

153^{ème} Baromètre Grant Thornton des PME-ETI

La confiance des patrons d'ETI et de PME dans l'économie française recule encore

À RETENIR

- La confiance des patrons des PME-ETI pour leur activité au plus bas depuis mars 2022,
- L'instabilité politique devenue une inquiétude structurelle pour les dirigeants,
- Des dynamiques opposées pour l'emploi.

26 février 2026_ Grant Thornton France, groupe d'audit et de conseil, présente ce jour les résultats de son 153^{ème} Baromètre de la confiance des PME-ETI. Cette étude a été réalisée du **22 janvier au 6 février 2026**, auprès de **220 dirigeants** d'entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 20 millions d'euros, par l'Institut OpinionWay, en partenariat avec le magazine Challenges.

Adam Nicol, Président de Grant Thornton, déclare : « Les dirigeants d'ETI croient en leur entreprise, 76% restent confiants mais ils ne croient plus dans le cadre qui les entoure. Quand trois quarts des patrons sont inquiets pour l'économie française, ce n'est pas leur capacité à performer qui est en cause, c'est le terrain de jeu qu'on leur propose. Quatre mois de débats budgétaires, trois 49.3, six motions de censure : on ne pilote pas une stratégie industrielle dans un climat d'instabilité permanente. Les ETI françaises ont démontré leur résilience, 55% anticipent une croissance en 2026. Mais la résilience a ses limites. Ce dont elles ont besoin aujourd'hui, ce n'est pas d'un énième ajustement fiscal, c'est d'un cap. La confiance des dirigeants ne se décrète pas, elle se construit par la prévisibilité de l'action publique. »

Un faible niveau pour la confiance des dirigeants

En février, la confiance des dirigeants dans leur propre entreprise progresse de 5 points pour atteindre 76%, mettant ainsi fin à deux mois consécutifs de baisse.

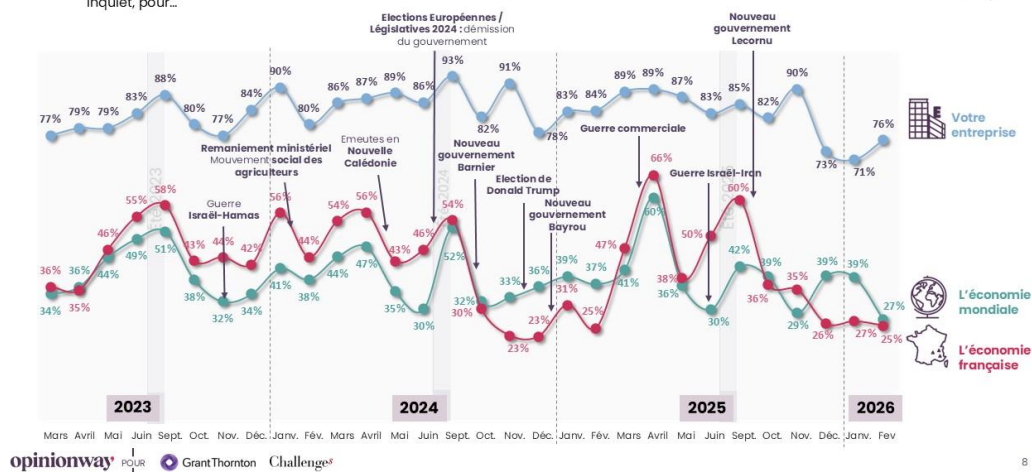
Ce timide rebond ne traduit moins un regain d'optimisme qu'une capacité d'adaptation dans un environnement dégradé. Les patrons d'ETI et de PME semblent intégrer désormais l'hypothèse d'une croissance faible et d'une incertitude durable. L'indicateur reste nettement en dessous de son niveau d'il y a un an (84 %) et semble se stabiliser autour de 70% depuis trois vagues d'enquêtes, une première depuis le printemps 2023, alors qu'il s'était maintenu au-delà des 80% pendant près de deux ans.



Evolution des indicateurs de confiance

Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour...

220 entreprises



En l'absence de signaux économiques clairs ou de trajectoire politique lisible, cette situation se traduit par une confiance contenue, faute de visibilité suffisante.

