



Qualité perçue de l'information financière dans les mécanismes de gouvernance : une étude dans le contexte des SA au Cameroun

OYIE Christophe et OMENGUELE René Guy

Laboratoire de Recherche en Management (LAREMA)

Résumé: La qualité de production des informations financières au Cameroun comme dans les autres pays répond depuis quelques années à un besoin permanent des SA qui font face à de nombreuses faillites. Cependant, les insuffisances observées au niveau des pratiques managériales dans ces SA sont importantes et mettent en péril la production des informations financières de qualité. Ces facteurs dévoilent des faiblesses en matière de gouvernance d'entités. Le présent article interroge des mécanismes de gouvernance des SA au Cameroun sur la qualité de production de l'information financière. A cet effet, l'analyse des fréquences, la régression logistique et les mesures d'association et de significativité qui l'accompagnent (le coefficient (B) et les tests de Wald) sont utilisés sur l'échantillon de 256 SA sur la période de décembre 2022 en mars 2023. Les variables de l'étude sont catégorielles. Au terme de cette enquête, nos résultats montrent qu'il existe un lien positif entre les mécanismes de gouvernance. La production des informations financières sera fonction de la politique de rémunération de leurs dirigeants et de l'efficacité de l'audit externe financier.

Mots clés : Mécanismes de gouvernance, Qualité de production de l'information financière, SA.

Abstract: The quality of production of financial information in Cameroon as in other countries has responded for a few years to a permanent need for SA which faces numerous bankruptcies. However, the shortcomings observed in managerial practices in these SA are significant and jeopardize the production of quality financial information. These factors reveal weaknesses in terms of SA governance in Cameroon on the quality of financial information production. For this purpose, frequency analysis, the logistical regression and the association and significance measurements which accompany it (coefficient B and the tests of Wald) are used on the sample of 256 SA over the period from December 2022 to march 2023. The study variables are categorical. At the end of this survey, our results show that there is a positive link between the governance mechanisms. The production of financial information will depend on the remuneration policy of their managers of the external financial audit.

Keywords: Governance mechanisms, Quality of financial reporting, SA.

Digital Object Identifier (DOI): <https://doi.org/10.5281/zenodo.8232849>

1-Introduction

Dans un monde économiquement instable, la qualité de l'information financière constitue un élément fondamental dans la gouvernance des entreprises et surtout dans la prise de décision. Pour prendre de bonne décision de gestion, les parties prenantes de l'entreprise ont besoins d'avoir à leur disposition une information financière et comptable pertinente, fiable et utile. Pour Michalesco (2010), cette information doit être sincère, intelligible et réelle. Les scandales financiers aux Etats-Unis et en Europe comme Worlcom, Vivendi, affaire Enron ont mis en évidence au moins deux dysfonctionnements importants pour la recherche en science de gestion. En premier lieu, un enseignement a été d'admettre que le comportement des acteurs notamment de la partie informée était le principal facteur explicatif de ces scandales, puisque ces derniers pouvaient opportunément manipuler les chiffres comptables. En deuxième lieu, ces scandales ont largement contribué à accepter la réalité des pratiques plus ou moins légales des textes comptables (Ngantchou et Elle, 2018). La communication des informations comptables et financières de qualité impose la transparence et l'exactitude des

informations présentées, la fiabilité au niveau du contrôle interne et externe mais également l'efficacité au niveau des mécanismes de gouvernement des entités. Cette communication consiste pour une entreprise d'une manière générale à délivrer les informations à ses différentes parties prenantes. La série de scandales financiers récents survenus en Europe (Parmalat, Elf, Vivendi Universal), aux États-Unis (Worldcom et Enron), en Asie (Satyam) et au Cameroun (FIFA, COFINES, la CBC, CAMAIRCO, FEICOM) sont à l'origine de la création de la crise de confiance chez les utilisateurs de l'information comptable et financière et de plusieurs décisions des Etats et de certains législateurs portant sur le fonctionnement des firmes mais également sur le rôle des acteurs de ses informations comptables et financières. Nous pouvons citer à titre illustratif les lois Sarbanes Oxley aux Etats-Unis, en France, la loi de sécurité financière qui se traduit par la création d'une autorité des marchés financiers et la modernisation de la profession de commissaire aux comptes. Au Cameroun, le législateur a intervenu en imposant aux firmes de communiquer un minimum d'informations sur la situation comptable et financière. Pour ce qui est du système comptable OHADA dans son article 3 de l'acte uniforme relatif au droit comptable et information financière, précise que la comptabilité doit satisfaire dans le respect de la règle de prudence aux obligations de sincérité, de régularité et de transparence inhérentes à la tenue, au contrôle, à la présentation et à la communication des informations qu'elle a traitées. Selon l'article 4, pour garantir la fiabilité, la compréhension et la comparabilité des informations, la comptabilité de chaque entité implique : le respect d'une terminologie et de principes directeurs communs à l'ensemble des entités concernées des pays du traité OHADA, la mise en œuvre de postulats, de conventions, de méthodes mais également des procédures normalisées éventuellement par secteurs professionnels et enfin une organisation répondant à tout moment aux exigences de collecte, de contrôle, de collecte, de présentation et de communication des informations comptables se rapportant aux opérations de l'entité.

