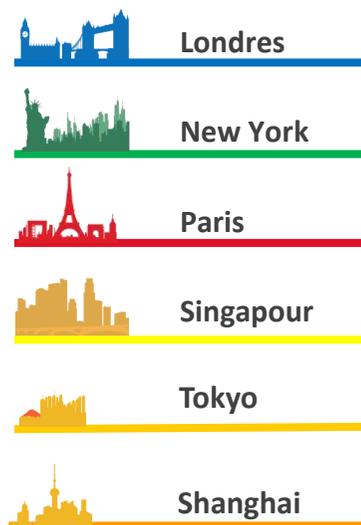
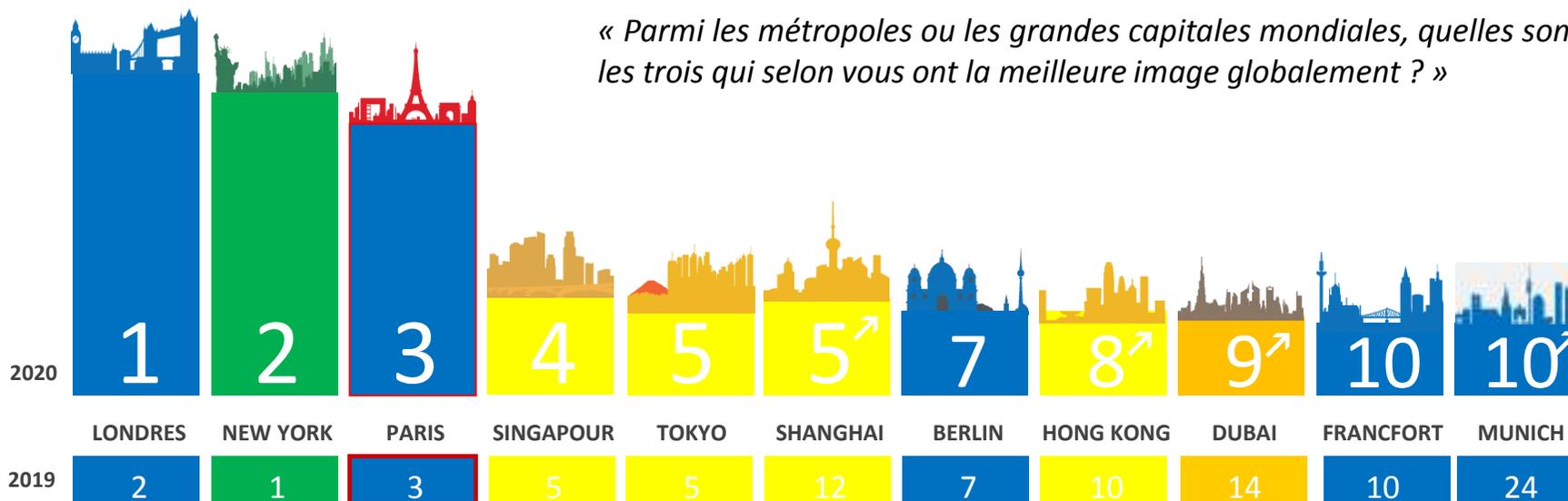


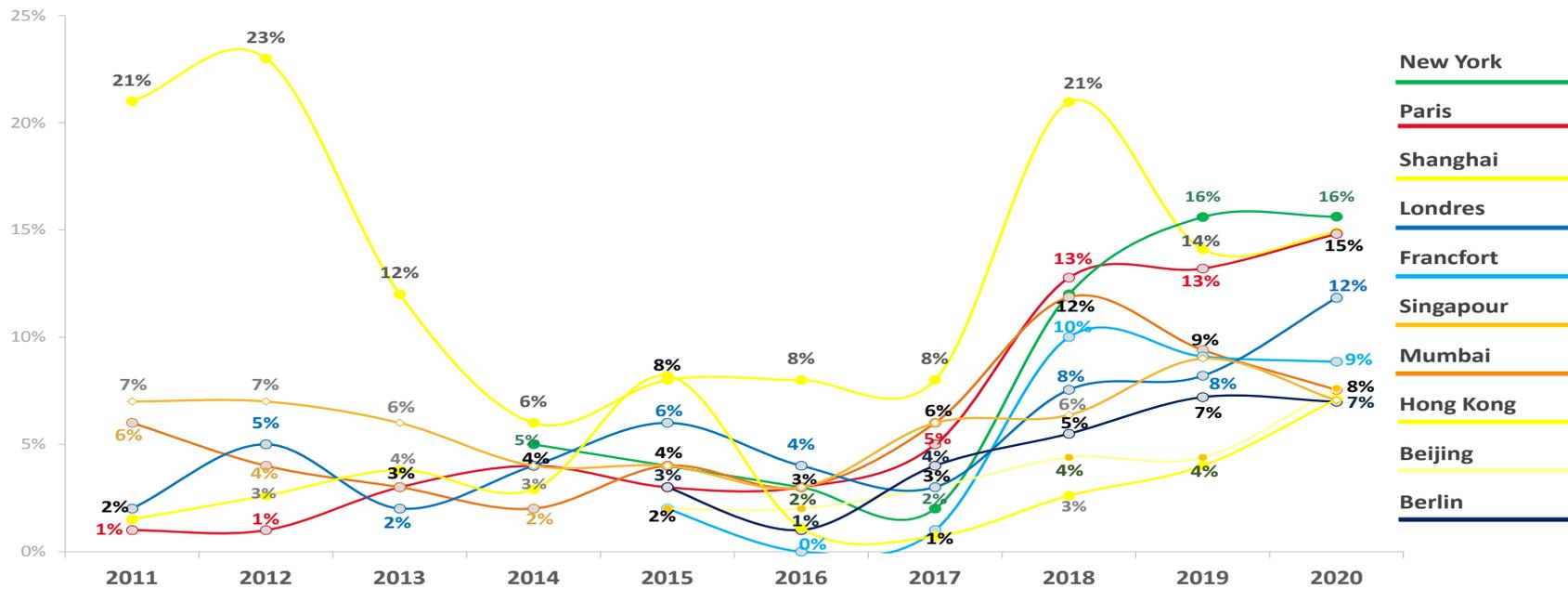
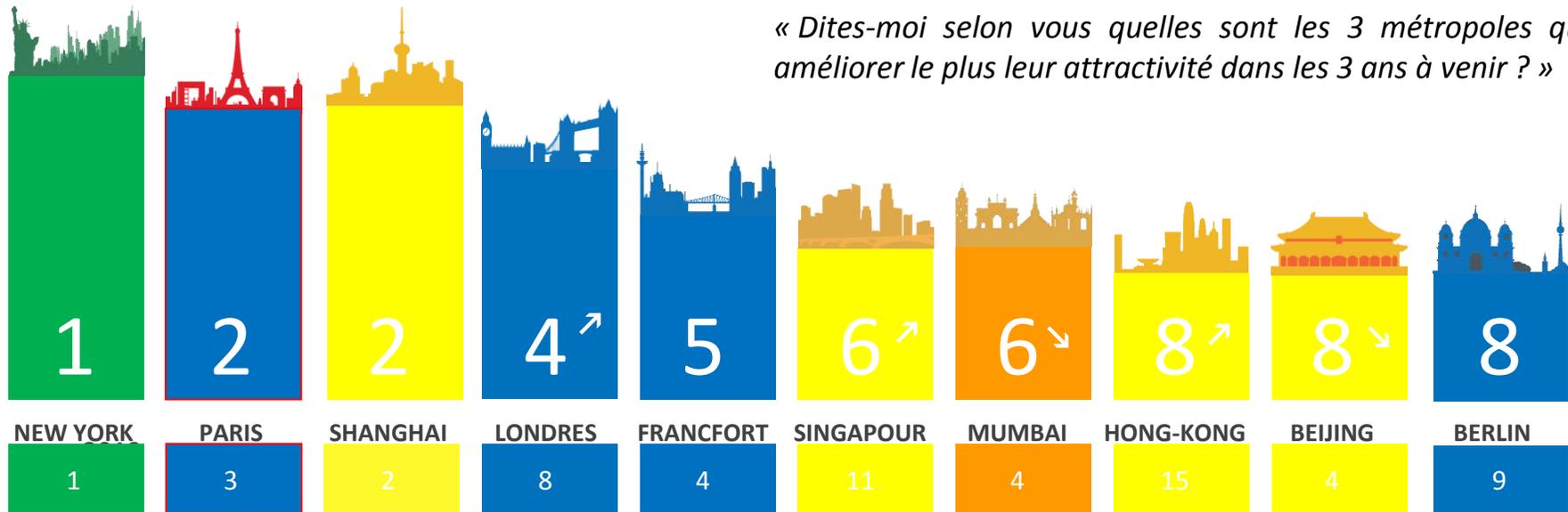