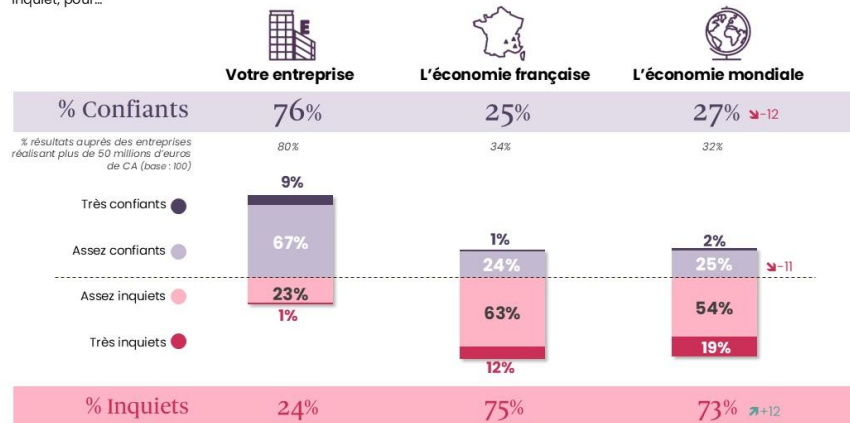
Une défiance vis-à-vis de l'économie française qui s'intensifie

À 25 % (-2%), la confiance dans l'économie française reste à un niveau particulièrement bas en février, le plus faible observé depuis un an. Cette défiance semble dépasser la seule conjoncture et prendre une dimension plus structurelle qui se traduit par une instabilité politique persistante, une lisibilité budgétaire limitée, la difficulté à anticiper une trajectoire économique à moyen terme.



Indicateurs de confiance

Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour...



L'interminable séquence parlementaire autour de la Loi de finances 2026, marquée par des mois de débats, des recours répétés au 49.3 et plusieurs motions de censure, a nourri un sentiment d'exaspération autant que d'incertitude. L'adoption du budget n'a pas suffi à restaurer pleinement la crédibilité politique auprès des dirigeants de PME et d'ETI, renforçant le sentiment d'une économie toujours vulnérable.

Dans ce contexte, le commerce est particulièrement impacté et subit de plein fouet cette défiance ambiante.



Indicateurs de confiance par secteur d'activité sur les 3 derniers mois

Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour...



 Votre entreprise		Industrie/Construction			Commerce			Services		
		Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.
	Base brute	105	86	89	73	85	75	45	49	56
 L'économie française	Confiants	70%	63%	71%	73%	76%	81%	78%	75%	75%
	Inquiets	30%	37%	29%	27%	24%	19%	22%	25%	25%
 L'économie mondiale		Industrie/Construction			Commerce			Services		
		Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.
	Base brute	105	86	89	73	85	75	45	49	56
	Confiants	22%	22%	27%	25%	33%	18%	34%	25%	36%
	Inquiets	78%	78%	73%	75%	67%	82%	66%	75%	64%
		Industrie/Construction			Commerce			Services		
		Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.	Déc.	Janv.	Fév.
	Base brute	105	86	89	73	85	75	45	49	56
	Confiants	35%	43%	34%	46%	40%	18%	34%	30%	33%
	Inquiets	65%	57%	66%	54%	60%	82%	66%	68%	65%

Des dynamiques opposées pour l'emploi

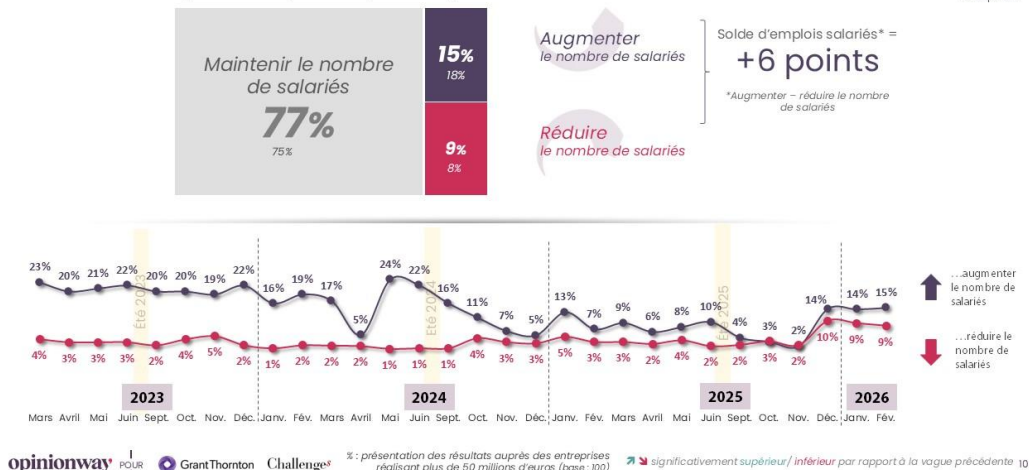
En février, l'emploi dans les ETI et les PME confirme la tendance de réajustement observée depuis décembre : des intentions d'embauche à un niveau élevé et, en parallèle, des réductions d'effectifs également importantes.