Le débat de la qualité perçue de l'information financière et comptable sur les mécanismes de gouvernance reste donc un sujet d'une forte actualité. Lev (1989) le pensait déjà car selon lui, les comportements opportunistes des dirigeants en matière comptable conduisent naturellement à remettre en question la qualité de l'information comptable et financière publiée. Les comportements similaires dans le contexte Camerounais sont également observés. Certains faits liés à ses obstacles par rapport à la sécurisation des informations comptables et financières peuvent démontrer de cet état de fait. Plusieurs exemples illustrent ces différents scandales survenus au cours de ses quinze dernières années

au Cameroun. Sur le plan national, le secteur financier et bancaire camerounais a enregistré de nombreux cas de faillite liés à des problèmes de gouvernance. Il s'agit entre autre de la COFINEST et la FIFA (en 2011) ; la caisse populaire coopérative du littoral (CAPCOL) en 2012 ; la Caisse d'Épargne et d'Investissement (CADECI), la Caisse d'Épargne et de crédit pour l'entrepreneuriat au Cameroun (CECEC SA) en 2017. Plus récemment en 2019, nous avons assisté à la faillite du Crédit Mutuel. Dans le secteur public et parapublic, ces comportements se justifient par l'ensemble des procès en cours depuis une dizaine d'année dans le cadre de « l'opération épervier », « le Consupé » et « la CONAC ». La plupart des gestionnaires des entités publiques et parapubliques sont accusés de fautes de gestion liées à un problème de manipulation des chiffres comptables ¹(qui se justifie par la négligence et la légèreté dans la certification des comptes de la SODECOTON), une faiblesse au niveau du contrôle interne et de l'audit interne, les conflits d'intérêts et par l'existence des contrats fictifs entre les dirigeants et commissaires aux comptes. Le cas de la CAMAIRCO très récemment est autant d'élément qui prouvent l'absence d'un véritable management et de contrôle interne et externe. Le rapport des experts comptables du Cameroun (2016) corrobore cette pensée, ils montrent que les faillites et les défaillances des entités camerounaises sont à l'origine de la manipulation mais également de la fraude dans le processus de production et de communication des informations financières et comptables qu'elles mettent à la disposition des parties prenantes (Bengono et Um Ngouem, 2018). Plusieurs recherches démontrent que la manipulation des informations financières est le résultat des problèmes d'agence (Bengono et Um Ngouem, 2020 ; Kais et Inès, 2013 ; Abderrahim et Benhrimida, 2017 ; Wafae, 2011 ; Klai, 2011). Notre étude vise à savoir : Quel est l'impact de la qualité perçue de l'information financière dans les mécanismes de gouvernance des SA au Cameroun ? Autrement dit : Les mécanismes de gouvernance influencent t-ils la production des informations financières de qualité dans les entités au Cameroun ?

Telle est la question de recherche de cet article dont l'objectif est de montrer l'incidence de la qualité perçue de l'information financière sur les mécanismes de gouvernance des entreprises (SA) au Cameroun.

Cet article est structuré en trois sections principales. La première section propose une synthétique revue de la littérature. La deuxième section présente l'analyse méthodologique. La présentation et l'interprétation des résultats sont à la troisième section.