L'image globale est un élément très fort et généralement très stable de la perception associée par les investisseurs internationaux aux villes-mondes. Par conséquent, la hiérarchie pour l'image globale est particulièrement stable, en particulier pour les villes de tête.

Comme dans les précédentes éditions de cette étude, Paris est la 1^{ère} ville en Europe continentale et Paris New York et Londres sont en tête du classement pour la 11^e année consécutive.

« Parmi les métropoles ou les grandes capitales mondiales, quelles sont les trois qui selon vous ont la meilleure image globalement ? »





Les investisseurs recherchent les meilleures opportunités, celles qui combinent le meilleur rendement avec le plus faible risque. Construire un environnement économique et politique qui allie les deux fondamentaux est la clé pour attirer les investisseurs. Une ville-monde est néanmoins un fait rare et donc une destination particulièrement prisée.

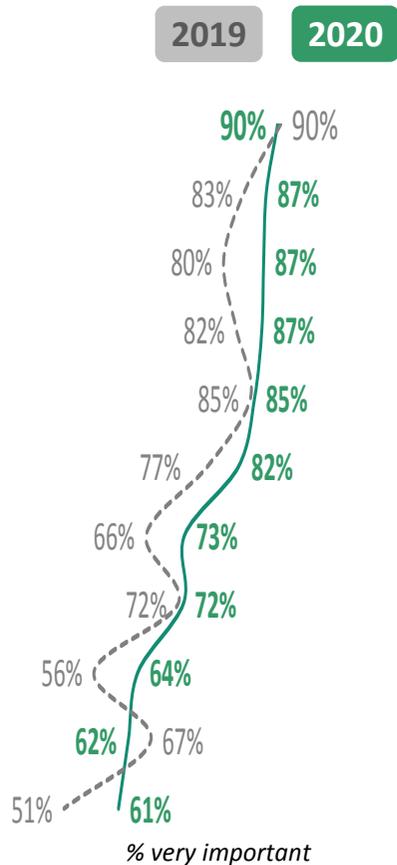
La stabilité politique et la sécurité juridique qui constituent le premier critère des investisseurs est probablement la dimension la plus difficile à produire. Les infrastructures, des ressources humaines qualifiées et abondantes sont d'autres qualités essentielles. Enfin, même si elles sont moins souvent citées, la qualité de vie, la qualité de l'éducation, l'innovation et l'écosystème de start-ups sont d'autres atouts de premier plan.

Une telle combinaison est incontestablement difficile à produire. C'est pourquoi l'appréciation des investisseurs n'évolue que lentement. Mais aujourd'hui tous les continents sont dans la compétition.



PRINCIPAUX CRITERES

“Parmi les critères d’investissement suivants, dites-moi selon vous s’ils sont très ou peu importants pour les choix de vos implantations ?”



PRINCIPALES DESTINATIONS PAR CRITERE

“Pour chaque critère d’investissement, dites-moi selon vous quelle est la métropole qui est la plus attractive pour les affaires et l’implantation des entreprises en général ?”

