

Stratégie de diversification, politique d'endettement et gestion des résultats



Safa Lazzem

Doctorante, Faculté des Sciences
Economiques et de Gestion de Tunis,
Université de Tunis ElManar
Unité de Recherche Innovation, Stratégie et
Organisation
lazzem_safa@hotmail.com



Faouzi Jilani

Professeur en Finance, Faculté des Sciences
Economiques et de Gestion de Tunis,
Université de Tunis ElManar
Unité de Recherche Innovation, Stratégie et
Organisation
faouzi.jilani@fsegt.mu.tn

L'objectif de ce travail de recherche est d'étudier l'influence de la stratégie de diversification sur la relation entre la politique d'endettement et la gestion des résultats. A cet égard, nous procédons à une analyse multivariée en données de panel sur un échantillon de 162 entreprises françaises non financières appartenant à l'indice CAC All-Tradable durant la période allant de 2006 jusqu'à 2012. Les résultats empiriques montrent que l'augmentation de l'endettement incite les dirigeants à gérer les résultats. Les résultats obtenus prouvent que la stratégie de diversification fournit un environnement favorable à l'essor de cette pratique comptable dans les entreprises fortement diversifiées. Ils indiquent également que la diversification modère la relation entre l'endettement et la gestion des résultats en modifiant la nature et le signe de cette relation.

Mots clés : Diversification, endettement, gestion des résultats.

The purpose of this research is to investigate the influence of diversification strategy on the nature of the relationship between debt and earnings management through a panel-estimation techniques based on a sample of 162 non financial French firms indexed in CAC All-Tradable during the period from 2006 to 2012. The empirical results show that debt increases constitutes an incentive for managers to manipulate earnings management. Our findings prove that diversification strategy provides the needed context for this accounting practice to be possible in highly diversified firms. In addition, the results indicate that diversification moderates the relationship between debt and earnings management by changing the nature and the sign of this relationship.

Keywords: Diversification, debt, earnings management.