2-Etat de la littérature spécifique

¹ Rapport de la CONAC (2013) sur la SODECOTON

2.1-Théorie positive de la comptabilité : un cadre explicatif des comportements des parties prenantes en matière de production de l'information financière de qualité

Les hypothèses formulées par la théorie positive de la comptabilité ont fait l'objet de nombreux tests empiriques qui ont abouti à des synthèses régulières en termes d'avancées et de critiques (Whittington, 1987 ; Watts et Zimmerman, 1990 ; Dumontier et Raffournier, 2000; Raffournier, 1990 ; Whittington, 1987 ; Chambers, 1993 ; Casta, 2009 ; Jeanjean, 1999). Ces travaux ont conduit à un examen des motivations basés sur le choix d'une méthode comptable ou d'un portefeuille de méthodes. Les conclusions les plus pertinentes de ces travaux empiriques selon Casta (2009) ont trait aux choix suivants : les décisions sur la capitalisation des intérêts à l'actif dans le coût des immobilisations en cours. Cette décision majore le bénéfice, est pratiquée par les entreprises dont les ratios financiers sont les plus proches des contraintes imposées par les contrats de prêt et par les grandes entreprises. Les décisions relatives à l'immobilisation de l'actif des coûts de recherche et développement. Cette solution est favorable et importante pour les petites entités utilisant un fort levier financier et distribuant la plus grande partie de leur bénéfice. Cette solution permet d'augmenter significativement le résultat comptable et permet à cet effet de mieux satisfaire les clauses contractuelles intervenant lors de la négociation des emprunts. Pour les grandes entreprises, cet objectif reste secondaire au regard de la recherche d'une minoration de leur bénéfice comptable. A côté de ces autres décisions, nous avons la méthode d'amortissement. Les dirigeants de ces entreprises contrôlent l'information financière et la communication financière, ce choix permet de majorer le résultat publié.

2.2-Théorie de l'agence et qualité de production de l'information financière

Une littérature des enjeux du concept de l'information peut se baser sur la théorie de l'agence qui permet d'analyser les relations entre un propriétaire et un agent en supposant qu'il y a asymétrie d'information entre les deux et que l'agent n'agit pas totalement au profit du propriétaire. La recherche de Smith(1776) reconnaît l'existence de la problématique résultant de la relation d'agence, il présente par ailleurs l'impact de la séparation entre les dirigeants chargés de la gestion et les propriétaires des grandes sociétés par actions, explique la moindre efficacité de l'organisation économique de ces entités (Charreaux, 1987). Degos et al. (2009) corroborent cette vision sur les relations professionnelles et théorie de l'agence en illustrant bien cette situation. Ces chercheurs analysent les relations d'agence générées entre les dirigeants des firmes, les propriétaires et leurs partenaires privilégiés que sont les

professionnels, experts comptables et les auditeurs externes dans le cadre d'analyse du droit commercial et droit comptable français.

L'association entre les mécanismes de gouvernance et la qualité de perception de l'information financière a fait l'objet de plusieurs études dans la littérature en comptabilité et finance (Lacombe, 1994 ; Wafae, 2011 ; Sangué, 2015 ; Djongoué, 2015 ; Mballa, 2016 ; Mvogo, 2020 et 2021 ; Michailesco, 2010 ; Souleymanou et Djoumessi, 2021). Certains travaux mentionnent que la mise en place des mécanismes de gouvernance efficaces devrait réduire les coûts associés aux conflits d'intérêt et, donc maximiser la richesse des actionnaires (Casta, 2009 ; Bengono et Um Ngouem, 2020 ; Inès, 2013). En faisant référence au concept de la gouvernance d'entité, plusieurs chercheurs (Casta, 2012 ; Charreaux, 2000) accentuent le rôle primordial dans la création de valeur, que ce soit au profit des actionnaires ou de celui de l'ensemble des parties prenantes. A cet effet, la notion de gouvernance agit à travers plusieurs mécanismes visant la production de l'information financière de qualité et l'augmentation de la valeur de l'entreprise. Pour les auteurs comme Fan Yu (2005), une information comptable et financière de qualité permet de réduire l'asymétrie d'information entre les dirigeants et les actionnaires et permet de limiter les problèmes d'agence. Sachant que la gouvernance d'entité vise principalement le contrôle du dirigeant, la production et la diffusion de l'information financière et comptable de qualité mais aussi et surtout la minimisation de l'espace discrétionnaire du dirigeant et dans la mesure où les décisions de ce dernier ont une influence déterminante sur la performance de l'entité, il serait donc évident que des mécanismes de contrôle de la gouvernance ont un impact inéluctable sur la production des informations financières (Charreaux, 1997).

Partant donc de cette littérature, nous formulons les hypothèses suivantes :

H1 : les caractéristiques du conseil d'administration (la taille du CA et les compétences cognitives des membres, existence des comités spécialisés) **affectent la qualité perçue de l'information financière contenue dans les états financiers.**

H2 : La qualité perçue de l'information financière est liée positivement à la rémunération des dirigeants.