	1 ^{er}	2 ^{ème}	3 ^{ème}	4 ^{ème}	5 ^{ème}	2020	2019
Stabilité politique et sécurité juridique	New York	Paris	Berlin	Londres	Tokyo	2 ^{ème}	3 ^{ème}
Infrastructures	New York	Paris	Tokyo	Shanghai	Londres	2 ^{ème}	6 ^{ème}
Croissance économique	Shanghai	New York	Beijing	Londres	Mumbai	/	/
Accessibilité et taille des marchés	New York	Shanghai	Londres	Beijing	Hong Kong	8 ^{ème}	5 ^{ème}
Disponibilité de RH qualifiées	New York	Paris	Londres	Hong Kong	Mumbai	2 ^{ème}	2 ^{ème}
Charges, coûts salariaux et niveau de la fiscalité	Shanghai	Dublin	New York	Amsterdam	Beijing	/	/
Disponibilité et coût de l'immobilier d'entreprise	Shanghai	New York	Mumbai	Hong Kong	Francfort	6 ^{ème}	5 ^{ème}
Qualité de l'enseignement	Londres	New York	Tokyo	Boston	Paris	5 ^{ème}	7 ^{ème}
Qualité de la recherche et de l'innovation	San Francisco	New York	Shanghai	Londres	Los Angeles	7 ^{ème}	3 ^{ème}
Qualité de vie	Paris	New York	Londres	Sydney	Amsterdam	1 ^{er}	2 ^{ème}
Tissu de start-ups	San Francisco	New York	Londres	Paris	Stockholm	4 ^{ème}	4 ^{ème}
Total ensemble des critères*	New York	Shanghai	Paris	Londres	San Francisco	3 ^{ème}	4 ^{ème}

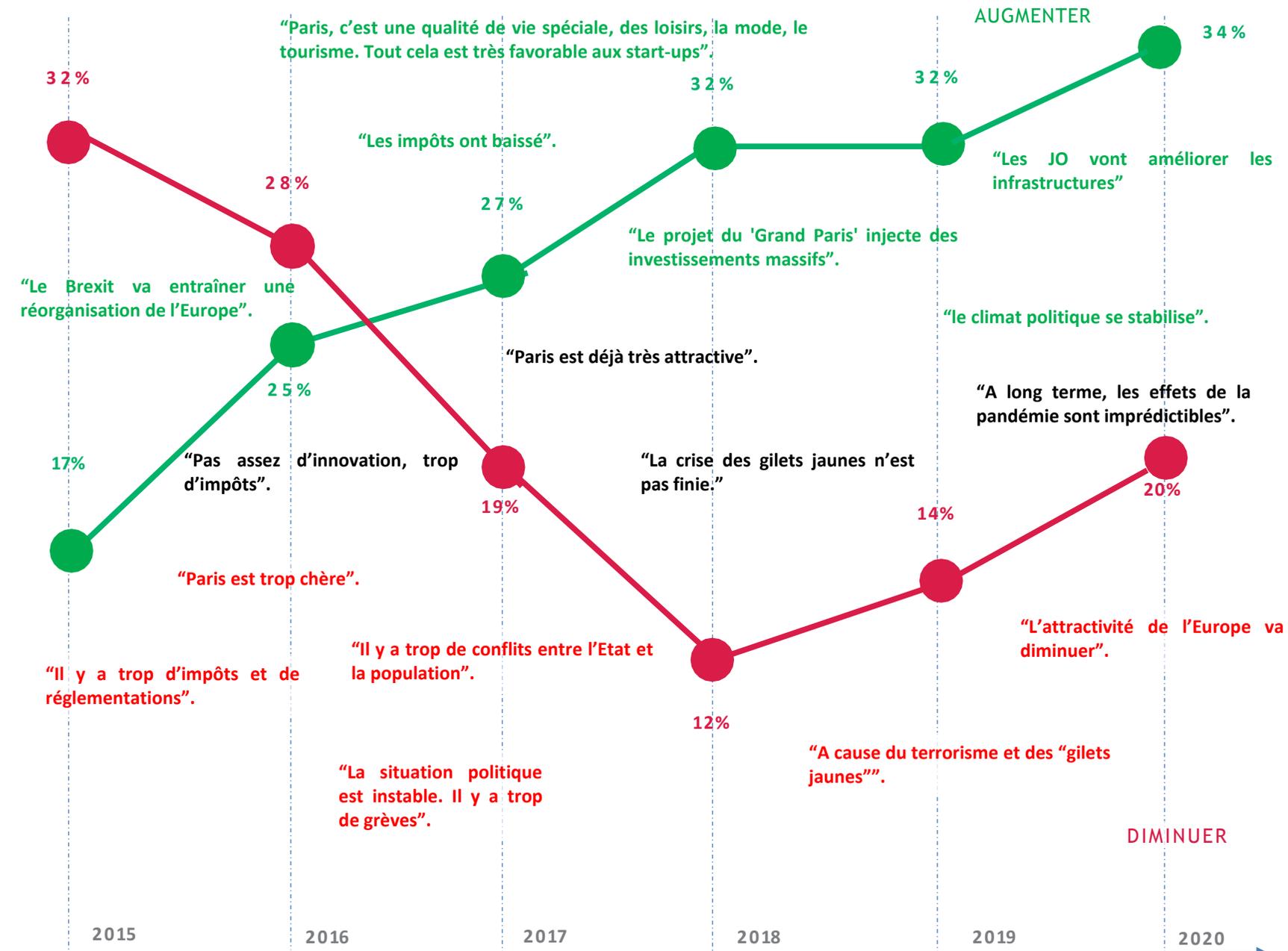


Paris : Perspectives favorables pour une ville-monde très en vue.

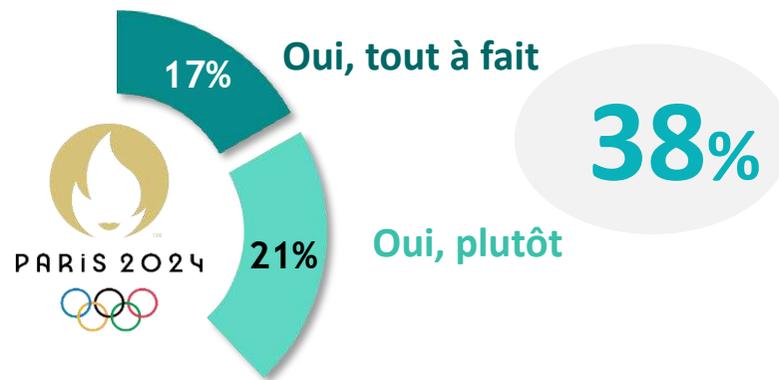
En 2019 Paris a été une fois de plus une ville-monde particulièrement en vue pour les investisseurs internationaux. En 2020 leurs perceptions sont encore plus favorables puisqu'ils classent Paris numéro deux parmi les villes qui verront leur attractivité augmenter le plus dans les 3 prochaines années. Cette position enviable marque une amélioration considérable de leur appréciation au cours des dernières années, au cours desquelles ils n'ont cessé d'améliorer le classement donné à Paris, notamment sur les différents critères d'investissement. Parmi les raisons citées par les investisseurs pour soutenir leur analyse : la stabilité politique, la sécurité juridique et la concentration des talents figurent parmi les points principaux. Et bien sur Paris bénéficie aussi d'une marque associée à une image remarquablement stable et favorable.

