

ADOPTION DES IFRS ET QUALITE DE L'INFORMATION COMPTABLE : UNE REVUE DE LITTERATURE

IFRS ADOPTION AND ACCOUNTING INFORMATION QUALITY : A LITERATURE REVIEW

BOUKICH Kamal

Doctorant

Laboratoire en Gestion Appliquée et Intelligence Marketing
Ecole Nationale de Commerce et de Gestion
Université Mohammed Premier
Oujda, Maroc

HASSINE Mostafa

Enseignant chercheur

Laboratoire en Gestion Appliquée et Intelligence Marketing
Ecole Nationale de Commerce et de Gestion
Université Mohammed Premier
Oujda, Maroc

Résumé

L'adoption des normes comptables IFRS a pour objectif de produire une information de haute qualité. L'objectif du présent article est d'identifier les principales caractéristiques qualitatives que l'information comptable doit posséder pour être de haute qualité et essentiellement les indicateurs de sa mesure. Les déterminants et les effets de l'adoption des IFRS sur ladite qualité sont également présentés. Dans cette étude, la méthodologie de recherche consiste à passer en revue la littérature relative à la qualité de l'information comptable.

La principale conclusion qui découle de cette recherche est que la qualité de l'information comptable ne peut être définie de façon unique et cette qualité est tributaire non seulement des normes comptables, mais aussi de système juridique et politique et d'autres facteurs en matière d'information financière. D'où un impact mitigé des normes IFRS sur la qualité de l'information comptable.

Mots clé : IFRS – qualité de l'information comptable – caractéristiques qualitatives – pertinence informationnelle – gestion des résultats

Abstract

The adoption of IFRS accounting standards aims at producing high-quality information. The purpose of this article is to identify the main qualitative characteristics that the accounting information must possess to be of high quality and basically detect the indicators of its measurement. The study also presents the determinants and effects of IFRS adoption on said quality. In this study, the research methodology consists of reviewing the literature which is related to the accounting information quality.

The main conclusion that stems from this research is that the quality of accounting information can not be uniquely defined and this quality depends not only on accounting standards, but also on the legal and political system and other factors linked to financial information. Hence, the study deals with the mixed impact of IFRS on the quality of accounting information.

Keywords : IFRS - accounting information quality - qualitative characteristics – value relevance – earnings management

Introduction

Au cours de la dernière décennie, l'adoption des normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*) a constitué l'un des plus importants changements dans la normalisation comptable contemporaine. Cette harmonisation des normes comptables avait pour objectif, entre autres, de faciliter une plus grande comparaison des états financiers, améliorer la divulgation et la transparence des entreprises et accroître la qualité et la pertinence des états financiers pour les marchés.

La qualité des états financiers n'est pas un indicateur facilement quantifiable, car elle ne peut être observée directement. Cette qualité repose sur la perception des utilisateurs de l'information comptable. Chaque catégorie d'utilisateurs a ses propres attentes et perceptions concernant les informations comptables utiles et de bonne qualité.

Des études récentes analysent de plus en plus le terme de qualité de l'information comptable (ou tout simplement la qualité comptable – *Accounting quality*). L'un des principaux objectifs du grand nombre d'études sur ce sujet consiste à trouver une mesure appropriée pour l'évaluer. Il est important de comprendre ce que représente la qualité de l'information comptable et comment elle peut être expliquée et quantifiée.

Ainsi, l'objectif du présent article est d'**identifier les principales caractéristiques qualitatives que l'information comptable doit posséder pour être de haute qualité et essentiellement les indicateurs de sa mesure**. Les résultats divergents des différentes études antérieures de l'impact des IFRS sur la qualité de l'information comptable nous amène à déceler cet impact après une analyse des déterminants de cette qualité

De façon générale, nous tentons de répondre aux questions suivantes :

- *Quelle est la définition de la qualité de l'information comptable ?*
- *Comment mesurer la qualité de l'information comptable présentée dans les états financiers ?*
- *Étant donné que les IFRS sont considérées comme des normes comptables de haute qualité, l'adoption des IFRS à elle seule assure-t-elle l'amélioration de la qualité de l'information comptable ?*
- *Et quels sont les effets de cette adoption des IFRS sur ladite qualité ?*

Cet article est organisé en quatre sections. Dans la première nous discuterons la définition de la qualité de l'information comptable tant pour les normalisateurs que pour les chercheurs. Dans une deuxième, nous présenterons les mesures utilisées dans la littérature pour évaluer cette qualité. La troisième section est consacrée à la présentation des facteurs déterminants cette qualité selon l'approche de Soderstrom et Sun (2007). En dernier lieu, nous passons en revue les différents impacts des IFRS sur la qualité comptable.

1. La qualité de l'information comptable : essai de définition

« Qu'est-ce qu'une information comptable de qualité : une "bonne information" ? » (Colasse & Lesage, 2010, cité par Casta & Stology, 2012). La réponse ne fait pas l'unanimité. Les normalisateurs comptables sont les premiers à en fournir des éléments de réponses. Leur approche se focalise sur les caractéristiques qualitatives, sans lesquelles, l'information comptable ne peut être considérée de qualité et par conséquent non utile à la prise de décision.

Sur le plan académique, rares sont les études qui se penchent sur les caractéristiques qualitatives de l'information comptable (Vickery, 1985) ou qui définissent la qualité de l'information comptable. En revanche, la plupart des écrits académiques assimilent la définition du concept de qualité comptable à sa mesure.

1.1. Le concept de la qualité de l'information comptable selon les normalisateurs comptables

Les normalisateurs identifient un ensemble de caractéristiques qualitatives, sans lesquelles l'information ne peut être considérée de qualité.

1.1.1. La définition de la qualité de l'information comptable dans le cadre conceptuel commun du FASB et de l'IASB

Le *Financial Accounting Standards Board* (FASB) (1976) fut le premier à proposer une définition de la qualité de l'information comptable. Le *Statement of Financial Accounting Concepts* (SFAC) n°2 (FASB, 1980)¹ propose un ensemble de caractéristiques hiérarchisées entre elles, pour aider l'investisseur à prendre une décision d'investissement dans une entreprise.

Par ailleurs, le cadre conceptuel de l'*International Accounting Standards Board* (IASB), publié par l'*International Accounting Standards Committee* (IASC) en juillet 1989 et adopté par l'IASB en avril 2001, détermine l'utilité des informations contenues dans les états financiers à travers des caractéristiques qualitatives classées en trois sous-ensembles : fondamentales, dérivées et de base².