H3 : L'efficacité de l'audit financier influence positivement la qualité perçue de l'information financière

H4 : Le pourcentage de détention du capital des administrateurs (ou actionnaires) influence négativement la qualité perçue de l'information financière.

3-Etat de la méthodologie adoptée

Il est question d'éclairer l'échantillonnage et la collecte des données, à caractériser les variables et à clarifier les démarches statistiques employées.

3.1-L'échantillonnage et le recueil des données

Notons que la description d'un échantillon d'étude représentatif des sociétés anonymes au Cameroun étant difficile en raison de l'absence des données crédibles de ces entités, nous les avons identifiées dans les grandes villes du Cameroun (Douala et ses environs, Yaoundé et ses environs et Bafoussam) où l'étude a été réalisée. 300 questionnaires ont été administrés auprès des personnes ressources des SA dans ces trois grandes villes au moyen de la technique du face to face au cours de la période de décembre en mars de l'année 2023. Toutefois, après le recueil desdits questionnaires, 44 d'entre eux ont été exclus pour raison de non réponse à certaines questions. Au terme de l'enquête, 256 questionnaires uniquement sont exploitables. Ce qui ramène notre taux de réponse à 85,33%. On constate que sur 256 individus enquêtés, 28,9% représentent les « DG » ; 18% énoncent « Directeurs comptables et Financiers » ; 16,8% énoncent les « Directeurs de la comptabilité » ; 16% les « DGA » ; 13,7% énoncent « Directeurs d'exploitation » et enfin 6,6% énoncent les « PDG » comme l'illustre le tableau suivant.

Tableau 1: position du répondant

	Effectifs	Pourcentage	Pourcentage	Pourcentage cumulé
DG	74	28,9	28,9	28,9
DGA	41	16,0	16,0	44,9
PDG	17	6,6	6,6	51,6
Directeur comptable et Financier	46	18,0	18,0	69,5
Directeur de la Comptabilité	43	16,8	16,8	86,3
Directeur d'exploitation	35	13,7	13,7	100,0
Total	256	100,0	100,0	

Source: données de l'enquête

De ce tableau, il ressort qu'au sein de notre échantillon d'étude, la fonction occupée dans les SA par le répondant/répondante est généralement diversifiée.

3.2-Variables de l'étude

La présente étude fait ressortir essentiellement deux catégories de variables. Il s'agit principalement des variables qui concernent d'une part les mécanismes spécifiques de gouvernance d'entreprises et d'autre part, des variables relatives à la qualité de production de l'information financière. Il convient de noter que ces variables émanent des données de base de l'enquête via le questionnaire.

3.2.1-Variables liées aux mécanismes de gouvernance

Pour opérationnaliser les variables liées aux mécanismes de gouvernances, nous avons choisi des indicateurs et modalités proposés par Andrieux (2010) ; Jeanjean et Stolowv (2006) ; Jeanjean (1993) ; Williamson (1988) ; Jensen et Fama (1983) ; Fama (1980) ; Jensen et Meckling (1976) ; Jensen et Murphy (1990) ; Charreaux (2000) ; Tchakouté (2010) ; Mvogo (2021) ; Djoumessi et Gomé (2021) ; White et Mezghani (2007). Dans leurs travaux portant sur la gouvernance et la qualité de production des informations financières, ils présentent les axes stratégiques sur lesquels les indicateurs de choix des mécanismes spécifiques de gouvernance sur la production des informations financières de qualité devraient reposer. Il s'agit : des caractéristiques du conseil d'administration, la politique de rémunération, l'audit interne et externe et le cumul de fonction des dirigeants.

3.2.2-Variables de la production des informations financières

Les variables de la production des informations financières concernent le contenu des états financiers. Il s'agit : la pertinence, la fiabilité, la comparabilité et la sincérité des états financiers. Notre questionnaire a consacré cinq questions pour mieux cerner le contour autour de ces variables autour des répondants/répondantes.

3.3-Outils de traitements statistiques

L'objet de la présente recherche étant de mettre en relation le lien qui existe entre les mécanismes de gouvernance et la qualité de perception de l'information financière dans les SA au Cameroun, nous avons privilégié l'analyse des fréquences, la régression logistique et les mesures d'association et de significativité qui l'accompagnent (le coefficient (B) et les tests de Wald) comme outils d'analyse de donnée dans notre étude à cause du caractère catégoriel des différentes variables.

