

# Les impacts de l'application des IAS/IFRS : quelques enseignements empiriques

Toubache Chakib, Maitre assistant, Doctorant, Université d'Oran

Email : [toubachakib@yahoo.fr](mailto:toubachakib@yahoo.fr)

## Résumé :

Les normes comptables internationales (IAS/IFRS) sont appliquées depuis plusieurs années dans divers pays. Plusieurs travaux empiriques se sont attachés à étudier les impacts provoqués par la mise en œuvre des IAS/IFRS dans différents contextes nationaux. Cette communication s'appuie sur les résultats de ces travaux pour démontrer que les impacts de l'application de ces normes divergentes d'un pays à un autre. Nous identifions également les caractéristiques des pays qui semblent être les plus réceptifs à l'application bénéfique ou nocive des IAS/IFRS, ce qui nous permet de juger de l'intérêt que peut avoir l'Algérie à adopter ou non le référentiel comptable international dans son intégralité.

## Abstract :

International Accounting Standards (IAS/IFRS) are applied for several years in various countries. Many empirical studies have attempted to measure the impacts of the application of IAS/IFRS in different national contexts. This paper is based on the results of this work to demonstrate that the impact of these standards differ from one country to another. We also identify the characteristics of countries that seem to be more receptive to beneficial or harmful implementation of IAS/IFRS, which allows us to gauge the interest may Algeria to adopt or not adopt international accounting standards in its entirety.

## Introduction:

Actuellement, plus de 130 pays obligent ou permettent l'application des normes comptables internationales au sein de leurs territoires. L'application de ces normes réputées de haute qualité, est censée être porteuse d'impacts positifs notamment en termes de transparence et de comparabilité internationale des états financiers. L'Algérie en adoptant le Système Comptable Financier (SCF) a fait un choix intermédiaire vu qu'elle a opté pour une version fortement inspirée des IAS/IFRS mais qui n'y correspond pas totalement<sup>17</sup> (TOUBACHE, 2011 ; TOUBACHE et TOUBACHE, 2008).

De nombreuses recherches portant sur les impacts engendrés par l'application des normes IAS/IFRS ont été effectuées<sup>18</sup> dans divers pays. Nous nous sommes attachés en premier lieu durant cette communication à exposer les impacts économiques et managériaux constatés par ces travaux empiriques (partie I). La nature très contrastés de ces résultats et le fait que les impacts semblent diverger d'un pays à l'autre, nous a conduit expliciter en second lieu, les caractéristiques des pays qui semblent être les plus réceptifs à l'application bénéfique ou nocive des IAS/IFRS (Partie II), ce qui nous a permis de juger de l'intérêt que peut avoir l'Algérie à adopter ou non le référentiel comptable international.

### I. Des résultats empiriques contrastés :

Même s'il existe de nombreux travaux tendant à démontrer un impact positif des IAS/IFRS, il en existe d'autres qui ne constatent pas d'effets significatifs voir même certains travaux qui concluent à des impacts négatifs.

---

17- Les IAS/IFRS représentent un volume d'à peu près 4000 pages alors que le SCF ne compte qu'une centaine.

18-La quasi-totalité de ces recherches portent sur les entreprises cotées dont les états financiers.

## **1. Impacts sur la qualité des états financiers :**

DUMONTIER et MAGHRAOUI<sup>19</sup> (2006), BARTH, LADSMAN et LANG (2008), WAN ISMAIL, DUNSTAN et VAN ZIJL<sup>20</sup> (2010) trouvent une relation positive entre mise en application des IAS/IFRS et qualité de l'information comptable. PRATHER-KINSEY, JERMAKOWICZ et VONGPHANITH (2008) observent une plus grande pertinence des états financiers de 157 entreprises européennes ayant passés au référentiel IAS/IFRS durant l'année 2005<sup>21</sup>. DASKE et GERBHART (2006) sur la base d'entretiens avec des spécialistes réputés d'Allemagne, d'Autriche et de Suisse, constatent une qualité perçue supérieure des états financiers élaborés en conformité avec les normes IAS/IFRS ou US GAAP par rapport à ceux préparés selon les référentiels locaux. LANDSMAN, MAYDEW et THORNOCK (2010), remarquent que les états financiers en IAS/IFRS suscitent des réactions plus importantes des marchés boursiers et concluent à un contenu informationnel plus important des états financiers des entreprises appliquant les normes comptables internationales. Néanmoins, d'autres résultats empiriques ne vont pas dans le même sens d'une relation positive de l'application des IAS/IFRS sur la qualité des états financiers. JARVA et LANTTO (2010) sur la base de l'étude d'un échantillon de 94 entreprises finlandaises cotées, ne constatent pas une supériorité dans la qualité des états financiers préparés en IAS/IFRS. MORRICONE, ORIANI et SOBRERO (2009) pour un échantillon d'entreprises cotées italiennes, CALLAO, JARNE et LAINEZ (2007) pour un échantillon d'entreprises espagnoles, ainsi que TSALAVOUTAS, ANDRE et EVANS (2010) pour un échantillon d'entreprises cotées grecs, n'observent pas une pertinence plus importante des états financiers établies en IAS/IFRS par rapport à ceux préparés en accord avec les normes locales. AHMED, NEEL et WANG<sup>22</sup> (2010) ainsi que DRAKE, MYERS et YAO<sup>23</sup> (2010), arrivent à une relation négative entre l'application des IAS/IFRS et la qualité des états financiers. CHALMERS, CLINCH et GODFREY (2008) obtiennent des résultats suggérant que les normes australiennes seraient plus pertinentes dans le traitement de certains éléments d'actifs incorporels alors que les IAS/IFRS le seraient sur d'autres. KLIMCZAK (2011) pour un échantillon d'entreprises polonaises ne constate pas une augmentation de la pertinence des états financiers consolidés suite à l'application des IAS/IFRS.