Dans le cadre de l'accord de Norwalk (octobre 2002), le FASB et l'IASB avaient convenu d'élaborer un cadre conceptuel commun aux deux normalisateurs. En février 2006, la convergence dans laquelle se sont engagés l'IASB et la FASB est définie par l'accord-cadre, le « Memorandum Of

¹ La norme SFAC 2, publiée en mai 1980, traite des critères qui sont nécessaires pour rendre les informations financières utiles à la prise de décision. Elle définit toutes les qualités qui rendent les informations comptables utiles aux investisseurs, aux créanciers, et à d'autres utilisateurs. Elle insiste sur le fait que les informations sont utiles lorsque les avantages fournis par une meilleure information sont supérieurs aux coûts encourus pour obtenir une telle information. Cette norme (et la norme SFAC 1) a été remplacée par la norme SFAC n°8 Cadre conceptuel de l'information financière - Chapitre 1, L'objectif de l'information financière à usage général, et Chapitre 3, Caractéristiques qualitatives de l'information financière utile

² Pour plus ample d'informations, voir : Robert Obert, *Pratique des normes IFRS*, Dunod, Paris, 3^e édition, 2006

Understanding between the FASB and the IASB ». Ce traité stipule que les deux instances s'engagent à identifier puis à résorber les différences les plus significatives entre les deux référentiels. En septembre 2010, l'IASB et le FASB ont achevé la première étape de leur projet de cadre conceptuel unique³.

Par conséquent, la définition de la qualité de l'information comptable se trouve ainsi évoluée et peut être appréhender par ses caractéristiques qualitatives fondamentales et de soutien :

➤ **Caractéristiques qualitatives fondamentales :**

Le cadre conceptuel commun de l'IASB et de FASB met en avant deux caractéristiques fondamentales : la pertinence (*relevance*) et la fidélité (*faithful representation*).

- **Pertinence** : Une information financière est pertinente si elle est capable de faire une différence dans les décisions des utilisateurs, c'est-à-dire si elle a une valeur prédictive, de confirmation ou les deux.
- **Représentation fidèle** : La représentation fidèle des phénomènes économiques implique que les phénomènes pertinents soient présentés de façon fidèle, c'est-à-dire de façon complète, neutre et sans erreur. Une représentation fidèle ne signifie pas une représentation exacte à tous égards.

➤ **Caractéristiques qualitatives de soutien :**

Les caractéristiques qualitatives de soutien, bien que de moindre importance, améliorent l'utilité de l'information pertinente et fidèlement représentée et sont au nombre de quatre : comparabilité (*comparability*), vérifiabilité (*verifiability*), rapidité (*timeliness*) et intelligibilité (*understandability*).

- **Comparabilité** : La *comparabilité* est la qualité de l'information qui permet aux utilisateurs de relever les similitudes et les différences de deux séries de phénomènes économiques. La cohérence et la permanence des méthodes constituent un moyen facilitant l'atteinte de cette comparabilité.
- **Vérifiabilité** : La *vérifiabilité* est la qualité de l'information qui aide à fournir aux utilisateurs l'assurance que l'information donne une image fidèle des phénomènes économiques qu'elle prétend représenter. Igalens (2004) indique que cette vérification a pour objectif de conduire à un niveau d'assurance pour formuler un jugement sur la qualité de l'information et de décrire la confiance qu'un professionnel indépendant accorde à cette information.
- **Rapidité ou célérité** : La *rapidité* répond au besoin de rendre l'information accessible aux décideurs avant qu'elle perde sa capacité d'influencer leurs décisions.
- **Compréhensibilité** : La *compréhensibilité* est la qualité de l'information qui permet aux utilisateurs d'en comprendre la signification. La compréhensibilité se trouve accrue lorsque

³ Le 29 Mars 2018, l'IASB a publié une version révisée du Cadre Conceptuel commun de l'information financière qui sous-tend les normes IFRS.

l'information est classée, définie et présentée de façon claire et concise. Elle dépend de la capacité des utilisateurs à comprendre cette information.

1.1.2. La définition de la qualité de l'information comptable dans la normalisation marocaine

La normalisation comptable marocaine ne fournit pas de définition explicite de la qualité de l'information comptable. Néanmoins, la comptabilité doit satisfaire aux exigences de la régularité⁴. Autrement dit, l'information comptable doit être produite dans le respect des principes et des prescriptions du Code Général de la Normalisation Comptable (CGNC).

Parmi les objectifs fixés par le CGNC, on trouve l'objectif d'information qui précise que la comptabilité doit présenter un ensemble d'informations pertinentes et fiables et qui traduisent de façon fidèle la vie économique et financière de l'entreprise. Ces deux caractéristiques définissent, d'une manière implicite et dans une moindre mesure, la qualité de l'information comptable. En outre, la comparabilité constitue une caractéristique de la qualité de l'information comptable puisque le CGNC stipule que « les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables fondamentaux qui ont précisément pour but d'en assurer la pertinence, la fiabilité et la comparabilité dans le temps et dans l'espace ».

Le droit comptable marocain a introduit ces trois caractéristiques qualitatives (régularité, pertinence et fiabilité) qui forment les attributs que doit revêtir l'information comptable figurant dans les états de synthèse et qui sont indispensables pour garantir l'atteinte d'une image aussi fidèle que possible de ce que représente l'entreprise à tous les utilisateurs des comptes, privés ou publics.

1.2. La qualité de l'information comptable dans les écrits académiques

La recherche académique s'est largement intéressée à la définition de la qualité de l'information comptable : d'une part, en réaction aux définitions proposées par les cadres conceptuels ; d'autre part, en raison du rôle joué par l'information comptable pour l'allocation optimale des ressources financières sur le marché. Bien qu'il n'existe pas de définition convenue de la qualité de l'information comptable (Ahmed, Neel & Wang, 2013), plusieurs définitions de ce construit social ont été proposées. Ainsi, différentes dimensions de ce concept ont été mises en œuvre. On distingue la dimension qualitative de la dimension quantitative.