4-Résultats et interprétations

4.1-Distributions des fréquences des variables de l'échantillon

Dans le cadre de cette étude, les distributions des fréquences concernent l'activité principale, l'âge du répondant, le genre du répondant, le niveau d'étude du répondant, l'âge de l'entité et l'effectif du personnel de l'entité sont résumés dans le tableau suivant :

Tableau 2 : Les distributions des fréquences de certaines variables des SA enquêtées

Caractéristiques	Modalités	Effectifs	Pourcentage
Activité Principale	Industrie	17	6,6
	Commerce	78	30,5
	Services	161	62,9
	Total	256	100
L'Age du répondant	[30-40[	82	32,0
	[40-50[	141	55,1
	[50-60[	33	12,9
	Total	256	100
Genre (Sexe) du répondant	Féminin	24	9,4
	Masculin	232	90,6
	Total	256	100
Niveau d'étude du répondant	Secondaire	40	15,6
	Supérieur	216	84,4
	Total	256	100
L'âge de l'entité	[0-5ans [	27	10,5
	[5-10 ans [	92	35,9
	[10 ans et plus [	137	53,5
	Total	256	100
Effectif du personnel	[0-50[	1	0,4
	[50-100[	56	21,9
	[100 et plus [	199	77,7
	Total	256	100

Source: données de l'enquête

A partir de ce tableau, on constate que sur 256 SA enquêtées, 6,6% ont pour activité principale « Industrie », 30,5% relèvent de « commerce » et 62,9% ont pour activité principale les « Services ». Il ressort que les SA camerounaises exercent majoritairement sur les activités liées au commerce et aux services. On constate également que, 55,1% des

individus enquêtés représente la tranche « entre 40 et 50 ans », alors que 32,0% énoncent « entre 30 et 40 ans » et seulement 12,9% énoncent « entre 50 et plus ». Il ressort que la tranche d'âges fortement représentée des répondants de notre échantillon est autour de l'intervalle de [40-50[et [30-40[. Concernant le niveau d'étude du répondant/répondante, nous constatons que sur les 256 individus enquêtés, 84,4% énoncent « Supérieur » et 15,6% énoncent « Secondaire ». Il ressort de cette statistique que la majorité des répondants/répondantes ont un niveau supérieur. Concernant l'âge des SA, on constate que sur les 256 individus enquêtés, 53,5% énoncent « 10 ans et plus », 35,9% énoncent « 5-10 ans » et 10,5% énoncent « 0-5ans ». Il ressort qu'en majorité l'âge des SA de notre échantillon chancèle autour de l'intervalle « 10 ans et plus » et « 5-10 ans ».

4.2- Contribution des caractéristiques du conseil d'administration à la qualité de production de l'information financière contenue dans les états financiers.

Le tableau ci-dessous vise à apprécier le lien existant entre les caractéristiques du CA et la qualité de production de l'information financière devant nous permettre de confirmer ou de ne pas confirmer notre première hypothèse. Cette analyse est mesurée par les données contenues dans le tableau 3.

Tableau 3 : Estimation des paramètres des caractéristiques du conseil d'Administration (CA) et l'information financière

Variables	Coef B	Erreur std.	Wald	degrés de liberté	Signif .	Exp(B)	Intervalle de confiance 95% pour Exp(B)	
							Borne inférieure	Borne supérieure
L'information financière dans les états financiers est pertinente(IFETAFIPER)								
Constante	,724	,746	,942	1	,332			
La taille du CA a une influence sur le CA	4,818	1,084	19,749	1	,000	123,662	14,773	1035,136
La taille du CA a une influence sur le CA	1,213	,536	5,112	1	,024	3,362	1,175	9,620
La taille du CA a une influence sur le	,858	,501	2,932	1	,087	2,359	,883	6,299

CA								
Existence des comités spécialisés	-1,621	,457	12,590	1	,000	,198	,081	,484
Les administrateurs ont des compétences dans les domaines de gestion	-1,522	,596	6,517	1	,001	,001	,068	,702
L'information financière dans les états financiers est pertinente(IFETAFISIN)								
Constante	1,143	,791	2,092	1	,148	-		
La taille du CA a une influence sur le CA	24,125	,585	4,813	1	,024	3,5	3,000196	3,000196
La taille du CA a une influence sur le CA	1,206	,543	4,935	1	,026	3,341	1,153	9,683
La taille du CA a une influence sur le CA	1,177	,498	5,596	1	,018	3,245	1,224	8,603
Existence des comités spécialisés	-1,979	,460	18,479	1	,000	,138	,056	,341
Les administrateurs ont des compétences dans les domaines de gestion	-1,740	,647	7,242	1	,007	,175	,049	,623

Source: données de l'enquête

La taille du CA, le comité spécialisé et la compétence des membres du CA des SA étudiées sont les trois caractéristiques du CA qui ont été retenues des différents modèles de régression logistique. Pour ce qui est de la taille du CA, cet indicateur a des coefficients (B) respectivement de 2,359 et 3,341 contre 2,932 et 5,596 pour les tests de Wald qui sont non significatifs, ce qui explique un lien négatif entre cette caractéristique du CA et la qualité de production de l'information financière dans les SA enquêtées. Ce qui permet de traduire que la taille du CA dans les SA est moins déterminante pour expliquer la qualité de production des informations financières des SA au Cameroun. La taille du CA des SA au Cameroun n'impacte pas sur la qualité de production de l'information financière.