## **2. Impact sur la comparabilité des états financiers :**

Pour ce qui est de l'effet attendu d'une plus grande comparabilité des états financiers suite à l'application des IAS/IFRS, DRAKE, MYERS et YAO (2010), BROCHET, JAGOLINZER et RIEDL<sup>24</sup> (2011), ainsi que MURPHY<sup>25</sup> (2000) concluent à une amélioration de la comparabilité des états financiers. CASCINO et GASSEN (2010) évoquent un effet mitigé sur la comparabilité des comptes des entreprises italiennes et allemandes. SAHUT et BOULERNE (2010), remarquent la persistance de certaines divergences nationales au sein des entreprises censées appliquer les IAS/IFRS dans l'Union Européenne. TAYLOR et ANN JONES (1999) évoquent une application sensiblement différente des IAS<sup>26</sup>, d'une entreprise à l'autre. KVAAL et NOBES (2010), mentionnent de nombreux cas de divergences dans l'application de différentes normes IAS/IFRS entre différents pays, ce qui remet en cause la comparabilité des états financiers conformes au référentiel comptable international. CALLAO, JARNE et LAINEZ (2007), constatent une baisse de la

---

19- Echantillon constitué d'entreprises suisses cotées.

20-Echantillon d'entreprises cotées malaysiennes.

21 -Date où l'application des IAS/IFRS est devenue obligatoire pour les entreprises européennes cotées en bourse.

22 -Echantillon de 26 pays.

23-Echantillon de 22 pays.

24- Echantillon d'entreprises cotées britanniques.

25 -Comparaison des états financiers d'entreprises originaires de la Suisse, du Japon, du Royaume-Uni et des Etats-Unis.

26- Les IFRS n'existant pas encore à l'époque de l'enquête.

comparabilité locale entre les entreprises espagnoles suite à l'obligation d'établissement des états financiers conformément au référentiel IAS/IFRS pour certaines entreprises. Le constat que font LARSON et STREET (2004) ainsi que STREET et LARSON (2004), sur l'émergence de deux systèmes comptables parallèles<sup>27</sup> dans plusieurs pays de l'Union Européenne vont dans le sens d'une perte de comparabilité locale. Notons que les résultats des travaux de MURPHY (2000) et de TAYLOR et ANN JONES (1999), doivent être relativisés par rapport à leur relative ancienneté, surtout que le référentiel comptable international a connu des évolutions significatives depuis lors.

### **3. Impact sur le coût du capital :**

LI<sup>28</sup> (2010), LEE et CHENG<sup>29</sup> (2010), DASKE et Al.<sup>30</sup> (2008) ainsi que PRATHER-KINSEY, JERMAKOWICZ et VONGPHANITH (2008) obtiennent une relation positive entre application des IAS/IFRS et la réduction du coût du capital. Néanmoins, BARTH, LANDSMAN et LANG (2008), ne constatent pas de relation entre l'application des IAS/IFRS et une réduction du coût du capital. DASKE (2006), arrive même à une relation plutôt négative.

### **4. Impact sur la mobilité internationale des capitaux :**

BRÜGGEMANN et Al.<sup>31</sup> (2009) montrent qu'une activité d'investissements plus importante dans les bourses étrangères est corrélée avec l'application croissante des IAS/IFRS. LEE et FARGHER (2010), remarquent une augmentation des investissements australiens dans les marchés de capitaux étrangers où les IAS/IFRS font l'objet d'une application importante. BENEISH et LOMBARDI-YOHN (2008), obtiennent un résultat différent et constatent que les investisseurs préfèrent encore investir dans leur marché domestique pour diverses raisons telles que des mécanismes de protection des investisseurs efficaces, un biais comportemental envers les bourses familières ainsi que les avantages informationnels relatifs à la proximité géographique.