15% (+1 point) des ETI et des PME envisagent une augmentation du nombre de salariés, tandis que 9% (=) prévoient une baisse des effectifs. Le solde d'emploi s'établit ainsi à 6 points en février (+1%). La dynamique reste cependant fragile et vulnérable à un retournement de la conjoncture.

Prévisions de l'évolution de l'emploi salarié à 6 mois

Au cours des 6 prochains mois, votre entreprise envisage-t-elle de... ?

220 entreprises



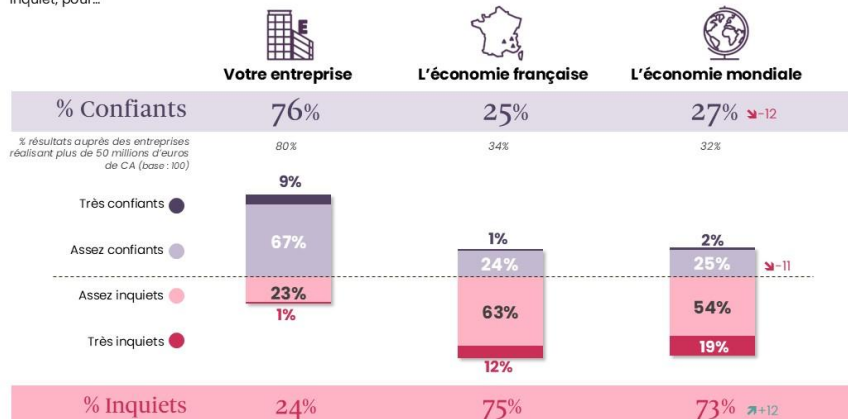
Un décrochage soudain de la confiance dans l'économie mondiale

Après un début d'année orienté à la hausse, la confiance des décideurs dans l'économie internationale est en net recul en février. À 27%, l'indicateur perd 12 points et rejoint quasiment celui de l'économie française, traduisant une convergence des perceptions négatives.

Indicateurs de confiance

Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour...

220 entreprises



Tensions commerciales, incertitudes géopolitiques persistantes, climat international instable : autant d'éléments qui brouillent les perspectives pour 2026 et empêchent l'installation d'un nouveau cycle de

confiance. Là encore, le secteur du commerce, fortement dépendant des flux internationaux et de la demande mondiale, apparaît en première ligne.

Une perception contrastée après l'adoption de la loi de finances 2026

La loi de finances 2026 ne suscite ni enthousiasme ni rejet massif chez des dirigeants d'ETI désabusés. 50% estiment qu'elle n'aura aucun impact sur leur activité. 40% anticipent un effet négatif. À peine 8 % y voient une opportunité.

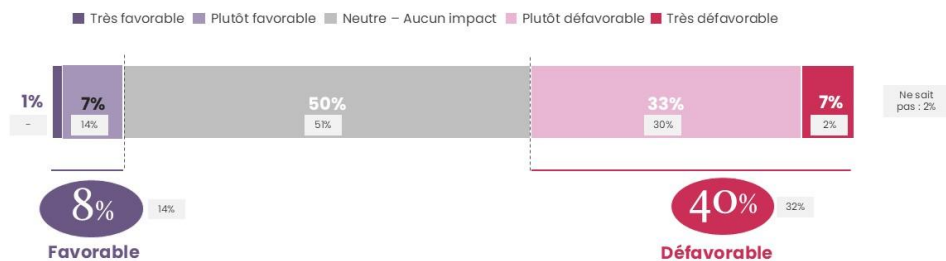


Impact du Projet de Loi de Finances sur l'activité

Selon vous, les mesures prévues dans la Loi de Finances 2026 auront un impact très favorable, plutôt favorable, plutôt défavorable ou très défavorable sur votre activité ?



Rappel octobre 2025



Au-delà des mesures fiscales, ils jugent que c'est avant tout la stabilité et la lisibilité globale du cadre politique qui conditionnent la confiance. La suppression de la baisse des taux de CVAE, largement anticipée, n'apparaît pas déterminante dans les décisions stratégiques. Les dirigeants semblent avoir intégré ces évolutions, sans en attendre d'effet structurant.

