

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :



2. Substance over form

Yvonne MULLER

Maître de conférence à l'Université Paris Ouest Nanterre

Nicolas de PAILLERETS

Directeur des normes comptables, Orange

Françoise PALLE-GUILLABERT

Déléguée générale de l'Association française des sociétés financières (ASF)

Laurence RIVAT

Associée Deloitte, membre du Board de l'EFRAG

Yvonne MULLER

Maître de conférence

à l'Université Paris Ouest Nanterre

Vidéos: témoignages de François Pasqualini et de René Ricol

Substance over form : débat



Nicolas de PAILLERETS

Directeur des normes comptables, Orange

Françoise PALLE-GUILLABERT

Déléguée générale de l'Association française des sociétés financières (ASF)

Laurence RIVAT

Associée Deloitte, membre du Board de l'EFRAG

Yvonne MULLER

Maître de conférence

à l'Université Paris Ouest Nanterre

3. Mesures financières de la performance



Jacques de GRELING

Coprésident de la Commission Comptabilité et Analyse financière de la Société Française des Analystes Financiers (SFAF)

Thomas JEANJEAN

Professeur à l'ESSEC, président de l'Association Francophone de Comptabilité (AFC)

Isabelle MARTINEZ

Professeure à l'Université fédérale Toulouse Midi-Pyrénées

Patrick PARENT

Directeur des affaires comptables à l'AMF et membre du Collège de l'ANC

Gilles ZANCANARO

Directeur central Comptabilité et Systèmes d'Information, Bouygues

Thomas JEANJEAN

Professeur à l'ESSEC,

président de l'Association Francophone de Comptabilité (AFC)

Isabelle MARTINEZ

Professeure à l'Université fédérale Toulouse Midi-Pyrénées

— Faire une **synthèse des recherches académiques** sur les mesures comptables de performance financière

— Proposer des **pistes de réflexion** utiles aux normalisateurs.

— Deux fonctions principales :

- Contrôler les actions des dirigeants [***Stewardship role***]
- Prendre des décisions d'achat/ventes de titres [***Predictive role***]

— Dans l'ED « *Conceptual Framework for Financial Reporting* », le board de l'IASB semble réhabiliter la fonction « reddition ».

Deux approches de la performance

Inclusion d'opérations non comprises dans le résultat net	Résultat net comptable (GAAP Earnings)	
	+ OCI	
	= Résultat Global (Comprehensive Income)	
Exclusion de transactions comprises dans le résultat net	Résultat net comptable (GAAP Earnings)	
	- ajustements des analystes	- ajustements des managers
	SE	Pro forma

— 70 articles recensés publiés entre 1995 et 2015 dans les revues rang 1,2 3 de la liste CNRS.

— 50 articles retenus

— 2 axes :

- **Contenu informationnel** des indicateurs?
- **Manipulation des indicateurs** (*Earnings management*)?

— Sur les résultats ajustés :

- Les **investisseurs non-sophistiqués utilisent** les résultats ajustés par le management (perçus comme plus pertinents que le RN).
- A l'inverse, les **investisseurs sophistiqués jugent** ces mêmes résultats **avec méfiance** notamment car ils peuvent facilement faire l'objet de **manipulations opportunistes**.

— Sur le résultat global (CI/OCI)

- Le **contenu informationnel du résultat global est limité** (moins de pertinence que le résultat net).
- Les OCI sont **difficiles à interpréter** y compris pour les investisseurs sophistiqués.
- Ils ne s'avèrent utiles que s'ils sont publiés dans un **état spécifique**.

— Faire un travail de pédagogie sur la pertinence des OCI ?

- Publication d'un nouvel état financier (état de performance global)
- Recyclage systématique des OCI.

— Rendre compte de l'activité de l'entreprise ?

- Vision managériale de la performance
 - ▶ Fonction interne de la comptabilité [*business approach*]

— Coopérer davantage avec les normalisateurs de la gouvernance?

- Pour limiter les manipulations opportunistes.

Jacques de GRELING

Coprésident de la Commission Comptabilité et Analyse financière de la Société Française des Analystes Financiers (SFAF)

Patrick PARENT

Directeur des affaires comptables à l'AMF et membre du Collège de l'ANC

Gilles ZANCANARO

Directeur central Comptabilité et Systèmes d'Information, Bouygues

Vidéos: témoignages de Gérard de la Martinière, Philippe Arraou et Agnès Lepinay

Thomas JEANJEAN

Professeur à l'ESSEC,

président de l'Association Francophone de Comptabilité (AFC)

Isabelle MARTINEZ

Professeure à l'Université fédérale Toulouse Midi-Pyrénées

4. Coût historique Vs Fair value



Pierre-Henri DAMOTTE

Responsable des Principes Comptables du Groupe Société Générale

Gérard HARLIN

Directeur Financier du Groupe AXA

Alain de MARCELLUS

Directeur des Services Financiers de Cap Gemini, membre du Collège de l'ANC

Didier MARTEAU

Professeur d'économie à l'ESCP Europe

Coût historique Vs Fair value : débat



Pierre-Henri DAMOTTE

Responsable des Principes Comptables du Groupe Société Générale

Gérard HARLIN

Directeur Financier du Groupe AXA

Alain de MARCELLUS

Directeur des Services Financiers de Cap Gemini, membre du Collège de l'ANC

Vidéos: témoignages d'Agnès Lepinay et de René Ricol

Isabelle GRAUER-GAYNOR

*présidente du groupe de travail de l'ANC
sur le Cadre conceptuel*

Questions - Réponses

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :



5^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

11 décembre 2015



Le cadre conceptuel et l'intérêt public européen

Corso BAVAGNOLI

Chef de service du financement de l'économie à la Direction générale du Trésor

Pervenche BERÈS — *Députée européenne*

Patrick de CAMBOURG — *Président de l'ANC*

Erick NOOTEBOOM

Chef de l'Unité Comptabilité et Information Financière, Commission européenne

Michel ROLLIER — *Président du Conseil de surveillance de Michelin*

Questions - Réponses

5^{èmes}
États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

11 décembre 2015



Clôture

Patrick de CAMBOURG
Président de l'ANC

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :

