

Cette communication ne peut pas être consultée en ligne.

Mesures comptables de la performance en normes IFRS et en US GAAP : quelle pertinence pour les investisseurs ?

Tayeb SAADI

Maître de conférences
Université de Lille 1, IUT –ACité
scientifique, BP 179 – 59653,
Villeneuve d'Ascq Cedex
tayeb.saadi@univ-lille1.fr

Résumé : Il est avéré que les mesures comptables de la performance financière occupent une place centrale dans le processus décisionnel des investisseurs. Ceux-ci exigent à ce que ces mesures soient de plus en plus pertinentes pour mieux asseoir leurs décisions d'investissement. Ce travail analyse et compare la pertinence de deux mesures comptables de la performance financière – le résultat net et le résultat global – selon les normes IFRS et US. GAAP. A travers l'étude d'un échantillon d'entreprises françaises et américaines sur la période 2009-2010, nos résultats empiriques montrent que les résultats comptables présentent plus d'utilité informationnelle et de pertinence pour les investisseurs en normes américaines qu'en normes IFRS. Il apparaît également que par rapport au résultat global, le résultat net demeure la mesure de performance la plus pertinente pour les investisseurs américains et français, et ce même après l'application de la SFAS 130 en 1998 aux Etats-Unis et de la norme IAS 1 révisée en France depuis 2009 qui prônent la mesure de la performance selon une conception globale.

MOTS-CLÉS : PERTINENCE – RESULTAT GLOBAL – RESULTAT NET – INVESTISSEURS

Abstract: Of all accounting and financial data regularly disclosed in financial statements, accounting indicators of performance receive the most attention from investors, as the efficiency of the investment decision-making depends on it. The aim of our work is to study and compare the relevance of the informational content of two financial performance indicators with respect to the assessment made by the stock market: earnings and Comprehensive income. The value relevance of my two accounting measures of performance is studied in the American and French contexts. Through the study of French and American data over the period 2009-2010, our results indicate that the value relevance of informational content of earnings and comprehensive income is greater in the United-States than in France. Our empirical results also show that the earnings possess the most value relevant informational content as compared to comprehensive income for U.S. and French investors, even after the application of SFAS 130 in 1998 in the United States and the revised IAS 1 in France since 2009.

KEYWORDS: VALUE RELEVANCE – COMPREHENSIVE INCOME – EARNINGS – INVESTORS