1.2.1. La dimension qualitative

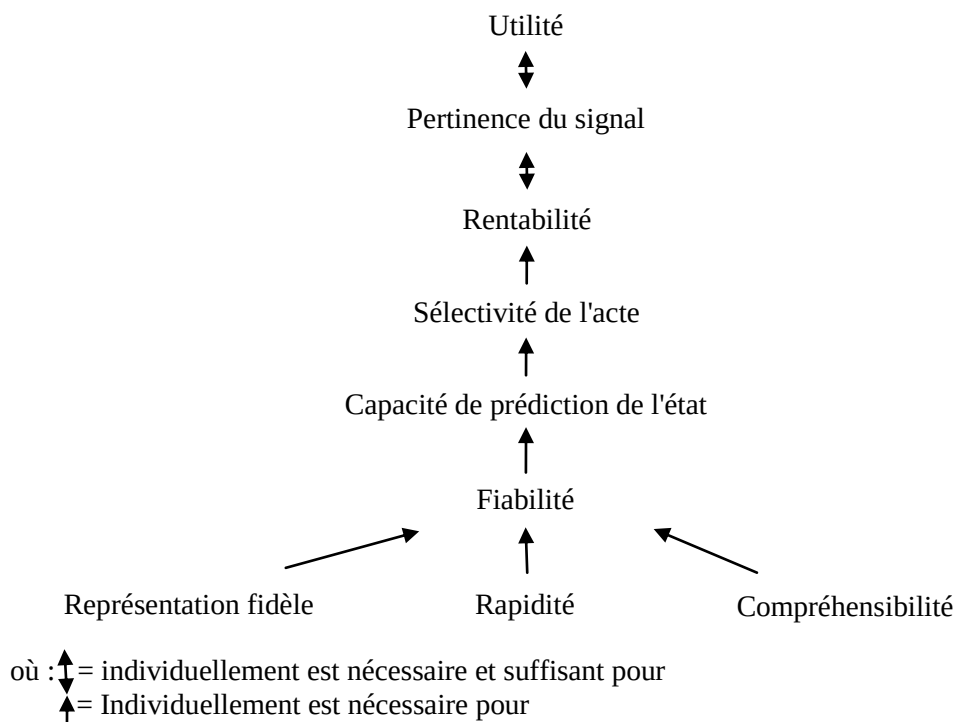
➤ La définition de Vickrey (1985) :

En réaction aux limites de la définition de l'information comptable proposée par le FASB (SFAC n°2, 1980), Vickrey (1985) propose une hiérarchie des caractéristiques qualitatives de la qualité de l'information comptable (cf. figure 1). L'auteur met en avant deux caractéristiques qualitatives

⁴ Le principe de sincérité n'a pas été retenu par le CGNC

primordiales : la pertinence et les bénéfices comparés aux coûts (rentabilité). Les autres caractéristiques, bien que nécessaires, sont de moindre importance.

Figure 1 : Hiérarchie des caractéristiques qualitatives de la qualité de l'information comptable



Source : Vickrey, 1985

➤ Définitions orientées vers les finalités du reporting financier

En étudiant la littérature, nous constatons qu'il n'existe pas de définition unique et largement acceptée du terme qualité de l'information comptable. Nous pouvons trouver un grand nombre de définitions, qui varient considérablement d'une personne, d'un projet, d'une entreprise ou d'une organisation à l'autre, en fonction également de l'objectif pour lequel l'information financière doit être utilisée.

Notons que l'objectif de la comptabilité financière est de fournir de l'information utile pour la prise de décision. Toutefois, même si les sociétés peuvent produire des états financiers conformément aux principes comptables, ces états peuvent présenter des niveaux de qualité différents (Choi & Pae, 2011). Ainsi, la qualité de l'information financière traduit la fidélité de l'information véhiculée par le système d'information financière d'une société (Martinez-Ferrero, 2014).

La définition communément acceptée est celle donnée par Jonas et Blanchet (2000), selon laquelle une information financière de qualité est une information complète et transparente qui n'est pas conçue pour induire en erreur les utilisateurs. Par ailleurs, Chen, Tang, Jiang et Lin (2010) considèrent qu'une information comptable de qualité est une information qui transmette des informations sur les activités de l'entreprise, en particulier ses flux de trésorerie, afin d'informer les investisseurs (Biddle, Gilles & Verdi, 2009).

1.2.2. La dimension quantitative

L'impact des normes comptables (comme les IFRS) sur la qualité de l'information comptable est une question empirique (Ahmed, et al., 2013), basée sur des indicateurs mesurables permettant de l'évaluer plutôt que de définir des caractéristiques qualitatives de ce que doit être une information de qualité.

Ces indicateurs peuvent être regroupés en deux sous-ensembles selon deux approches différentes (Barth, Landsman & Lang, 2008; Casta & Stolyow, 2012; Christensen, Lee & Walker, 2008; Dechow, Ge & Schrand, 2010; Francis, LaFond, Olsson & Schipper, 2004) :

Tableau 1 : Classification des indicateurs de mesures de la qualité de l'information comptable

APPROCHE ORIENTEE :	
MARCHES FINANCIERS	BILAN COMPTABLE
• Pertinence informationnelle (<i>value relevance</i>) : - des capitaux propres - des bénéfices • Ponctualité/actualité des résultats (<i>earnings timeliness</i>) • Conservatisme des résultats (<i>earnings conservatism</i>)	• Gestion des résultats (<i>earnings management</i>) • Qualité des <i>accruals</i> (<i>accruals quality</i>) • Persistance des résultats (<i>earnings persistence</i>) • Persistance des flux de trésorerie (<i>cash flow persistence</i>) • Prévisibilité des résultats (<i>earnings predictability</i>) • Prévisibilité des flux de trésorerie (<i>cash flow predictability</i>) • Lissage des résultats (<i>earnings smoothness</i>) • Persistance des composantes des résultats (<i>persistence of earnings components</i>) • <i>Accruals</i> anormaux et modélisation du processus des <i>accruals</i> • Reconnaissance asymétrique des pertes (<i>asymmetric timeliness and timely loss recognition</i>) • Dépassement de seuils (<i>target beating</i>)

Source : élaboration par l'auteur

Le concept de qualité de l'information financière n'est pas précisément défini. De même, les indicateurs de sa mesure sont nombreux et différents. Ainsi, l'absence d'une définition généralement admise nous amène à proposer une définition de la qualité de l'information comptable se basant sur ce qui est avancé ci-dessus.

1.3. Proposition de définition

En résumé, nous définissons l'information comptable de qualité comme une information pertinente, fiable et représentant fidèlement les phénomènes économiques de l'entité dans le but d'aider l'investisseur à prendre une décision d'investissement. Cette qualité de l'information comptable fait l'objet d'une évaluation suivant plusieurs indicateurs, en se basant sur les données relevées sur le marché financier et/ou celles tirées de la comptabilité. Cette évaluation permet d'apprécier la qualité comptable notamment lors de changement des normes ou du système institutionnel tel que l'importance du niveau de protection légale des investisseurs minoritaires et l'importance de la mise en application des lois par les autorités du pays.