Selon vous, dans les années à venir, l'attractivité de Paris comme destination d'investissement va-t-elle augmenter ou diminuer ?

Pourquoi ?



“La ville de Paris accueillera les jeux olympiques d’été en 2024. Cela vous incite-t-il à considérer Paris pour investir ?”



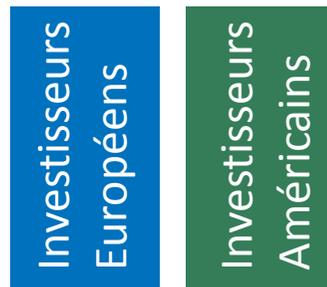
Les grands événements internationaux comme les Jeux Olympiques et les Expositions Universelles sont de formidables déclencheurs en termes d’image et d’attractivité.

Les JO de Pékin, de Londres, de Rio, mais aussi l’Exposition de Shanghai ont été, pour citer quelques exemples récents, chaque fois associés à une hausse significative et durable des investissements internationaux.

Dans le cas de Paris, il est remarquable que 38% des investisseurs déclarent un intérêt supplémentaire alors que seuls 13% déclarent en parallèle avoir déjà investi à Paris jusqu’ici.



« Paris vous paraît-elle particulièrement bien placée pour ces critères liés à la stabilité politique et à la sécurité juridique ? »



“Oui, tout à fait”

76%

La stabilité, la clarté et la prédictibilité juridique

73%

Un procès équitable et un droit d'appel dans le pays

72%

L'égalité devant la loi

68%

L'indépendance du pouvoir judiciaire

68%

Un droit d'appel auprès de juridictions internationales (CEDH, OMC...)

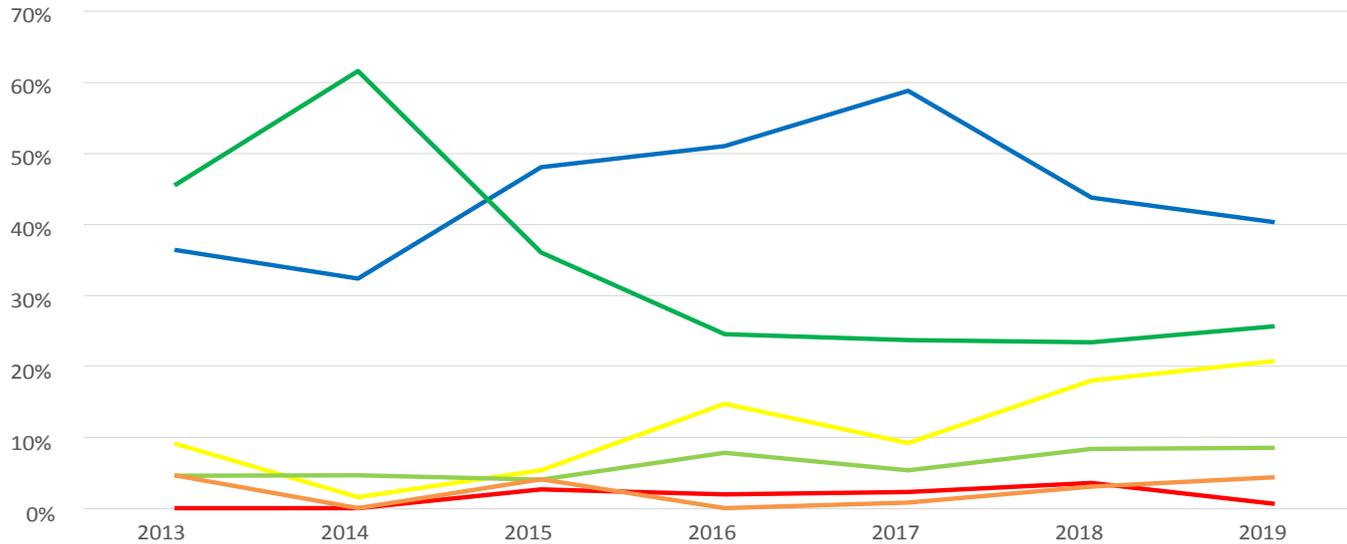
La stabilité politique et la sécurité juridique est le premier critère d'implantation des investisseurs depuis que le Global Cities Investment Monitor publie leur analyse.

Pour cette 11^e édition, nous avons choisi de mieux comprendre les dimensions auxquelles ils identifiaient ce critère.

Paris est extrêmement bien considéré sur chaque axe.