### **5. Impact sur la qualité des prévisions :**

HORTON, SERAFEIM et SERAFEIM (2009) remarquent une baisse dans les erreurs de prévisions des analystes utilisant les états financiers d'entreprises cotées activant dans des pays où les IAS/IFRS deviennent obligatoires. HODGDON, TONDKAR, HARLESS et ADHIKARI (2008), COTTER, TARCA et WEE<sup>32</sup> (2010) ainsi que ASHBAUGH et PINCUS (2001) obtiennent des résultats similaires. Cette réduction des erreurs de prévisions est imputée par ces auteurs à une baisse de l'asymétrie d'information provoquée par la mise en œuvre des IAS/IFRS. Beaucoup d'études semblent appuyer un effet positif de l'utilisation des IAS/IFRS sur la qualité des prévisions. Néanmoins, DUANGPLOY et GRAY (2007) sur la base de l'étude d'un échantillon de 139 entreprises japonaises, constatent une détérioration dans la qualité des prévisions associé à l'application des IAS. Ils mentionnent par ailleurs, un déficit de transparence et une augmentation du niveau de manipulation des comptes.

## **II. Des résultats différents selon les contextes:**

Les résultats empiriques sont relativement loin de révéler un impact positif incontestable des IAS/IFRS. Les effets attendus de l'application du référentiel comptable international ne sont pas systématiquement confirmés par les études exposées précédemment. Néanmoins, le travail de LOYEUNG et Al. (2011), fournit un élément d'explication de cet

---

27 -Normes IAS/IFRS appliquées pour les entreprises cotées et normes locales pour les autres entreprises.

28- Echantillon d'entreprises cotées européennes.

29 -Echantillon d'entreprises cotées allemandes.

30 -Echantillon de 26 pays où l'application des IAS/IFRS est devenue obligatoire.

31 -Echantillon de 31 pays.

32-Echantillon de 145 grandes entreprises australiennes.

état de fait. Sur la base de l'examen d'un échantillon d'entreprises australiennes appliquant les normes IAS/IFRS, les auteurs constatent de nombreuses erreurs dans l'application du référentiel comptable international. Les auteurs concluent, que les difficultés du passage à un nouveau référentiel font que les effets positifs se révèlent sur le long terme uniquement. Les résultats mitigés qu'on peut constater pourraient donc s'expliquer en partie par le fait les bienfaits de l'application du référentiel IAS/IFRS soient déguisés par les difficultés de transition. Pour ces auteurs, les résultats contrastés pourraient ainsi être dus à un simple manque de recul de la recherche sur une mise en œuvre d'un référentiel dont les fruits n'arriveront à maturité que sur le long terme.

A la question « est-ce que l'application des IAS/IFRS en lieu et place des normes locales s'avère positive ? », il est difficile de répondre par l'affirmative, même en restreignant la question aux entreprises cotées. Outre l'explication suggérée par LOYEUNG et AL. (2011), il est également possible que cette apparente contradiction des résultats soit plutôt le reflet de la diversité des échantillons traités. Il est concevable, comme nous l'avons déjà expliqué plus haut, que l'application des IAS/IFRS ne produise pas les mêmes effets d'un pays à un autre et même pour les entreprises d'un même pays. Les résultats obtenus par la mise en œuvre des IAS/IFRS seraient conditionnés en quelques sortes par des éléments de contextes. En se focalisant sur les études d'un échantillon ou d'un autre on pourra ainsi constater des effets différents. Plusieurs études confortent cette explication. Nous présenterons six caractéristiques dont l'incidence qu'elles peuvent avoir sur les résultats de la mise en œuvre des IAS/IFRS a été constatée dans divers travaux empiriques :

- Nature anglo-saxonne ou continentale du système comptable local,
- Niveau de protection des actionnaires,
- Niveau de divergence entre le référentiel IAS/IFRS et le référentiel comptable local,
- Force des dispositifs de contrôles locaux,
- Niveau de développement des marchés financiers,
- Incitations des entreprises locales à appliquer les IAS/IFRS,
- Spécificités culturelles locales.

### **1. Nature anglo-saxonne ou continentale du système comptable local:**

D'après l'étude de LOURENCO et CURTO (2008), la pertinence des états financiers préparés en conformité avec les IAS/IFRS serait plus significative dans les pays de culture comptable anglo-saxonne que dans ceux de culture continentale. Ce résultat peut expliquer selon nous pourquoi les travaux de TSALAVOUTAS, ANDRE et EVANS (2010), MORRICONE, ORIANI et SOBRERO (2009) ainsi que CALLAO, JARNE et LAINEZ (2007), tous portant sur les entreprises de pays de culture comptable continentale (dans l'ordre : Grèce, Italie, Espagne), ne remarquent aucun impact positif de l'application des IAS/IFRS dans la pertinence des états financiers préparés dans ces pays. La relation négative entre application des IAS/IFRS et amélioration des prévisions des analystes et du niveau de transparence obtenu par DUANGPLOY et GRAY (2007), peut également s'expliquer de la même façon.

Ces résultats suggèrent qu'une application des IAS/IFRS en Algérie peut s'avérer sans conséquence sur la pertinence et la transparence des états financiers puisque notre pays est de culture comptable continentale.

### **2. Niveau de divergence entre le référentiel IAS/IFRS et le référentiel comptable local :**

HORTON, SERAFEIM et SERAFEIM (2009), constatent que l'amélioration de la qualité des prévisions des analystes financiers est nettement plus prononcée dans les pays

dont le dispositif comptable est significativement divergent des IAS/IFRS. Nous pensons néanmoins, que la divergence est un facteur qui peut jouer uniquement quand elle désigne une supériorité qualitative du référentiel IAS/IFRS. Ainsi, DUMONTIER et MAGHRAOUI (2006), expliquent que dans le cas suisse, les normes internationales sont beaucoup plus précises et contraignantes que les normes locales. Les résultats positifs sur la qualité des états financiers préparés en IAS/IFRS, trouvent leur origine en une supériorité et une divergence importantes sur les normes suisses.

Le travail de JARVA et LANTTO (2010), dont les résultats ne corroborent pas un apport des IAS/IFRS dans la qualité des états financiers par rapport aux normes finlandaises pourtant sensiblement différentes des IAS/IFRS (JARVA et LANTTO, 2010), semble aller dans le même sens que notre explication. Les normes comptables finlandaises (FAS) étant de très bonne qualité (JARVA et LANTTO, 2010), contrairement aux normes suisses, les IAS/IFRS ne peuvent y avoir le même apport. Il semble donc qu'une divergence et une supériorité importante des IAS/IFRS soient une condition à l'efficacité de la mise en œuvre de ces normes dans un marché boursier donné.

Le Plan Comptable Algérien qui a tenu lieu de seule forme de normalisation comptable est significativement différent du référentiel comptable international. Il semble donc à priori que le profit d'un passage aux IAS/IFRS, puisse être important, ce qui tendrait à corroborer le caractère bénéfique de la mise en œuvre de ces normes en Algérie. Néanmoins, cela reste conditionné par l'adéquation de ces normes à notre contexte, vu qu'une supériorité d'un référentiel sur un autre dépend moins de ces dispositions strictement techniques que de sa capacité à cadrer mieux que d'autres référentiels avec les besoins et les caractéristiques d'une économie.

### **3. Niveau de protection des actionnaires :**

Le niveau de protection des actionnaires semble également être un facteur important pour que l'application des IAS/IFRS puisse avoir des répercussions positives. HOUQE et AL. (2010) sur la base d'une étude sur l'impact de l'application obligatoire des IAS/IFRS sur la qualité des états financiers d'entreprises cotées originaires de 46 pays, obtiennent un impact positif pour les pays dotés d'une forte protection des actionnaires. DEFOND, HUNG et TREZEVANT (2007) obtiennent un résultat similaire pour un échantillon d'entreprises originaires de 26 pays. LOURENCO et CURTO<sup>33</sup> (2008), constatent un apport plus significatif des IAS/IFRS à la pertinence des états financiers dans les pays qui disposent d'une forte protection des actionnaires.

### **4. Force des dispositifs de contrôles locaux :**

CAPKUN, CAZAVAN-JENY, JEANJEAN et WEISS<sup>34</sup> (2008) ainsi que CAI, RAHMAN et COURTENAY<sup>35</sup> (2008), présentent des résultats qui suggèrent un moindre niveau de manipulation comptable dans les états financiers préparés en conformité avec les IAS/IFRS dans les pays jouissant de systèmes de mise en œuvre des réglementations efficaces. Même la relation positive entre niveau de manipulation et application des IAS/IFRS qu'obtiennent AHMED, NEEL et WANG (2010) devient insignifiante pour les pays dotés de systèmes réglementaires de mise en œuvre performants. LI (2010) qui constate une relation entre l'application des IAS/IFRS et une réduction du coût du capital, remarque que cette relation est effective uniquement dans les pays où il existe un dispositif de mise en œuvre réglementaire efficace.

Une bonne mise œuvre ne dépend pas uniquement de la force du dispositif légal d'un pays mais également de celle de la gouvernance d'une entreprise et de la qualité de l'audit.

---

33 -Echantillon de 6 pays européens.

34- Echantillon d'entreprises européennes.

35- Echantillon de 32 pays.

Dans ce sens, VERRIEST, GAEREMYNCK et THORNTON (2010), obtiennent une relation significative entre la force de la gouvernance d'une entreprise et le niveau de transparence atteint par l'application des IAS/IFRS. Ils constatent également un rôle important de la qualité de l'audit sur le niveau de transparence et de qualité des états financiers préparés en IAS/IFRS.

Dans le cas algérien, il semble difficile d'affirmer que la force des dispositifs juridiques de mises en œuvre, celle de l'audit et de la gouvernance des entreprises, pourraient jouer dans le sens d'une application efficace et bienfaisante des IAS/IFRS. Il existe donc un risque d'une application non suivie d'effet voire néfaste.

### **5. Niveau de développement des marchés financiers :**

Le degré de développement et d'activité des marchés financiers apparaît comme un facteur ayant un impact significatif sur les résultats obtenus par la mise en œuvre des IAS/IFRS. LARSON (1993) et LARSON et KENNY (1995), montrent sur la base d'un échantillon de pays en voie de développement qu'il existe une relation entre le niveau de développement des marchés financiers de ces pays et le niveau de croissance économique apporté par l'adoption des IAS/IFRS. Les pays dotés de marchés financiers développés sont plus susceptibles de profiter des bénéfices attendus de l'application du référentiel comptable international. Les résultats globalement positifs constatés pour les travaux portant sur les pays disposants de fortes places boursières tendent à appuyer ce résultat, surtout qu'à contrario, on peut constater que des travaux sur des pays avec un marché boursier peu développé montre des impacts mitigés et des mises en œuvre relativement plus difficiles. CHAMISA (2000), conclue à la pertinence des normes IAS pour le marché boursier Zimbabwéen et explique ce résultat par le fait que ce soit un marché boursier relativement dynamique par rapport aux marchés boursiers des autres pays en voie de développement.

Si des marchés financiers faiblement actifs et peu développés remettent en cause l'utilité et la pertinence de la mise en œuvre des IAS/IFRS, qu'en est-il du cas du marché boursier algérien quasiment inactif ? Il semble donc que par rapport au critère du niveau de développement du marché boursier que l'Algérie aura moins intérêt à appliquer les IAS/IFRS que d'autres pays.

### **6. Incitations des entreprises locales à appliquer les IAS/IFRS :**

Un autre facteur qui semble avoir un impact significatif sur les résultats d'une application des IAS/IFRS est l'incitation qu'a une entreprise à le faire. Les adoptants volontaires semblent souvent constater des effets supérieurs aux autres entreprises qui appliquent les IAS/IFRS quand elles deviennent obligatoires. PAANANEN et LIN<sup>36</sup> (2008) constatent que les adoptants volontaires obtiennent des états financiers qualitativement supérieures aux entreprises qui ont attendues que les normes internationales deviennent obligatoires pour les appliquer. BYARD, LI et YU (2010), observent une baisse des erreurs de prévisions plus significatives pour les entreprises européennes qui ont le plus d'incitations à divulguer. DUMONTIER et MAGHRAOUI (2006), remarquent pour leur part une asymétrie d'information moindre pour les entreprises ayant adoptées volontairement les IAS/IFRS. CHRISTENSEN, LEE et WALKER<sup>37</sup> (2008), arrivent à des résultats suggérant que l'adoption des IAS/IFRS ne mène pas nécessairement à une amélioration de la qualité de l'information comptable pour les entreprises qui ne sont pas incitées à le faire. Ils concluent que l'objectif d'amélioration de la qualité des états financiers ne peut être atteint simplement en rendant l'application d'un jeu de normes comptables de qualité reconnue obligatoire.

L'importance de l'incitation que doivent avoir les entreprises à appliquer les IAS/IFRS afin qu'elles aient un impact positif peut nous interpeller pour le contexte algérien ainsi que celui des pays où il existe un marché financier peu actif et une structure de propriété

---

36-Echantillon d'entreprises allemandes cotées.

37-Echantillon d'entreprises allemandes cotées.

concentrée. Dans ces pays, il semble que la motivation à communiquer financièrement soit faible d'où une motivation moindre à appliquer les IAS/IFRS. Les gains attendus par les pouvoirs de ces pays en imposant l'application du référentiel comptable IAS/IFRS peuvent donc être remis en cause par la faible incitation qu'ont les entreprises de ces pays à l'appliquer convenablement.