85 % d'entre eux considèrent qu'elle n'aura pas d'incidence sur leurs décisions stratégiques. Seuls 13 % anticipent un impact sur leurs choix stratégiques.



Impact de la suppression de la baisse des taux de la CVAE

La suppression de la baisse des taux de la CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) aura-t-elle un impact sur vos décisions stratégiques ?



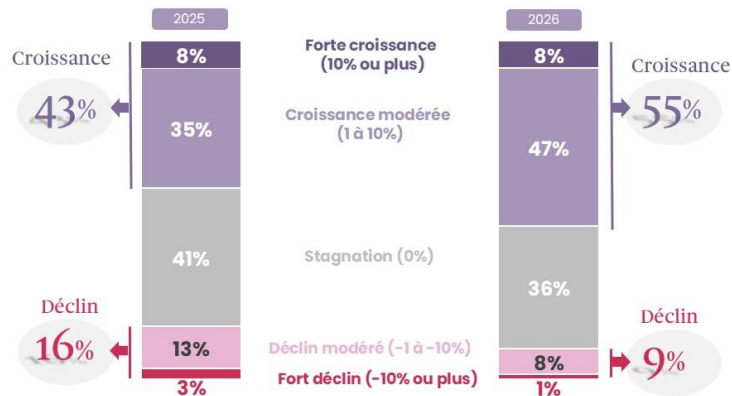
Des dirigeants un peu plus optimistes concernant la performance de leur entreprise pour 2026...

Après une année 2025 partagée entre stagnation (41 %) et croissance (43%), 55 % des patrons anticipent une progression de leur activité en 2026. Seuls 9 % envisagent un recul, contre 16 % l'an dernier.



Performance de l'entreprise en 2025 et prévisions 2026

Comment qualifieriez-vous la performance de votre entreprise en 2025 ? Comment anticipez-vous la performance de votre entreprise en 2026 ?



Ils font preuve d'un optimisme mesuré et pragmatique. Ils croient davantage en leur capacité d'adaptation qu'en une amélioration rapide du contexte.

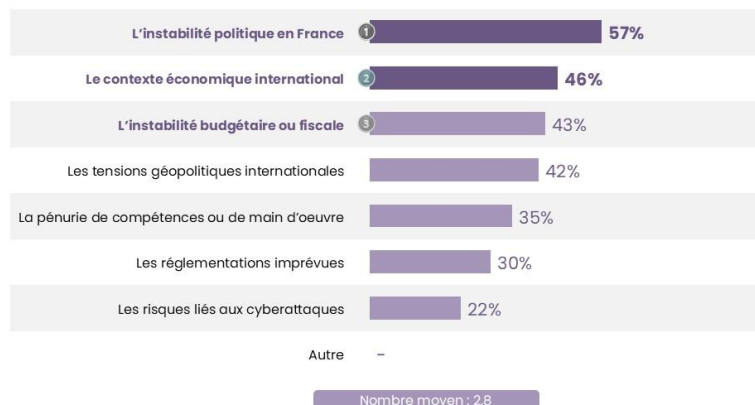
... malgré l'instabilité politique, devenue une inquiétude quasiment structurelle

Si les craintes liées à l'instabilité budgétaire ont reculé depuis l'adoption du budget (43% contre 63% en décembre 2025), la situation politique demeure la première source d'inquiétude pour 57 % des chefs d'entreprise. Elle devance le contexte économique international (46 %) et les tensions géopolitiques (42 %).



Sujets d'inquiétude pour 2026

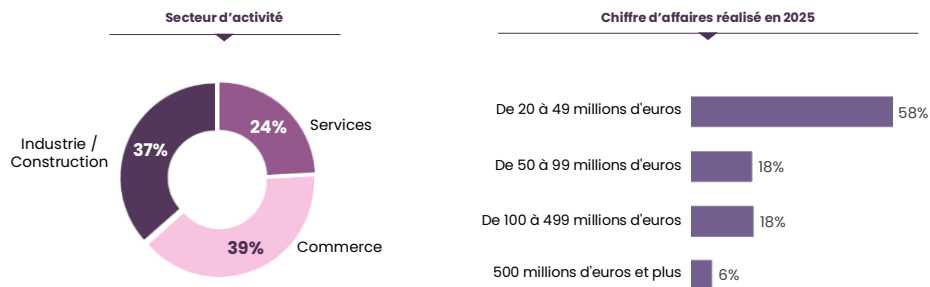
Quels sont les sujets d'inquiétude les plus susceptibles d'influencer vos décisions stratégiques en 2026 ?