EUROPE, DESTINATION N° 1 POUR LES RELOCALISATIONS

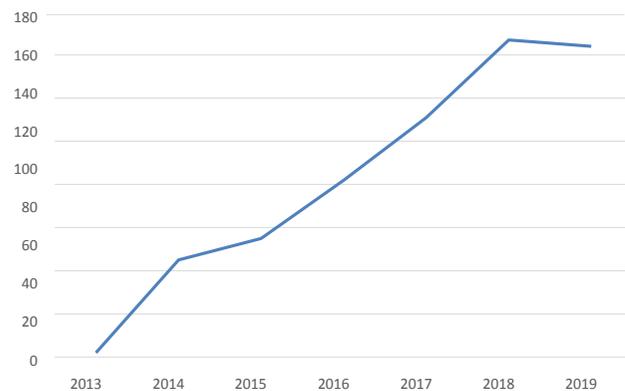
Relocalisations par continent



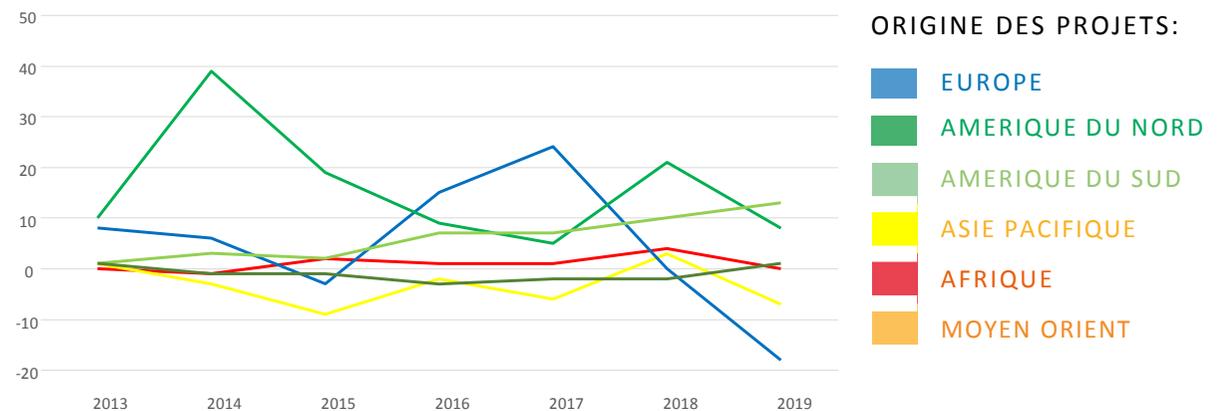
Les relocalisations restent un phénomène minoritaire (<1%) au niveau mondial, même s'il est hautement médiatisé.

Il y a deux façons de les comptabiliser : l'Europe domine en relocalisations brutes et l'Amérique du Nord en net.

Total des relocalisations



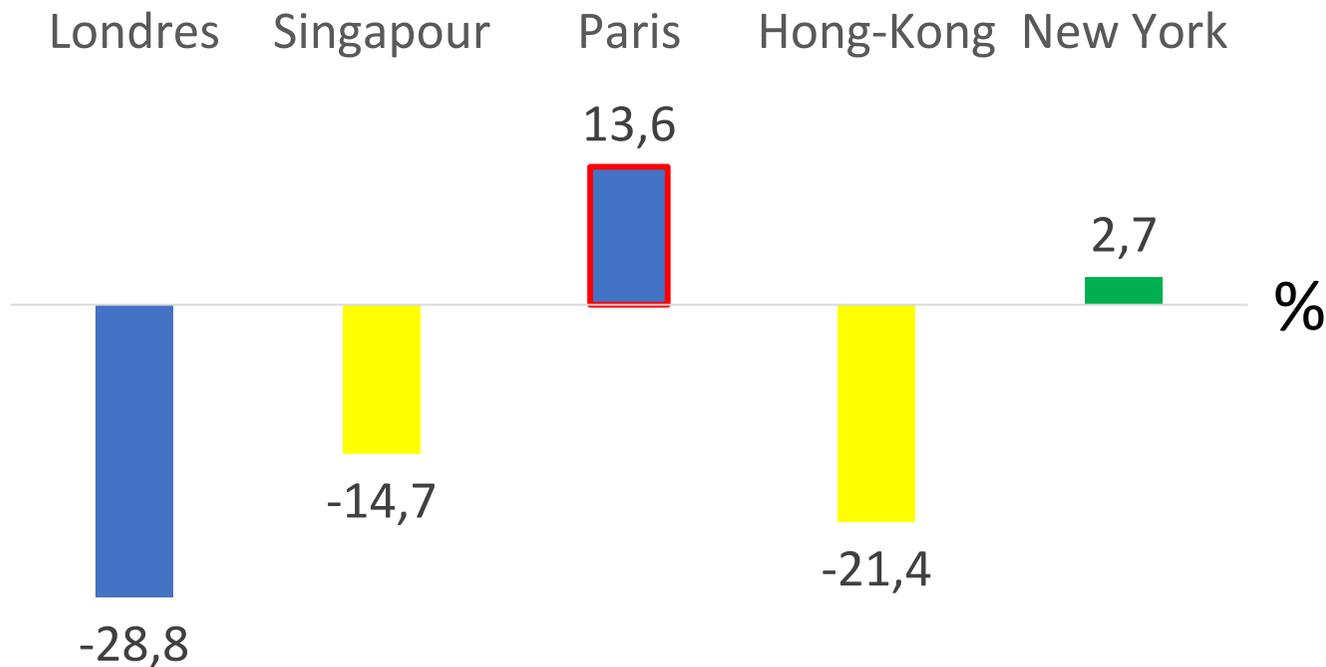
Relocalisations nettes



ORIGINE DES PROJETS:

- EUROPE
- AMERIQUE DU NORD
- AMERIQUE DU SUD
- ASIE PACIFIQUE
- AFRIQUE
- MOYEN ORIENT

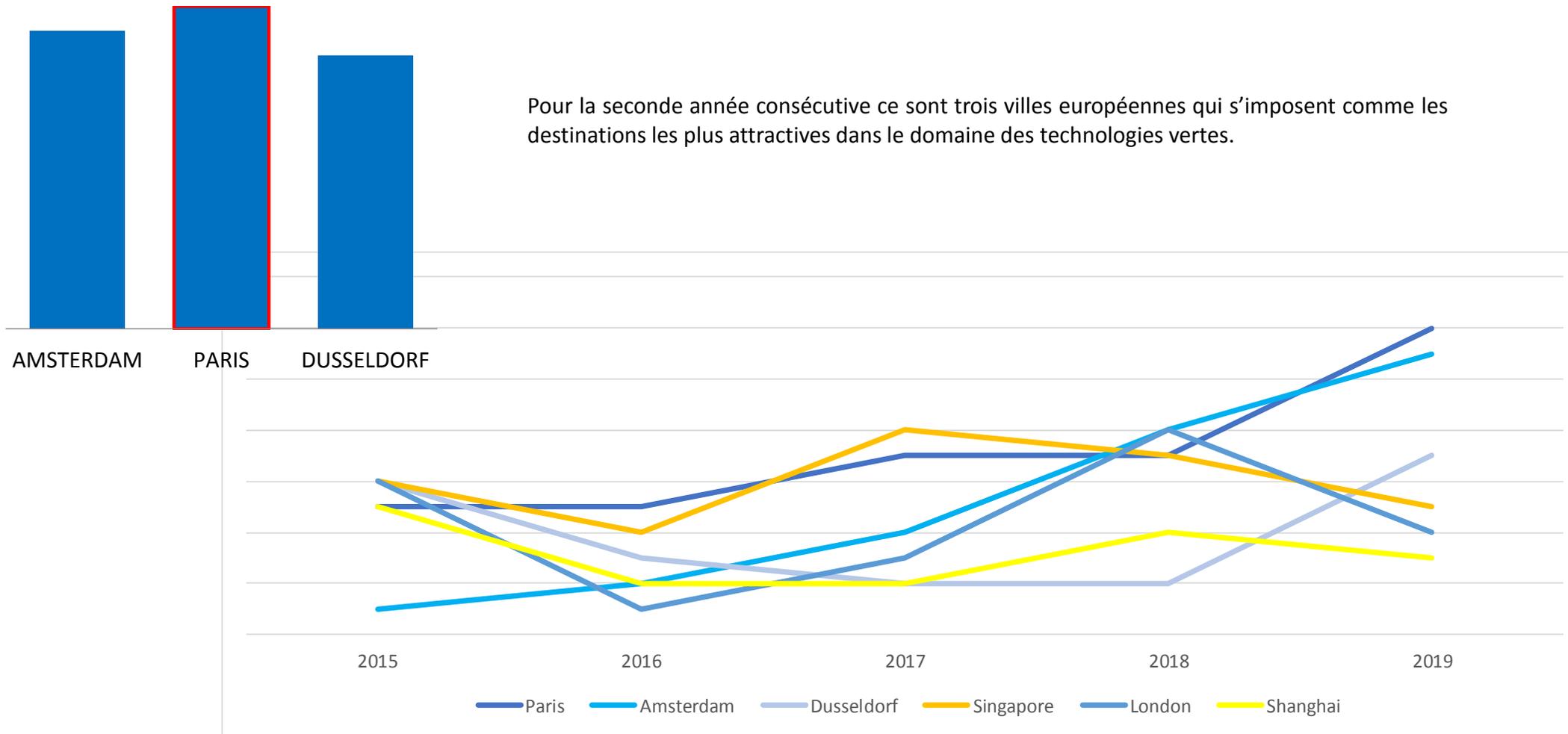
Variation annuelle des investissements dans la finance (%)



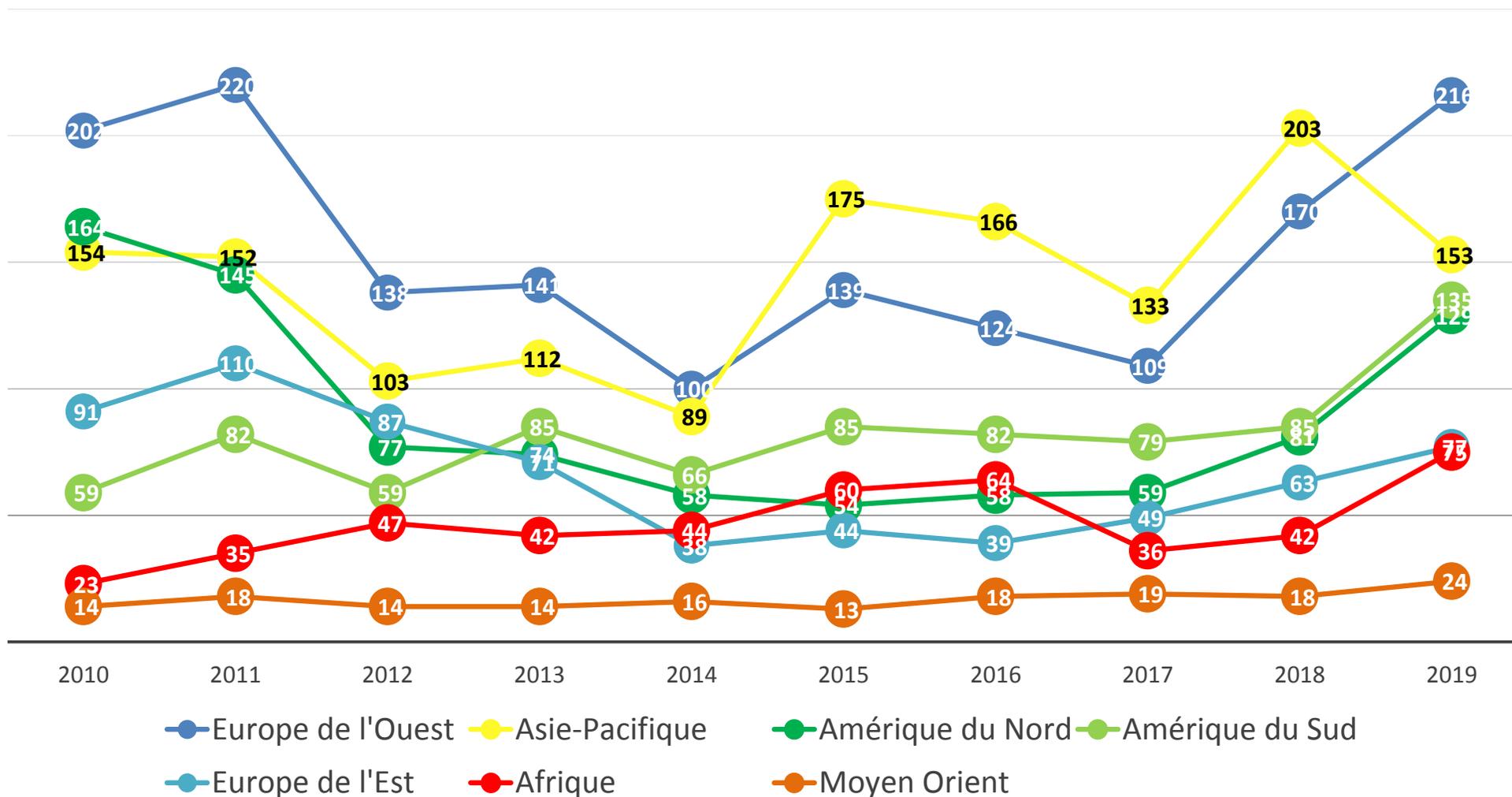
Dans un contexte de forte incertitude internationale liée au Brexit et au contrôle de plus en plus étroit exercé par la République Populaire de Chine sur Hong-Kong, il est probable que des destinations comme Paris et New York voient leur image de valeurs sûres renforcée, d'autant qu'elles dominent déjà le classement pour la sécurité juridique et la stabilité politique.