### **7. Spécificités culturelles locales :**

DAHAWY, MERINO et CONOVER (2002), sur la base de l'étude d'un échantillon d'entreprises cotées égyptiennes, évoque un conflit entre le niveau de divulgation exigé par les normes IAS/IFRS et la culture du secret très prégnante dans la culture égyptienne. Ce travail est également corroboré par les résultats obtenus par DAHAWY et CONOVER (2007) et HASSABELNABY et MOSEBACH (2005), pour le même contexte égyptien. La culture du secret caractérise également l'environnement algérien, ce qui fait que ces résultats versent dans le sens d'une application peu souhaitable des IAS/IFRS en Algérie.

### **Conclusion:**

Cette communication présente une revue relativement large de travaux empiriques portant sur les impacts qu'a pu avoir l'application des IAS/IFRS dans certains pays ou groupes de pays. Il en ressort globalement des résultats mitigés et a priori contradictoires. L'application des IAS/IFRS n'améliorerait pas toujours la comparabilité des états financiers, ni leur qualité. Les effets bénéfiques attendus sur le coût du capital et la mobilité internationale des capitaux ne sont pas systématiquement avérés. L'analyse d'autres résultats empiriques prenant en compte certaines contingences locales nous permet de distinguer une certaine cohérence dans cette apparente contradiction : certains pays aux caractéristiques similaires seraient moins réceptifs à l'application des IAS/IFRS. Les études se penchant sur l'impact des IAS/IFRS sur les pays entrant dans une plusieurs des catégories suivantes observent plus souvent des résultats non significatifs ou mettant en exergue des effets mitigés voir néfastes :

- Les pays de tradition comptable continentale,
- Les pays dont le ou les marchés financiers sont peu importants et peu actifs,
- Les pays où la culture du secret est importante,
- Les pays où les dispositifs de contrôles (système juridique, gouvernance des entreprises, audit externe) sont défailants.

Certains auteurs relèvent la survivance de nombreuses divergences de pratiques comptables<sup>38</sup> entre pays où l'application des normes comptables internationales est obligatoire, ce qui compromet en quelque sorte l'objectif d'une réelle comparabilité internationale des comptes au profit d'une comparabilité illusoire et superficielle qui peut même s'avérer dangereuse, si l'on considère que des investisseurs prendront des décisions sur la base d'états financiers présentés certes de façon identique, mais qui n'en demeurent pas moins non comparables.

Il nous semble donc encore précoce de considérer que l'application de ces normes soient universellement souhaitable. Les caractéristiques du contexte Algérien en particulier ne semble pas correspondre à celles qui prédisposeraient à la constatation des effets positifs que peut promettre l'application du référentiel comptable international. Effectivement, l'Algérie

---

38-Ces survivances sont dues par exemple aux incitations et à la culture comptable des professionnels qui conduisent aux choix d'options comptables reconduisant les anciennes normes locales quand c'est possible et des choix qui seraient pilotés par les systèmes d'incitations spécifique à un pays donné. Les dispositifs institutionnels défailants peuvent également conduire à des applications inadéquates ou insuffisantes des normes IAS/IFRS.

se trouve être un pays de tradition comptable continentale, dotée d'un cadre institutionnel défaillant. C'est également un pays où il n'existe pas de marché financier et dont la profession d'audit comptable est peu développée. Ce qui veut dire que c'est un pays qui répond à tous les critères de non-souhaitabilité de l'application généralisée ou à grande échelle des IAS/IFRS.

### **Bibliographie:**

- 1- AHMED A S., NEEL M., WANG D. (2010), "Does Mandatory Adoption of IFRS improve Accounting Quality? Preliminary Evidence", Working Paper, Texas A&M University. Téléchargé en version PDF le 10 Janvier 2011 sur: <http://ssrn.com/abstract=1502909>
- 2- ASHBAUGH H., PINCUS M. (2001), "Domestic Accounting Standards, International Accounting Standards, and the Predictability of Earnings", *Journal of Accounting Research*, Vol.39, N°3, pp.417-434.
- 3- BARTH M-E., LANDSMAN W-R., LANG M-H.(2008), "International Accounting Standards and Accounting Quality", *Journal of Accounting Research*, Vol.46, n°3, pp.467-495.
- 4- BENEISH M D., LOMBARDI-YOHN T. (2008), "Information frictions and investor home bias: A perspective on the effect of global IFRS adoption on the extent of equity home bias", Working Paper, Indiana University. Téléchargé en version PDF le 10 Janvier 2011 sur: <http://ssrn.com/abstract=1139827>
- 5- BROCHET F., JAGOLINZER A-D., RIEDL E-J. (2011), "Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability", Harvard Business School Working Paper No. 1819482. Téléchargé en version PDF le 28 Mai 2011 sur : <http://ssrn.com/abstract=1819482>
- 6- BRÜGGEMANN U., DASKE H., HOMBURG C., POPE P-F. (2009), "How do individual investors react to global IFRS adoption?", Working Paper, Lancaster University, University of Mannheim et University of Cologne. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1458944>
- 7- BRÜGGEMANN U., HITZ J-M., SELLHORN T. (2010), "Intended and unintended consequences of mandatory IFRS adoption: Review of extant evidence and suggestions for future research", Working Paper, Lancaster University, Georg-August-Universität Göttingen et WHU-Otto Beisheim School of Management. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1684036>
- 8- BYARD D., LI Y., YU Y. (2010), "The Effect of Mandatory IFRS Adoption on Financial Analysts' Information Environment", Working Paper, The George Washington University et University of Texas at Austin. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1693003>
- 9- CAI L., RAHMAN A., COURTENAY S. (2008), "The Effect of IFRS and its Enforcement on Earnings Management: An International Comparison", Working Paper, Massey University. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1473571>
- 10- CALLAO S., JARNE J-I., LAINEZ J-A. (2007), "Adoption of IFRS in Spain: Effect on the comparability and relevance of financial reporting", *Journal of International Accounting Auditing & Taxation*, Vol.16, pp.148-178.

- 11- CAPKUN V., CAZAVAN-JENY A., JEANJEAN T., WEISS L-A. (2008), "Earnings Management and Value Relevance during the Mandatory Transition from Local GAAPs to IFRS in Europe", Working Paper, HEC Paris, ESSEC Business School et Georgetown University. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1125716>
- 12- CASCINO S., GASSEN J. (2010), "Mandatory IFRS adoption and accounting comparability", SFB 649 Discussion Paper 2010-046, London School of Economics and Humboldt-Universität zu Berlin. Téléchargé en version PDF le 24 décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1402206>
- 13- CHALMERS K., CLINCH G., GODFREY J-M. (2008), "Adoption of International Financial Reporting Standards: Impact on the Value Relevance of Intangible Assets", Australian Accounting Review, Vol.18, n° 46, pp.237-247. Téléchargé en version PDF le 27 Mai 2011 sur : <http://ssrn.com/abstract=1734571>
- 14- CHAMISA E-E.(2000), "The Relevance and Observance of the IASC Standards in Developing Countries and the Particular Case of Zimbabwe", The International Journal of Accounting, Vol.35, n°2, pp.267-286.
- 15- CHRISTENSEN H-B., LEE E., WALKER M. (2008), "Incentives or standards: What determines accounting quality changes around IFRS adoption?", AAA 2008 Financial Accounting and Reporting Section (FARS) Paper, Minneapolis. Téléchargé en version PDF le 02 Novembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1013054>
- 16- COTTER J., TARCA A., WEE M. (2010), "IFRS adoption and analysts' earnings forecasts: Australian evidence", Working Paper, University of Southern Queensland et University of Western Australia. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur : <http://ssrn.com/abstract=1487371>
- 17- DAHAWY K., CONOVER T-L. (2007), "Accounting Disclosure in Companies Listed on the Egyptian Stock Exchange", Middle Eastern Finance and Economics, Issue 1, pp 5-20. Téléchargé en version PDF le 22 Mars 2009 sur : <http://www.eurojournals.com/mefe%201%20art1.pdf>
- 18- DAHAWY K., MERINO B-D., CONOVER T-L. (2002), "The conflict between IAS disclosure requirements and the secretive culture in Egypt", Advances in International Accounting, Vol.15, pp.203-228.
- 19- DASKE H. (2006), "Economic Benefits of Adopting IFRS or US-GAAP – Have the Expected Cost of Equity Capital Really Decreased?", Journal of Business Finance & Accounting, Vol.33, n°3 et 4, pp.329-373.
- 20- DASKE H., GERBHART G. (2006), "International Financial Reporting Standards and Experts' Perceptions of Disclosure Quality", ABACUS, Vol.42, n°3 et 4, pp.461-498.
- 21- DASKE H., HAIL L., LEUZ C., VERDI R. (2008), "Mandatory IFRS Reporting around the World: Early Evidence", Journal of Accounting Research, Vol.46, n°5, pp.1085-1142.
- 22- DEFOND M., HUNG M., TREZEVANT R. (2007), "Investor protection and the information content of annual earnings announcements: International evidence", Journal of Accounting and Economics, Vol.43, pp.37-67.
- 23- DRAKE M-S., MYERS L-A., YAO L. (2010), "Are Liquidity Improvements around the Mandatory Adoption of IFRS Attributable to Comparability Effects or to Quality

Effects?”, Working Paper, The Ohio University, University of Arkansas and Beijing Jiaotong University. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur :<http://ssrn.com/abstract=1466353>