Concernant la compétence des administrateurs au CA et l'existence d'un comité spécialisé, la régression logistique est dite positive entre les compétences spécifiques des administrateurs qui siègent au sein du CA et la qualité de production de l'information financière des SA du Cameroun vu que le test de Wald est positif respectivement à 12, 59 et 7,242 et significativement $Pr > /t/ = 0,007$ et $0,001$; $Pr > /t/ = 0,000$ et $0,000$ inférieur au seuil de 5%. Cela explique concrètement que la compétence des administrateurs dans les domaines de gestion, comptabilité et finance et l'existence d'un comité spécialisé au sein du CA ont une influence forte et significative pour expliquer la qualité de production de l'information financière dans les SA au Cameroun.

4.3-La rémunération des dirigeants et la production des informations financières

Le tableau ci-dessous nous présente la relation existante entre la politique de rémunération et la qualité de production de l'information financière des SA enquêtées.

Tableau 4 : estimation des paramètres de la politique de rémunération et la qualité de production de l'information financière

Variables	Coef B	Erreur std.	Wald	degrés de liberté	Signif .	Exp(B)	Intervalle de confiance 95% pour Exp(B)	
							Borne inférieure	Borne supérieure
Les informations contenues dans les états financiers sont sincères, fiables et pertinentes (IFETAFISFP)								
Constance	,084	,586	,021	1	,886			
Le dirigeant est satisfait ou non de son salaire	1,462	,480	9,270	1	,002	4,315	1,684	11,060
Existence du comité de politique de rémunération	-,823	,408	4,063	1	,044	,439	,197	,978
Revendication des salaires des dirigeants ces trois dernières années	1,623	,394	16,986	1	,000	5,066	2,342	10,960

Source: données de l'enquête

Dans cette analyse, tous les indicateurs de la rémunération des dirigeants sont positivement et significativement liés à la qualité de production de l'information financière. La régression logistique est dite positive entre la rémunération des dirigeants et la qualité de production de l'information financière des SA au Cameroun car les coefficients (B) (1,462 ; 0,823 ; et

1,623) t les tests de Wald (9,270 ; 4,0623 et 16,986) relatifs à ces indicateurs sont tous significatifs respectivement $Pr > |t| = 0,002$; 0,044 et 0,000 inférieur au seuil de 5%. Ceci montre que la rémunération des dirigeants des SA a une influence forte et significative pour expliquer la qualité de production des informations financières des SA au Cameroun.

4.4-L'audit financier et la production des informations financières

La qualité de production des informations financières est également observée par l'appréciation de l'audit externe. Le tableau suivant décrit le lien existant entre l'efficacité de l'audit comptable et financier et la qualité de production des états financiers.

Tableau 5 : relation entre l'audit financier et la qualité perçue de l'information financière

Variables	Coef B	Erreur std.	Wald	degrés de liberté	Signif .	Exp(B)	Intervalle de confiance 95% pour Exp(B)	
							Borne inférieure	Borne supérieure
Les informations financières dans les états financiers sont pertinentes, fiables, compréhensibles et sincères								
Constante	6,061	1,204	25,338	1	,000			
Les cabinets d'audits externes appartiennent à un grand groupe international ou non	-1,609	,715	5,067	1	,002	1,200	1,49	1,812
Assistance dans l'élaboration des états financiers par un professionnel d'audit externe	-2,119	,849	6,226	1	,001	,120	,023	,635
Les états financiers certifiés par le CAC sont acceptés ou pas par l'entreprise	-3,082	,778	15,696	1	,000	,046	,010	,211
Appréciation générale relative aux couts des honoraires versés aux cabinets d'audits	-4,301	-4,301	1,082	1	,000	,014	,002	,113

Source: données de l'enquête

La régression explicative et dite positive entre les indicateurs de l'audit financier des SA et la qualité de production des états financiers dans les SA au Cameroun car les tests de Wald associés à ces indicateurs sont respectivement : 5,067 ; 6,226 ; 15,69 et 1,082 et significativement relatif aux seuils : ($P > /t = 0,002 ; 0,001 ; 0,000$ et $0,000$ inférieur à 0,05) pour un seuil de significativité de 5%. Ces tests montre que l'audit financier a une influence positive et significative pour expliquer la qualité de production des informations financières contenues dans les états financiers des SA au Cameroun.