En tout, près de 3500 emplois ont déjà été délocalisés de Londres à Paris dans le seul secteur de la finance.

Premières destinations mondiales des technologies de l'environnement



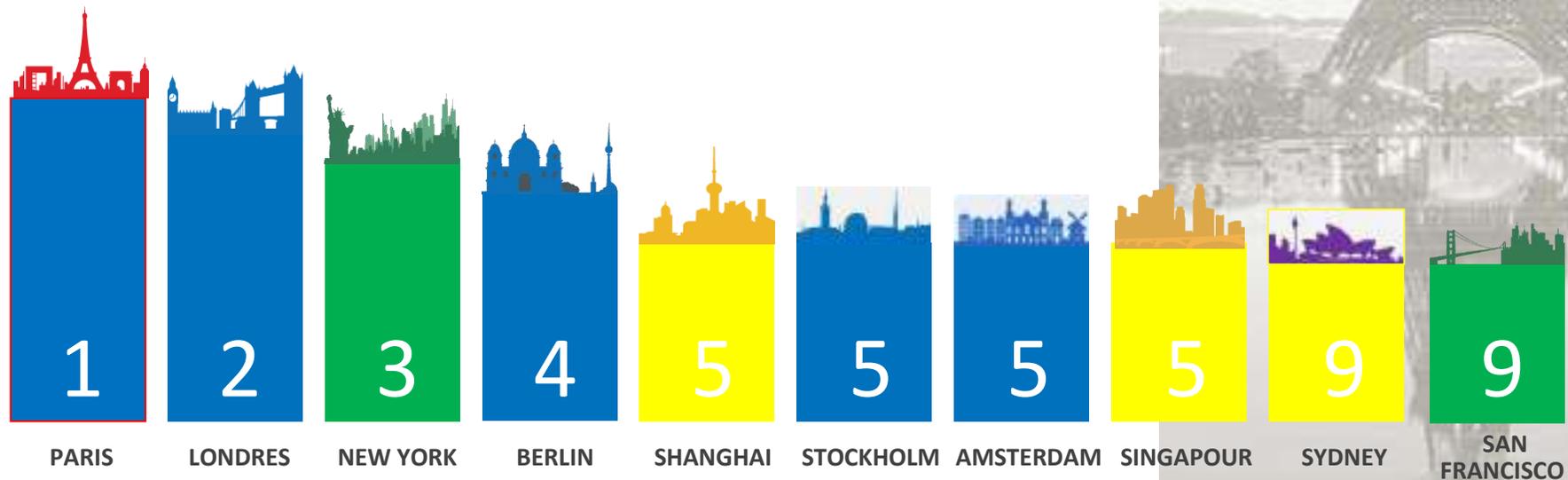
2019: investissements dans les technologies de l'environnement



“Enfin, dites-moi quelles sont les 3 métropoles ou grandes capitales mondiales les plus engagées aujourd’hui sur le développement durable ?”

Paris bénéficiait déjà d’une image remarquable pour son engagement en faveur de l’environnement suite au Traité de Paris de 2016.

Leader mondial des green techs depuis deux ans aussi, les investisseurs internationaux lui reconnaissent logiquement une première place sur cet axe d’avenir.



35 GLOBAL CITIES

Principales destinations des investissements internationaux





- ▶ « FDI Markets » : base de données du *Financial Times* depuis janvier 2003
 - Plus de 188 000 projets d'investissements internationaux
 - 86 000 entreprises dans le monde
 - 12 600 sources d'information : journaux, magazines, associations, sites, etc.

- ▶ Les investissements internationaux
 - Créateurs d'emplois et d'activités nouvelles, ils ont pour objectif de développer ou d'étendre un site
 - Il peut s'agir de joint-ventures
 - Ne sont pas inclus :
 - les fusions & acquisitions
 - les privatisations et les alliances
 - les investissements purement financiers