2. Mesures de la qualité comptable - classification basée sur la littérature de recherche

Ahmed, et al., (2013) considèrent que l'impact des IFRS sur la qualité de l'information comptable est une question empirique, basée sur des indicateurs mesurables permettant d'évaluer son utilité. Ainsi, on a pu identifier une typologie de mesures utilisées par les chercheurs pour évaluer la qualité de l'information comptable publiée dans les états financiers. Cette typologie passe essentiellement par la pertinence informationnelle et la gestion des résultats.

2.1. La pertinence informationnelle (*value relevance*)

La pertinence d'une information financière peut être définie comme sa capacité à estimer la vraie rentabilité et le pouvoir explicatif de la valeur de marché d'une entreprise (Francis & Schipper, 1999). Elle est mesurée par le degré de la force d'association entre l'information comptable et le cours ou le rendement boursier. Autrement dit, cette pertinence informationnelle comme l'indique Landsman et Maydew (1999), est jugée à travers la qualité de la relation entre les l'information comptables et la valeur de l'entreprise par la méthodologie des études d'associations⁵. Cette méthodologie permet d'analyser dans quelle mesure les informations comptables sont plus représentatives des événements incorporés dans les valeurs de marché (cours et rendements boursiers), c'est-à-dire utilisés et valorisés par les investisseurs (Lenormand & Touchais, 2009).

Le changement ressenti au niveau de cette force d'association lors du passage des normes locales aux IFRS interprète la pertinence informationnelle additionnelle des IFRS (Sefsaf, 2012). Des études empiriques ont utilisé la pertinence informationnelle pour mesurer les effets de l'adoption des normes IFRS sur la qualité de l'information comptable. (Auer, 1996; Bartov, Goldberg & Kim, 2005; Harris & Muller, 1999; Horton & Serafeim, 2006; Lenormand & Touchais, 2009; Lin & Chen, 2005; Niskanen, Kinnunen & Kasanen, 2000; Schiebel, 2006).

Signalons que la première étude qui a utilisé littéralement le terme « *value relevance* » pour décrire l'association entre les informations comptables et la valeur des entreprises est celle de Amir, Harris, et Venuti (1993).

2.2. La gestion des résultats (*earnings management*)

Schipper (1989) définit la gestion des résultats comme « une intervention délibérée dans le processus de présentation de l'information financière dans le but de s'approprier des gains personnels ». Cette

⁵ Ces études se fondent sur une méthodologie utilisée pour la première fois par Ball et Brown (1968). Elles cherchent à déterminer si les variables comptables permettent d'évaluer la valeur de la firme et sa performance de manière satisfaisante. Le prix des actions constitue un référentiel commode de la valeur de la firme et les rentabilités boursières une appréciation pertinente de la valeur créée par l'entreprise.

définition ne retient cependant que des motivations personnelles des dirigeants. Elle ne mesure pas la possibilité selon laquelle les dirigeants peuvent vouloir modifier les publications de données comptables pour le bien de la société. Ainsi, une autre approche serait de dire que la gestion du résultat est « l'utilisation de la discrétion managériale pour influencer le résultat diffusé auprès des parties prenantes » (Degeorge, Patel & Zeckhauser, 1999).

Concernant l'adoption des IFRS, ces normes contribuent à l'amélioration de la qualité comptable si elle réduit les pratiques de gestion des résultats. La relation entre l'adoption des IFRS et la gestion des résultats est expliquée par Barth, et al., (2008) qui font référence au fait que les IFRS limitent certaines options comptables, réduisant ainsi le pouvoir discrétionnaire des gestionnaires, ce qui pourrait réduire l'ampleur de la gestion opportuniste des résultats et améliorer ainsi la qualité de l'information comptable. Toute la littérature sur la gestion du résultat repose sur une hypothèse essentielle : il est possible d'évaluer la gestion du résultat. Ainsi, nous identifions les indicateurs suivants utilisés par la littérature pour saisir les pratiques de gestion des résultats :

- Lissage des bénéfices (*income smoothing*) (Ahmed, et al., 2013; Chen, et al., 2010; Christensen, et al., 2008; Hellman, 2011; Paanamen & Lin, 2009; Uyar, 2013; Zeghal, Chtourou & Fourati, 2012) ;
- La gestion des résultats pour atteindre ou dépasser un objectif (*earnings management to meet or beat a target*) (Ahmed, et al., 2013; Chen, et al., 2010);
- Gestion vers de petits résultats positifs (*managing toward small positive earnings*) (Christensen, et al., 2008; Uyar, 2013; Zeghal, et al., 2012);
- Qualité des *accruals*⁶ (*accruals quality*) (Chen, et al. 2010; Martinez-Ferrero, 2014; Zeghal, et al., 2012);
- *Accruals* discrétionnaires absolues (*absolute discretionary accruals*) (Bouchareb, Ajina & Soud, 2014; Boumediene, Boumediene & Nafti, 2014; Chen, et al., 2010; Uyar, 2013; Zeghal, et al., 2012);
- Valeur absolue des *accruals* anormales (*absolute value of abnormal accruals*) (Lopes, Cerqueira & Brandão, 2010).

⁶ Grima (2017) définit les *accruals* comme « les charges et produits calculés dans l'exercice comptable qui ne génèrent pas de flux de trésorerie. Nous retrouvons deux types d'*accruals*, les *accruals* normaux et les *accruals* discrétionnaires. Les *accruals* normaux sont caractérisés par les amortissements et sont également appelés longs dans la mesure où ils vont impacter plusieurs exercices. Les *accruals* courts, autre nom des *accruals* discrétionnaires, sont constitués des charges et produits calculés durant les opérations de fin d'exercice comptable. Ils représentent les éléments laissés à la discrétion des dirigeants, choix comptables se dénouant sur le moyen terme. Ils ne relèvent pas de la gestion normale de l'activité de l'entreprise et, de ce fait, ne sont pas observables ».

2.3. Reconnaissance des pertes (*Timeliness of loss recognition*)

La reconnaissance des pertes est définie comme la capacité des résultats à refléter les bonnes nouvelles et les mauvaises nouvelles incorporées dans les rendements. Ball et Shivakumar (2005, 2006) suggèrent que la reconnaissance en temps opportun des gains et des pertes, qui est compatible avec une meilleure qualité des résultats, tend à accroître la volatilité des résultats par rapport aux cash flow. La reconnaissance des pertes a fait l'objet de plusieurs études comme Ahmed, et al., 2013; Barth, et al., 2008; Chen, et al., 2010; Christensen, et al., 2008; Paanamen & Lin, 2009; Uyar, 2013; Zeghal, et al., 2012).

2.4. Conservatisme des résultats (*earnings conservatism*)

Le conservatisme des résultats implique une intégration plus opportune des pertes économiques aux résultats comptables que les gains économiques (Ball, Kothari & Robin, 2000). Selon Basu (1997), une comptabilité conservatrice (prudente) reflète plus rapidement les mauvaises nouvelles pour l'entreprise que les bonnes, car cette approche tend à réduire les risques de litiges.

Masca et Neag (2014) passent en revue la littérature concernant l'impact de l'adoption des IFRS sur le conservatisme comptable et montrent que suite à l'adoption des IFRS, le niveau de conservatisme a diminué dans les pays dont les normes locales étaient plus proches des IFRS.

L'impact de l'adoption des IFRS sur la qualité de l'information comptable ne dépend pas des normes elles-mêmes, mais de la façon dont elles sont appliquées ou de l'environnement institutionnel de gouvernance des entreprises (Affes & Labelle, 2016).

3. Les déterminants de la qualité de l'information comptable

En analysant la littérature concernant l'impact de la mise en application des IFRS sur la qualité de l'information comptable, nous constatons que, en utilisant les mêmes paramètres de qualité comptable, les chercheurs ont fourni des résultats mitigés sur la capacité de la transition aux IFRS à améliorer la qualité de l'information comptable. L'une des explications plausibles pourrait être les circonstances de l'adoption des IFRS : volontaire ou obligatoire. Christensen, et al., (2008) montrent que les améliorations se limitent aux entreprises ayant des incitations à adopter les IFRS volontairement et que les incitations dominent les normes comptables dans la détermination la qualité comptable.

Affes et Labelle (2016) montrent que ces résultats mitigés sont en partie dus à un problème d'endogénéité où il est difficile de distinguer si la qualité de l'information dépend des normes elles-mêmes, de la façon dont elles sont appliquées ou de l'environnement institutionnel de gouvernance des entreprises.

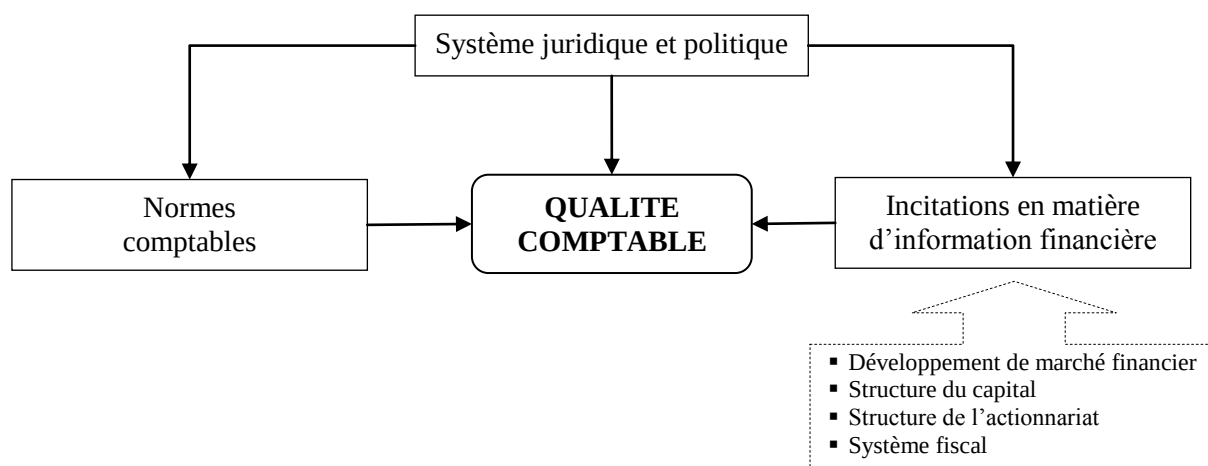
Différents facteurs sont utilisés dans la littérature comptable pour expliquer les résultats obtenus lors des tests d'impact des IFRS sur la qualité de l'information comptable. Soderstrom et Sun (2007) présentent une description exhaustive de ces facteurs (cf, figure 2) ; les auteurs soutiennent que la qualité comptable après l'adoption des IFRS dépend de trois facteurs :

- la qualité des normes ;
- le système juridique et politique d'un pays ;
- les incitations en matière d'information financière, en ce qui concerne le développement des marchés financiers, la structure du capital, la structure de l'actionnariat et le régime fiscal.

En outre, Affes et Labelle (2016) avancent que la divergence des résultats des études de l'impact des IFRS sur la qualité de l'information comptable produite par les entreprises est expliquée par la façon dont ces dernières les appliquent. Ceci dit, la qualité de mise en application est un facteur déterminant de la qualité comptable.

En revanche, Chen, et al., (2010) comparent la qualité comptable des sociétés cotées en bourse dans 15 États membres de l'Union Européenne avant et après l'adoption des IFRS en 2005. Ils montrent que, toutes choses égales par ailleurs, l'amélioration de la qualité comptable est attribuable aux normes IFRS, plutôt qu'à des changements dans les incitatifs de gestion ou/et à d'autres facteurs environnementaux des entreprises.

Figure 2 : Déterminants de la qualité comptable



Source : Soderstrom & Sun, 2007

4. Impact de l'adoption des normes IFRS sur la qualité de l'information comptable

L'adoption des normes comptables IFRS a pour objectif d'améliorer la qualité de l'information comptable, accroissant ainsi son utilité notamment pour les investisseurs. Plusieurs travaux de recherche antérieurs se sont concentrés principalement sur la question de savoir si l'introduction des normes IFRS a conduit à l'amélioration de la qualité de l'information comptable (Bartov, et al., 2005; Eccher & Healy, 2003; Hung & Subramanyam, 2007; Barth, et al., 2008; Christensen, Lee & Walker, 2009).

Certains résultats de ces recherches sont néanmoins contradictoires et n'apportent pas de réponse uniforme quant à l'amélioration de la qualité de l'information comptable suite à l'adoption des IFRS. Nous regroupons ces études en quatre catégories selon que l'impact des normes IFRS est positif, négatif, insignifiant (relativement faible) ou mitigé.

4.1. Impact positif des normes IFRS

Bartov, et al., (2005) constatent que les données comptables selon les IFRS sont plus pertinents que ceux basés sur les normes comptables allemandes. Ci-dessous un échantillon de recherche justifiant l'impact positif des IFRS sur la qualité comptable :

Tableau 2 : Impact positif des normes IFRS

Références	Échantillon	Pays	Période d'étude	Mesures utilisées	Principaux résultats
Bartov, et al., 2005	417 entreprises	Allemand	1998-2000	Value relevance	Les résultats publiés sous les US GAAP et sous les normes IFRS sont plus pertinents que les résultats publiés sous les normes locales allemandes.
Lenormand & Touchais, 2009	160 entreprises	France	2004	Value relevance	L'adoption des IFRS s'est globalement traduite par des impacts financiers « positifs » en entraînant une augmentation des capitaux propres et des résultats.
Narktabtee & Patpanichot, 2011	493 entreprises	Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pologne, Portugal, Espagne, Suède, Royaume-Uni	1999-2007	Value relevance	L'adoption des IFRS permet d'améliorer la pertinence informationnelle. Les pays qui bénéficient apparemment de l'adoption des IFRS sont ceux où les normes comptables locales s'écartent fortement des IFRS et où la protection des investisseurs est élevée.
Nafti, Boumediene & Boumediene, 2013	150 entreprises	France	2003-2004 2006-2007	value relevance	L'application des IFRS augmente le contenu informationnel des chiffres comptables.
Uyar, 2013	208 entreprises	Turquie	2002-2007	Gestion des résultats	La qualité de l'information comptable s'est améliorée et le marché financier est devenu plus actif.
Boumediene, et al., 2014	96 entreprises	France	2003-2004 2006-2007	Gestion des résultats (<i>accruals</i> discrétionnaires)	Le degré de gestion des gains diminue.
Bouchareb, et al., 2014	146 entreprises	France	2003-2006	Gestion des résultats (<i>accruals</i> discrétionnaires)	Le niveau des <i>accruals</i> discrétionnaires diminue sensiblement après l'application des IFRS.

Source : élaboration par l'auteur

4.2. Impact négatif des normes IFRS

Contrairement aux travaux de Bartov, et al, (2005), dans une étude Hung et Subramanyam (2007) trouvent que la pertinence informationnelle des capitaux propres en normes IFRS est inférieure à celle des valeurs établies selon en normes locales allemandes. Schiebel (2007) arrive à la même conclusion pour sur un échantillon composé de 24 entreprises allemandes sur la période de 2000-2004.

Un échantillon de recherche justifiant l'impact négatif des IFRS sur la qualité comptable est présenté dans le tableau suivant :

Tableau 3 : Impact négatif des normes IFRS

Références	Échantillon	Pays	Période d'étude	Mesures utilisées	Principaux résultats
Lin & Chen, 2005	415 entreprises	Chine	1995-2000	Value relevance	Les normes chinoises plus pertinentes que les IFRS
Hellman, 2011	132 entreprises	Suède	1991-2004	Gestion des résultats (lissage de résultat)	L'adoption volontaire des IFRS a permis la gestion des résultats
Takacs, 2012	NC	Romanie	2005-2010	value relevance	L'adoption des IFRS a eu un effet négatif sur l'information comptable du point de vue du marché.
Ahmed, et al., 2013	3 262 entreprises (1631 entreprises adoptives des IFRS et 1631 entreprises non adoptives des IFRS)	Grèce, Italie, Portugal, Espagne, Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Pays-Bas, Norvège, Suède, Suisse, Royaume-Uni.	2002-2004 2006-2007	Lissage des résultats Gestion des résultats Reporting aggressiveness	La qualité comptable a diminué après l'adoption obligatoire des IFRS. De plus, les effets observés s'appliquent principalement aux entreprises qui adoptent les IFRS dans les pays où l'application de la loi est forte.

Source : élaboration par l'auteur

4.3. Impact insignifiant des normes IFRS

Hung et Subramanyam (2007) n'ont trouvé aucun effet significatif des IFRS sur le marché allemand. La raison possible à ce résultat est que l'adoption volontaire des IFRS en Allemagne n'a pas été réalisée, au moins pour une partie des entreprises, de façon sérieuse et rigoureuse, elle est plutôt considérée comme la conséquence d'un effet de mode et non pas comme un engagement à fournir aux investisseurs une information financière de qualité supérieure (Daske, Hail, Leuz & Verdi, 2007).

Dans le tableau 4 ci-après, un extrait des recherches ayant montré que l'impact des IFRS est insignifiant.

4.4. Impact mitigé des normes IFRS

Certaines études, notamment celle de Christensen, et al., (2008) témoignent des incitations à l'adoption des normes IFRS. Les résultats trouvés sont contradictoires selon le type d'adoption : obligatoire ou facultative. Ci-dessous (cf. tableau 5) un extrait des études rares attestant de ce cas particulier.

Tableau 4 : Impact insignifiant des normes IFRS

Références	Échantillon	Pays	Période d'étude	Mesures utilisées	Principaux résultats
Ahsina, et al., 2014	9 entreprises	Maroc	différentes dates	Moyennes, médianes et variances de certaines données comptables et Ratios financiers	L'adoption des IFRS ne modifie pas significativement les valeurs qui décrivent la situation financière des sociétés marocaines telle que présentée dans les états financiers.
Boukari & Richard, 2007	483 entreprises françaises	France	2004	Variation des capitaux propres, endettement financier net et résultat net consolidé	Les résultats témoignent un effet relativement modéré, sur un plan global, du passage aux normes IFRS sur les capitaux propres et l'endettement financier net.
Elbannan, 2011	153 entreprises	Égypte	En 1997 et En 2006	Gestion des résultats Reconnaissance des pertes Q de Tobin	Absence d'effet statistiquement significatif des normes IFRS sur la gestion des résultats et la reconnaissance rapide des pertes latentes.
Outa, 2011	160 entreprises	Kenya		Gestion des résultats Reconnaissance des pertes Value relevance	Pas de différence entre les normes nationales et les IFRS
Maggina & Tsaklanganos, 2011	L'ensemble des sociétés grecques cotées à la Bourse d'Athènes.	Grèce	1997-2007	Value relevance	Aucun effet des IFRS sur le cours et le rendement des actions.
Klimczak, 2011	582 observations	Pologne	2000-2008	Value relevance	En moyen, l'impact de l'adoption des IFRS est relativement faible (insignifiant)
Van Tendeloo & Vanstraelen, 2005	636 observations	Allemagne	1999-2001	Gestion de résultats	Les entreprises qui ont adoptées les IFRS ne présentent pas de différences en termes de gestion de résultat par rapport aux entreprises produisant des états financiers en vertu des normes comptables allemandes. L'adoption de normes de grande qualité peut être une condition nécessaire mais non suffisante pour avoir une information de grande qualité.
Niskanen, et al., 2000	97 entreprises	Finlande	1984-1992	Value relevance	Il n'y a pas de différence entre les normes IFRS et les normes finlandaises.