4.5-Le pourcentage de détention du capital des administrateurs et la qualité de production de l'information financière

Parmi les principaux mécanismes de gestion des SA, le pourcentage de détention des actions dans le capital social est souvent présenté comme l'un des déterminants clés de la gouvernance organisationnelle des entreprises au Cameroun.

Tableau 6 : estimation des paramètres entre le pourcentage de détention du capital des administrateurs et l'information financière.

Variables	Coef B	Erreur std.	Wald	degrés de liberté	Signif .	Exp(B)	Intervalle de confiance 95% pour Exp(B)	
							Borne inférieure	Borne supérieure
Les informations contenues dans les états financiers sont sincères, fiables et pertinente (IFETAFISFP)								
Constante	3,568	1,477	5,838	1	,016			
Les dirigeants sont des propriétaires dans l'entreprise	-1,003	1,051	,911	1	,340	,367	,047	2,875
Les dirigeants sont actionnaires majoritaires dans l'entité	-,929	1,053	,778	1	,378	,395	,050	3,112

Source : données de l'enquête

La régression explicative logique est négativement liée entre le pourcentage de détention du capital social des administrateurs des SA et la qualité de production des informations financières dans les SA au Cameroun car les tests de Wald associés à ces indicateurs sont respectivement : 0,911 et 0,778 et non significativement relatifs aux seuils ($Pr > |t| = 0,340$ et $0,378$ pour un seuil de significativité de 5%).

5-Conclusion

L'objet de cet article était de voir s'il existe une relation entre les mécanismes de gouvernance et la qualité de production des informations financières dans les SA au Cameroun. Après avoir abordé la littérature spécifique relative aux mécanismes de gouvernance et de la qualité de production des états financiers des entités sur la base de la théorie d'agence et comptables d'une part, l'échantillonnage et le recueil des données, les variables de l'étude et les outils de traitement statistiques d'autre part. Il a été examiné les relations entre les caractéristiques du CA et la qualité de production de l'information financière, la politique de rémunération et l'information financière, l'audit financier et la qualité de production des états financiers et enfin le pourcentage de détention du capital social des administrateurs. A cet effet, tous les tests d'hypothèses ont révélé l'existence des liens significatifs (H1, H2 et H3) et non significatifs (H4). Notons à cet effet que cette étude appelle à une certaine prudence à cause du caractère non représentatif de l'échantillon qui ne permet pas de généraliser les résultats à l'ensemble des SA au Cameroun. Toutefois, au regard des résultats de cette étude, ses différentes implications managériales ainsi que les limites que ce thème aborde, cet article est porteur en soi de développement futurs qui vont permettre de renchérir d'autres champs d'étude sur les spécificités des mécanismes de gouvernance et la qualité de production de l'information financière dans les SA en Afrique.

BIBLIOGRAPHIE

Abderrahim, C. & Benhrimida, M. (2017). L'influence des mécanismes de gouvernance interne sur la qualité des résultats comptables : une exploration théorique *Revue du Contrôle de la Comptabilité et de l'Audit (1)*, 13P.

André, P. & Schiehl, E. (2004). Systèmes de gouvernance, actionnaires dominants et performance future des entreprises

Bengono, B. & Um Ngouem, M. T. (2020). Le rôle de la bonne gouvernance d'entreprise dans la communication des informations comptables et financières : une nécessité au Cameroun », *Revue Africaine de Management*, 5 (1), 17-34.

- Bengono, B. & Um Ngouem, M. T. (2018).** Les déterminants de la manipulation des informations comptables et financières : le cas des entreprises Camerounaises, 19 p.
- Casta, J-F. (2009)** Théorie positive de la comptabilité, 11pages
- Charreaux, G. (2000).** Le conseil d'administration dans les théories de la gouvernance
- Charreaux, G. (2004).** Les théories de la gouvernance : de la gouvernance des entreprises à la gouvernance des systèmes nationaux Corporate Governance Theories : From Micro Theories to National Systems Theories *Cahier du FARGO n° 1040101 Version révisée - Décembre 2004*
- Charreaux, G. (1997).** Le Gouvernement des Entreprises : *Corporate Gouvernance, Théories et Faits*, Economica, Paris
- Djongoué, G. (2015),** *La qualité perçue de l'information comptable et décision des parties prenantes.* Thèse de doctorat, Université de Bordeaux.
- Djongoué, G. (2012).** Loi comptable OHADA et fiabilité de l'information financière , *Revue en Sciences de Gestion du COMREFAS, Abidjan-Cote d'Ivoire.*
- Fama, E. F. (1980).** Agency Problems and the Theory of the Firm , *Journal of Political Economy*, 88 (2), 288-307.
- Fan, Yun. (2005).** Accounting Transparency and the Term Structure of Credit Spreads *Journal of Financial Economics (75), 55-84.*
- Gonné, J. & Souleymanou K & Djoumessi F., (2021).** Contrôle de la qualité de l'information comptable et financière relative aux investissements immatériels par le conseil d'administration : une analyse en contexte de marché financier inactif *Revue Africaine de Management 6 (2), 42-64.*
- Jeanjean, T. & Stolowy, H.(2006).** Analyse des déterminants de la compétence financière des conseils d'administration en France. *Présentation à une réunion conjointe de l'Académie des Sciences et Techniques Comptables et Financières et de l'Institut Français des Administrateurs (IFA)*, 9 mars.
- Jensen, M. & Murphy, K. (1990).** Performance pay and top management incentives , *Journal of Political Economics*, 1990
- Kais, L. & Inès, A. (2013).** Les déterminants des systèmes d'informations comptables dans les PME : une recherche empirique dans le contexte Tunisien , *Association Internationale de management et de stratégie*, 1-28.
- Lacombe-Saboly, M. (1994).** Les déterminants de la qualité des produits comptables des entreprises : *Le Rôle du Dirigeant.* Thèse de Sciences de Gestion, Université de Poitiers.

- Mballa, A. Y. (2016)**, *Information comptable et image fidèle dans les sociétés anonymes au Cameroun*. Thèse de doctorat PHD en science de gestion, Comptabilité-Contrôle et Audit, 10 mars, Université de Dschang, Cameroun.
- Mballa, A. Y. (2016)**. La production de l'information comptable au sein des entreprises Camerounaises : vers l'urgence d'une réforme institutionnelle ? , « *Revue de Management et de Stratégie*, 3, (2), 48-77.
- Mezghani, A. & Ellouze, A. (2007)**. Gouvernement de l'entreprise et qualité de l'information financière. *Working Paper*, Comptabilité et Environnement.
- Michailescu, C. (2010)**. Une étude empirique des déterminants de la qualité de l'information diffusée par les entreprises françaises au cours de la période 1991-1995 » *Comptabilité-Contrôle-Audit, Association Francophone de Comptabilité*, 5 (1), 83-108.
- Mvogo, J. (2021)**. Mutations polémiques du système minimal de trésorerie dans la réforme de l'OHADA de 2017 , *Revue Internationale du chercheur*, 2 (2), 1152-1169.
- Mvogo, J. (2020)**. Difficultés de production des états financiers des très petites entreprises au Cameroun , *Revue du contrôle de la comptabilité et de l'audit* 4 (4), 1-20.
- Ngantchou, A. & Elle, N. (2018)**. La manipulation des chiffres comptables en contexte Africain : la pertinence de l'hypothèse des « couts politiques ... Transitions numériques et informatiques comptables. May 2018, Nantes, France. Pp.ed.ram.hal-01908008.
- Raffournier, B. (1990)**. La théorie positive de la comptabilité : une revue de la littérature , *Economies et Sociétés, Séries Sciences de Gestion*, 16 (11)-137-166.
- Sangué, F. R. (2015)**. Qualité de l'audit et réduction des scandales financiers en contexte Camerounais *Revue de management et de stratégies*, 17p.
- Tchakoute, T. (2010)**. L'influence des mécanismes de gouvernance sur la performance des institutions de microfinance d'Afrique Sub-saharienne *centre Emile Berheim research institute in Managemen Sciences*
- Wafae, N.(2011)**, Contribution à l'analyse des mécanismes de gouvernance explicatifs de la qualité de la communication financière : cas des entreprises du SBF 120. Thèse de doctorat en science de gestion, Université d'Orléans.
- Williamson, O. E. (1988)**. Corporate Finance and Corporate Governance » *the journal of finance vol. xliii, no. 3 july 1988*
- Whittington, G. (1987)**. Positive Accounting: a Review Article» *Accounting and Business Research*, 17 (68), 327-336.