

## Investissement immatériel et création de valeur dans le contexte tunisien



**Chaabane Noomen**

Docteur en finance à la Faculté des Sciences Economiques et de gestion de Sfax, Membre du laboratoire de recherche LARTIGE  
chaabanenoomen@yahoo.fr

*Le poids des immatériels dans les entreprises croît très rapidement, alors que la disponibilité de l'information sur ces investissements est insuffisante. En effet, la discipline comptable reste à cet égard indifférente. La plupart des investissements immatériels sont considérés des simples dépenses qui viennent en diminution des bénéfices et donc de la valeur de l'entreprise. Cet article vise à étudier la pertinence de l'activation des investissements immatériels pour les entreprises tunisiennes.*

*Nous voulons tester la relation entre les investissements immatériels tels qu'ils sont comptabilisés et mesurés par les immobilisations incorporelles et les prix des actions. Notre méthodologie est appliquée sur vingt-deux sociétés tunisiennes non financières cotée sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, et sur une période de cinq années, de 2003 à 2007.*

**Mots clefs:** Investissements immatériels, asymétrie informationnelle, création de la valeur.

*The value of the immaterial in economy and firms increase rapidly. But, on the contrary, the availability of the information about these immaterial never increases.*

*In this context the accounting discipline stays indifferent. Most immaterial investments are considered as simple expenses, reducing accounting earnings, then the firm's value.*

*The object of this article is to study the value-relevance of the capitalization of immaterial investments for the Tunisian firms.*

*We want to test the relation between immaterial investments as they are accounted and measured by incorporeal immobilization and the stock prices.*

*Our methodology is applied on twenty-two non-financial Tunisian firms listed at the Tunisian Stock exchange during five years: from 2003 to 2007.*

**Key Words :** Immaterial Investments, Informational Asymmetry, Value Added.

<sup>1</sup> Les annexes de cet article se trouvent sur le site internet de la Revue [www.revudufinancier.fr](http://www.revudufinancier.fr) - Rubrique « compléments »