

Normalisation comptable et théorie financière : l'enjeu des titres hybrides



Hebattallah Aboulmaaty
Docteur de l'université de Poitiers
Laboratoire CEREGE
Attaché temporaire d'enseignement
et de recherche
IAE - Université de Poitiers
haboulmaaty@poitiers.iae-france.fr'

Les titres hybrides se sont massivement développés au cours des dernières années sur les marchés américain et européen. Plusieurs théories de structure de financement sont proposées. Ces théories présentent des limites, en dehors de leurs postulats, à interpréter les choix de financement des entreprises. Par ailleurs, l'évolution de la normalisation comptable sur les titres hybrides propose un terrain propice pour revoir la relation entre les règles comptables et l'information financière. Une fois la revue de littérature présentée, nous proposons une perspective de recherche. Cette perspective intègre l'information comptable au sein de la théorie financière afin d'offrir une meilleure approche à l'interprétation des choix de financement des entreprises. Elle favorise ainsi l'analyse de la relation entre l'entreprise et son environnement externe lors de la décision de financement.

Mots-clés : Titres hybrides - Décisions de financement - Normes comptables

Hybrid securities are massively developed in recent years on the American and European markets. Several theories of capital structure are proposed. These theories have their limits outside their assumptions, to interpret the choice of business financing. Furthermore, the evolution of accounting standards on hybrid securities offers a fertile ground to review the relationship between accounting rules and financial information. Once the review of literature presented, we propose a research perspective. This perspective integrates accounting information in financial theory to provide a better approach to the interpretation of the choice of business financing. It thus supports the analysis of the relationship between the company and its external environment when the financing decision.

Keywords : Hybrid securities - Financing decisions - Accounting standards