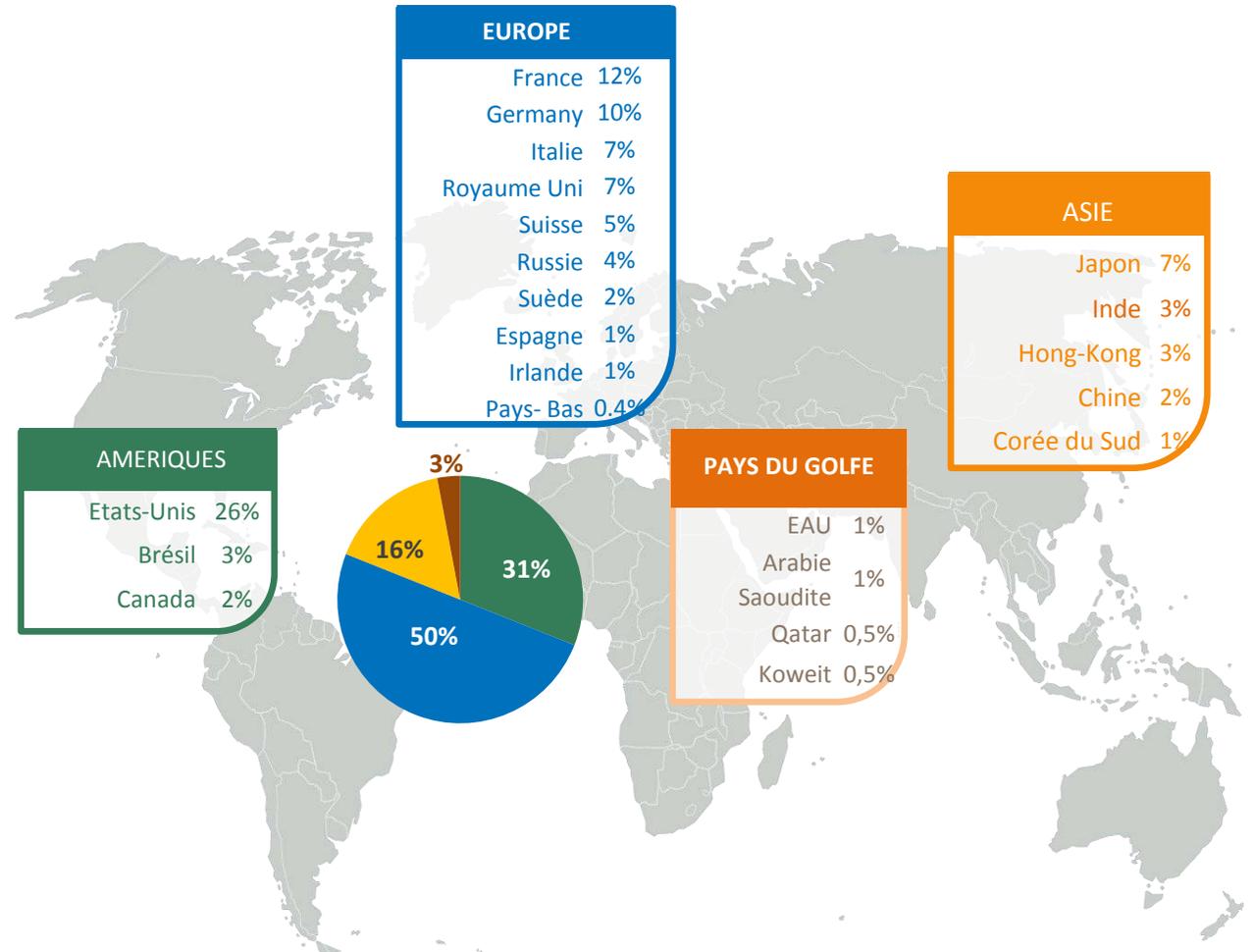
Caractérisation de l'investisseur, du secteur d'activité, des fonctions bénéficiaires de l'investissement, et de la nature de l'investissement

LES PERCEPTIONS DES INVESTISSEURS INTERNATIONAUX

513 entreprises
22 pays

Entretiens téléphoniques 24 février au 4 avril et 3 juin au 7 juillet 2020

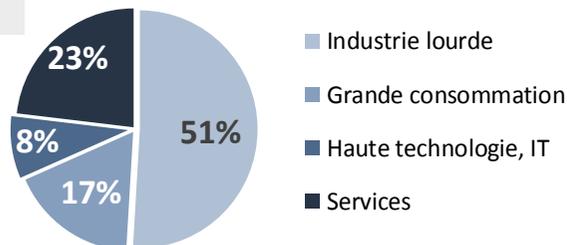
Les entretiens à propos de l'impact de la crise du Covid ont été menés du 3 au 10 septembre 2020 avec 115 entreprises représentant 14 pays.



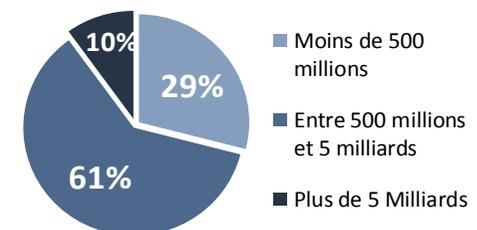
Fonction des dirigeants



Secteur d'activité



Chiffre d'affaires (en euros)





KPMG FRANCE

KPMG France, Leader de l'Audit et du Conseil, réunit 10 000 professionnels dédiés à la performance économique et financière des institutions et des entreprises de toute taille, dans tous les secteurs. KPMG apporte à ses clients la puissance d'un réseau mondial pluridisciplinaire à travers 150 pays et se singularise par son maillage territorial grâce à ses 220 bureaux en France.

PARIS-ILE DE FRANCE CAPITALE ECONOMIQUE

Paris-Ile de France Capitale Economique, présidée par Christian Nibourel, a pour cœur de métier l'attractivité internationale de notre Région Capitale. L'Association a été créée il y a 25 ans par la Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris. Elle rassemble une centaine de grandes entreprises françaises et internationales, garantes de son indépendance. Elle a notamment pour mission d'attirer de nouveaux investisseurs étrangers en Ile-de-France et de renforcer son attractivité par des actions lobbying auprès des décideurs politiques et économiques. Elle est un acteur majeur du Grand Paris.



CHOOSE PARIS REGION

Choose Paris Region est l'agence de promotion et d'attractivité internationale de la région Ile-de-France. Elle coordonne tous les acteurs des territoires franciliens pour offrir aux entreprises internationales un service d'accompagnement sur mesure dans leur développement dans notre région capitale. L'agence a pour mission principale le renforcement de l'attractivité de l'Ile-de-France et se positionne comme un catalyseur d'affaires et d'innovation. Elle conjugue son expertise du marché avec son important réseau local pour aider les entreprises internationales à construire des partenariats technologiques, à élaborer leur plan de développement en Ile-de-France et à concrétiser leur implantation locale. Avec son équipe de 80 collaborateurs en Europe, aux Etats-Unis et en Chine, l'agence accompagne chaque année un millier d'entreprises internationales qui cherchent à accélérer leur développement dans la première région d'Europe.





BUREAU EDITORIAL

Nicolas Beaudouin,
Directeur Advisory, KPMG Paris

Lionel Grotto,
Directeur Général, Choose Paris Region

Alexandre Missoffe,
Directeur Général, Greater Paris
Investment Agency

Isaac Marcos Behmaras, Directeur
des Partenariats, Choose Paris Region

Christophe Scheidhauer, Responsable
Benchmarking & Attractivité, Greater Paris
Investment Agency

CHERCHEURS ASSOCIES

Fouad Belmanaa, Data Analyst Sénior,
Choose Paris Region

Diane Hion,
Directeur, OpinionWay

Stéphane Lefebvre-Mazurel, High-Tech
Sector Leader, OpinionWay

Alexandra Steffen,
Chef de Projet, OpinionWay

IMAGES

©i-stock, AdobeStock



Résultats complets:
gp-investment-agency.com
investparisregion.eu