Source : élaboration par l'auteur

Tableau 5 : Impact mitigé des normes IFRS

Références	Échantillon	Pays	Période d'étude	Mesures utilisées	Principaux résultats
Christensen, et al., 2008	177 entreprises qui n'ont pas adopté les IFRS avant 2005. 133 entreprises qui ont volontairement adopté les IFRS avant 2005	Allemagne	1998-2005	Gestion des résultats	L'adoption <i>obligatoire</i> des IFRS n'a pas engendré une amélioration de la qualité de l'information comptable. Alors que L'adoption <i>volontaire</i> des IFRS est associée à une diminution de la gestion des résultats, synonyme d'une amélioration de la qualité comptable.
Paanamen & Lin, 2009	Selon les périodes : 107 entreprises adoptives des IAS. 204 entreprises adoptives des IFRS (volontaires). 448 entreprises adoptives des IFRS (obligatoires)	Allemagne	2000-2002 (période d'adoption des IAS) 2003-2004 (période d'adoption volontaire des IFRS) 2005-2006 (période d'adoption obligatoire des IFRS)	Gestion des résultats	Baisse de la qualité de l'information comptable après l'adoption obligatoire des IFRS par l'UE en 2005. Amélioration de la qualité comptable pour l'adoption volontaire des IFRS.
Lopes, et al., 2010	1 284 entreprises européennes membres de l'UE et 112 entreprises européennes non membres de l'UE	Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Danemark, Espagne, France, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Suède, Norvège, Suisse.	1997-2006	Gestion des résultats	Pour les entreprises de l'UE, les IFRS ont un effet négatif sur la qualité comptable ; Pour les entreprises européennes qui ne sont pas membres de l'UE, l'adoption des IFRS améliore la qualité comptable ; La qualité comptable ne s'améliore pas uniquement parce que l'adoption des IFRS est obligatoire.

Source : élaboration par l'auteur

Conclusion

La qualité de l'information financière est une condition essentielle au bon fonctionnement du système comptable et à son utilité. Afin d'atteindre leur objectif premier, qui est de faciliter le processus de prise de décision, les états financiers doivent présenter certaines caractéristiques qualitatives. Ces caractéristiques sont expliquées dans le cadre conceptuel commun publié par l'IASB/FASB, où elles sont divisées en deux catégories : fondamentales et de soutien. Les caractéristiques fondamentales sont la pertinence et la représentation fidèle, tandis que les caractéristiques de soutien comprennent la comparabilité, la vérifiabilité, la rapidité et la compréhensibilité.

De plus, les chercheurs se sont intéressés à la définition des indicateurs de mesure de la qualité de l'information comptable et l'examen de ses déterminants (normes comptables, système juridique et politique et incitations de l'information financière), sachant que les études d'impact des IFRS sur la qualité de l'information comptable réalisées dans différents pays aboutissent à des résultats mitigés.

Il est nécessaire de tester les effets de l'adoption des IFRS sur la qualité de l'information comptable dans le contexte marocain ; savoir si les IFRS ont contribué à améliorer la qualité comptable à travers notamment l'appréciation de la pertinence informationnelle et l'analyse de la gestion des résultats.

Bibliographie

Affes, H. & Labelle, R. (2016). Impact de mise en application des IFRS sur la qualité de l'information financière : une étude internationale. *Revue Française de Gouvernance d'Entreprise*, 16, 59-87.

Ahmed, A.S., Neel, M. & Wang, D. (2013). Does Mandatory Adoption of IFRS Improve Accounting Quality? Preliminary Evidence, *Contemporary Accounting Research* 30(4), pp. 1344–1372.

Ahsina, K., Taouab, O. & Boukari, C.M. (2014). L'impact de l'adoption des IFRS sur les sociétés cotées à la bourse de Casablanca : une étude exploratoire. *La Revue Gestion et Organisation* 6 (2014) 75–83.

Amir, E., Harris, T.S. & Venuti E.K. (1993). A comparison of value relevance of US versus non-USGAAP accounting measures using Form 20-F reconciliations, *Journal of Accounting Research* Supplement 31, 230–264.

Ball, R., Kothari, S. & Robin A. (2000), The effet of internationale institution factors on properties of accounting earning, *Journal of Accounting and Economics*, 29, pp.1-52.

Ball, R. & Shivakumar, L. (2005). Earnings quality in UK private firms: Comparative loss recognition timeliness. *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 83–128.

Ball, R. & Shivakumar, L. (2006). The role of accruals in asymmetrically timely gain and loss recognition. *Journal of Accounting Research*, 44(2), 207–242.

Barth, M.E., Landsman, W.R. & Lang, M.H. (2008), International accounting standards and accounting quality, *Journal of Accounting Research*, n° 46 (3), p. 467-498.

Bartov, E., Goldberg, S.R. & Kim, M. (2005). Comparative value relevance among german, US and international accounting standards: A german stock market perspective. *Journal of Accounting, Auditing and Finance* 20 (2) : 95-119.

Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 24(1), 3–37.

Biddle, G., Gilles, H. & Verdi, R. (2009). How Does Financial Reporting Quality Improve Investment Efficiency? *Journal of Accounting and Economics*, vol.48 (2-3):112-131

Bouchareb, M., Ajina, A. & Souid, S. (2014). Does the Adoption of IAS/IFRS with a Strong Governance Mechanism Can Deter Earnings Management? *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences* 3(1), pp. 264-282.

Boukari, M. & Richard, J. (2007). Les incidences comptables du passage des groupes français cotés aux IFRS. *Comptabilité contrôle audit*, Thématique, 155-170.

Boumediene, E., Boumediene, S. L. & Nafti, O. (2014). Impact of Adopting IAS-IFRS on the Handling of Accounting Data: The Case of France, *The Journal of Applied Business Research* 30(4), pp. 1239-1252.

Casta, J-F. & Stollowy, H. (2012). De la qualité comptable : mesure et enjeux. In *Comptabilité, Société, Politique : Mélanges en l'honneur du Professeur Bernard Colasse*, Economica, 2012, pp.97-111.

Chen, H., Tang, Q., Jiang, Y. & Lin, Z. (2010). The Role of International Financial Reporting Standards in Accounting Quality: Evidence from the European Union, *Journal of International Financial Management & Accounting* 21(3), pp. 1-57.

Choi, T.H. & Pae, J. (2011). Business Ethics and Financial Reporting Quality: Evidence from Korea. *Journal of Business Ethics*, 103, 403–427.

Christensen, H.B., Lee, E. & Walker, M. (2008), Incentives or standards: What determines accounting quality changes around IFRS adoption?, working paper, disponible sur : <https://research.mbs.ac.uk/investment-risk/Portals/0/docs/ChristensenLeeWalker2008-IncentivesStandards.pdf> (Consulté le 17/11/2018)

Christensen, H.B., Lee, E. & Walker, M. (2009). Do IFRS Reconciliations Convey Information? The Effect of Debt Contracting, *Journal of Accounting Research*, 47(5), 1167-1199.

Colasse, B. & Lesage, C., *Introduction à la comptabilité*, Economica, 2010.

Daske, H., Hail, L., Leuz, C. & Verdi, R. (2007). Adopting a Label: Heterogeneity in the Economic Consequences of IFRS Adoptions, Working paper, University of Pennsylvania and University of Chicago.

Dechow, P., Ge, W. & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences, *Journal of Accounting & Economics*, n°50 (2/3), p. 344-401.

DeGeorge, F., Patel, J. & Zeckhauser, R. (1999). Earnings management to exceed thresholds, *The Journal of Business*; Jan 1999, 71, 1

Eccher E. & Healy P. (2000). The Role of International Accounting Standards in Transitional Economies: A study of the People's Republic of China, Massachusetts Institute of Technology, Working Paper Series.

Elbannan, M. (2011). Accounting and stock market effects of international accounting standards adoption in an emerging economy. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Volume 36 (2). pp : 207–245

Francis J. & Schipper, K. (1999). Have Financial Statements Lost Their Relevance?, *Journal of accounting Research*, Vol.37, n°2 :319-52.

Francis, J., LaFond, R., Olsson, P. M. & Schipper, K. (2004). Costs of equity and earnings attributes, *The Accounting Review*, n° 79 (4), 2004, p. 967-1010.

Grima, C. (2017). Impact des normes IFRS sur la manipulation comptable des sociétés françaises cotées. Thèse de doctorat en Sciences de Gestion. Conservatoire National des Arts et Métiers.

Hai Q. Ta. (2014). Effects of IFRS adoption on earnings quality: Evidence from Canada, Drexel University.

Hellman, N., (2011). Soft Adoption and Reporting Incentives: A Study of the Impact of IFRS on Financial Statements in Sweden, *Journal of International Accounting Research* 10(1), pp. 61–83.

Hung, M. & Subramanyam, K.R. (2007). Financial Statement Effects of the Adoption of International Accounting Standards: The Case of Germany, *Review of Accounting Studies* 12(4): 623-657.

Jonas, G.J. & Blanchet, J. (2000). Assessing Quality of Financial Reporting. *Accounting Horizons*, no.3, vol.14

Klimczak, K.M., (2011). Market reaction to mandatory IFRS adoption: evidence from Poland, *Accounting and Management Information Systems* 10(2), pp. 228–248.

Landsman, W. & Maydew E. (1999), Has the information content of annual earnings announcements declined in the past three decades?, *Journal of Accounting Research*, 40: pp. 797-807.

Lenormand, G. & Touchais, L. (2009). Les IFRS améliorent-elles la qualité de l'information financière ? Approche par la *value relevance*, *Comptabilité – Contrôle - Audit* 2009/2 (Tome 15), p. 145-163.

Lin, Z.J. & Chen, F. (2005). Value relevance of international accounting standards harmonization : Evidence from A- and B-share markets in China. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 14 (2005), pp.79–103

Lopes, C., Cerqueira, A. & Brandão, E. (2010). Impact of IFRS adoption on accounting quality in European firms, *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 6(9), pp. 20-31.

Maggina, A. & Tsaklanganos, A. (2011). Market Reaction to IAS/IFRS Evidence from the Athens Stock Exchange, *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 1(1), pp. 1-17.

Martínez-Ferrero, J. (2014). Consequences of financial reporting quality on corporate performance. *Evidence at the international level*, *Estudios de Economía* 41(1), pp. 49-88.

Mašca, E. & Neag, R. (2014). Accounting conservatism in Europe: a literature review, *Proceedings of the 2nd International Scientific Conference IFRS: Global Rules & Local Use*, Anglo-American University, Prague, Czech Republic, pp. 113-127.

Nafti, O., Boumediene, E. & Boumediene, S. L. (2013). IAS-IFRS Adoption Impact on Accounting Information: The Case of France. *Journal of Modern Accounting and Auditing* 9(3), pp. 321-334.

Narktabtee, K. & Patpanichchot, S., (2011a). Investor Protection, Deviation of Local Accounting Standards from IFRS, and the Effectiveness of the IFRS Adoption. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 7(12), pp. 1329-1343.

Niskanen, J., Kinnunen, J., & Kasanen, E. (2000). The value relevance of IAS reconciliation: empirical evidence from Finland. *Journal of Accounting and Public Policy*, 19(2), 119–137.

Outa, E.R. (2011). The Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on the Accounting Quality of Listed Companies in Kenya. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 1 (1).

Paanamen, M. & Lin, H. (2009). The development of accounting quality of IAS and IFRS over time: the case of Germany, *Journal of International Accounting Research* 8(1), pp. 31-55.

Schipper, K. (1989), Commentary on Earnings management, *Accounting horizons*, volume 3, numéro 4, décembre, pp. 91-102.

Sefsaf, R. (2012). Contribution à l'analyse de l'effet de l'adoption des IFRS sur la qualité des chiffres comptables. Thèse de doctorat en Sciences de Gestion, Université d'Angers.

Soderstrom, N.S. & Sun, K.J. (2007). IFRS adoption and accounting quality: A review. *European Accounting Review*, 16(4), 675-702.

Takacs, L.M., (2012). The Value Relevance of Earnings in a Transition Economy: Evidence from Romanian Stock Market, *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*, 14(1), pp. 88-103.

Uyar, M., (2013). The Impact of Switching Standard on Accounting Quality, *Journal of Modern Accounting and Auditing* 9(4), pp. 459-479.

Van Tendeloo, B. & Vanstraelen, A. (2005). Earnings management under german GAAP versus IFRS. *European Accounting Review* 14 (1) : 155-180.

Vickrey, D.W. (1985), Normative Information qualities: a contrast between information-economics and FASB perspectives, *Abacus*, vol. 21, n°2, 1985, p. 115-129.

Zeghal, D., Chtourou, S.M. & Fourati, Y.M. (2012). The Effect of Mandatory Adoption of IFRS on Earnings Quality: Evidence from the European Union, *Journal of International Accounting Research* 11(2), pp. 1-25