Méthodologie : étude quantitative réalisée du **22 janvier au 6 février 2026** auprès d'un échantillon de **220 dirigeant(e)s d'entreprises** (PDG, DG, DAF ...) dont le chiffre d'affaires est supérieur à 20 millions d'euros. Les questions d'actualité ont été posées uniquement aux dirigeants dont le CA est supérieur à 50 M€.

La représentativité de l'échantillon a été assurée par un redressement sur les données de **secteurs d'activité** et de **taille salariale**. L'échantillon a été interrogé par **téléphone sous système CATI** par le partenaire Ariane Etudes.

Profil de l'échantillon



opinionway | pour Grant Thornton Challenge

15

Pour plus d'informations, contactez :

Agnès de Ribet

Directrice nationale du Marketing et de la Communication

T 01 41 25 86 72

E agnes.deribet@fr.gt.com

Mathieu Ferrie

Responsable Relations Presse et Partenariats

T 06 08 92 45 70

E mathieu.ferrie@fr.gt.com

À propos de Grant Thornton France

Grant Thornton France, groupe leader d'Audit et de Conseil, rassemble en France 2 800 collaborateurs dans 24 bureaux, en se positionnant sur 4 métiers : Audit & Assurance, Advisory, Business Solutions & Accounting, Tax & Legal.

Engagé auprès des grands groupes, des entités publiques, des ETI et des PME de croissance, Grant Thornton France conjugue analyse stratégique, excellence technique et esprit collaboratif dans la pleine réalisation de leur potentiel. Son modèle intégré alliant présence internationale et implantation au cœur des régions offre une expertise impactante à haute valeur ajoutée.

En septembre 2025, Grant Thornton France a rejoint la première plateforme mondiale intégrée de services professionnels pluridisciplinaires, créée aux États-Unis par Grant Thornton Advisors LLC.

Le cabinet fait partie de Grant Thornton International Ltd, réseau indépendant, rassemblant plus de 76 000 collaborateurs dont 5 000 associés, implantés dans plus de 150 pays à travers le monde.

À propos de Grant Thornton Advisors LLC

Grant Thornton Advisors LLC propose des services non liés à la certification, notamment en matière de conseil et de fiscalité. Elle constitue l'une des deux entités spécialisées opérant sous la marque Grant Thornton, aux côtés de Grant Thornton LLP, cabinet d'audit licencié (CPA) offrant des services d'audit et d'assurance.

En janvier 2025, Grant Thornton Advisors LLC a créé une plateforme internationale et pluridisciplinaire, proposant une offre de services d'audit, de conseil et de fiscalité de premier plan.

Présente en Amérique, en Europe et au Moyen-Orient, la plateforme Grant Thornton Advisors LLC délivre une expérience client unique et innovante, enrichie par des capacités augmentées, des technologies puissantes et l'expertise de plus de 20 000 professionnels. Animés tant par l'excellence que la recherche permanente de qualité, ils bénéficient d'opportunités de carrière exceptionnelles et d'un environnement multiculturel unique.

Grant Thornton Advisors fait partie du réseau Grant Thornton International Ltd, réseau indépendant, présent dans plus de 150 pays à travers le monde.

Grant Thornton LLP, Grant Thornton Advisors LLC et leurs filiales respectives opèrent dans le cadre d'une Alternative Practice Structure (APS) lorsque les réglementations locales le requièrent. Dans les zones géographiques où l'APS est utilisée, celle-ci se conforme aux lois, réglementations et normes professionnelles applicables, y compris celles de l'American Institute of Certified Public Accountants.

Grant Thornton LLP est un cabinet d'audit licencié (CPA). Grant Thornton Advisors LLC ne l'est pas.



Grant Thornton

opinionway

« Grant Thornton » désigne la marque sous laquelle les firmes membres du réseau Grant Thornton International Ltd (GTIL) fournissent des services aux entreprises et/ou font référence à une ou plusieurs firmes membres. Grant Thornton LLP et Grant Thornton Advisors LLC représentent les firmes membres américaines du réseau GTIL. GTIL et ses firmes membres sont des entités juridiques distinctes et ne constituent pas un partnership mondial. Chaque firme membre délivre ses propres services ; par ailleurs GTIL ne fournit pas de services directement aux clients.