- 24- DUANGPLOY O., GRAY D. (2007), ““Big Bang” accounting reforms in Japan: Financial analyst earnings forecast accuracy declines as the Japanese government mandate Japanese corporations to adopt International Accounting Standards”, *Advances in International Accounting*, Vol.20, pp.179-200.
- 25- DUMONTIER P., MAGHRAOUI R. (2006), « Adoption volontaire des IFRS, asymétrie d'information et fourchettes de prix : l'impact du contexte informationnel », *Comptabilité-Contrôle-Audit*, Tome 12, Vol.2, pp.27-48.
- 26- HASSABELNABY H., MOSEBACH M. (2005), “Culture’s consequences in controlling agency costs: Egyptian evidence”, *Journal of International Accounting Auditing & Taxation*, Vol.14, pp 19-32.
- 27- HODGDON C., TONDKAR R-H., HARLESS D-W., ADHIKARI A. (2008), “Compliance with IFRS disclosure requirements and individual analysts’ forecast errors”, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, Vol.17, pp.1-17.
- 28- HORTON J., SERAFEIM G., SERAFEIM I. (2010), “Does mandatory IFRS adoption improve the information environment?”, Working Paper 11-029, Harvard Business School. Téléchargé en version PDF le 13 Janvier 2011 sur : <http://www.hbs.edu/research/pdf/11-029.pdf>
- 29- JARVA H., LANTTO A-M. (2010), “The Information Content of IFRS versus Domestic Accounting Standards: Evidence from Finland”, Working Paper, University of Ouloet Turku School of Economics. Téléchargé en version le 26 Décembre 2010 PDF sur: <http://ssrn.com/abstract=1588087>
- 30- KLIMCZAK K-M. (2011), “Market Reaction to Mandatory IFRS Adoption: Evidence from Poland”, Working Paper, Kozminski University. Téléchargé en version PDF le 27 Mai 2011 sur: <http://ssrn.com/abstract=1752809>
- 31- KVAAL E., NOBES C-W. (2010), “International differences in IFRS policy choice : a research note”, *Accounting and Business Research*, Vol.40, n°2, pp.173-187.
- 32- LANDSMAN W-R., MAYDEW E-L., THORNOCK J-R.(2010), “The Information Content of Annual Earnings Announcements and Mandatory Adoption of IFRS”, Working Paper, University of North Carolina. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1337567>
- 33- LARSON R-K. (1993), *An empirical investigation of the relationship between international accounting standards, equity markets and economic growth in developing countries*, PHD, The University of Utah.
- 34- LARSON R-K., KENNY S-Y.(1995), “An Empirical Analysis of International Accounting Standards, Equity Markets, and Economic Growth in Developing Countries”, *Journal of International Financial Management and Accounting*, Vol.6, n°2, pp.130-157.
- 35- LARSON R-K., STREET D-L. (2004), “Convergence with IFRS in an expanding Europe: progress and obstacles identified by large accounting firms’ survey”, *Journal of International Accounting Auditing & Taxation*, Vol.13, pp 89-119.

- 36- LEE G., CHEN Y. (2010), "Asset Liquidity, Cost of Capital and IFRS adoption", Working Paper, Simon Fraser University.
- 37- LEE G., FARGHER N. (2010), "Did the adoption of IFRS encourage cross-border investment?", Working Paper, The Australian National University. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1686571>
- 38- LI S. (2010), "Does Mandatory Adoption of International Financial Reporting Standards in the European Union Reduce the Cost of Equity Capital?", *The Accounting Review*, Vol.85, n°2, pp.607-636.
- 39- LOURENCO I-C., CURTO J-D. (2008), "The level of shareholder protection and the value relevance of accounting numbers: evidence from the European Union before and after IFRS", Working Paper, ISCTE Business School. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1276024>
- 40- LOYEUNG A., MATOLCSY Z-P., WEBER J., WELLS P-A. (2011), "An Analysis of the Accounting Errors that Arise During the Transition to IFRS", Working Paper, University of Technology, Sydney. Téléchargé en version PDF le 28 Mai 2011 sur: <http://ssrn.com/abstract=1752485>
- 41- MORRICONE S., ORIANI R., SOBRERO M. (2009), "The value relevance of intangible assets and the mandatory adoption of IFRS", Working Paper, Lancaster University, Luiss Guido Carli et University of Bologna. Téléchargé en version PDF le 13 Janvier 2011 sur: <http://ssrn.com/abstract=1600725>
- 42- MURPHY A-B. (2000), "The Impact of Adopting International Accounting Standards on the Harmonization of Accounting Practices", *The International Journal of Accounting*, Vol.35, n°4, pp.471-493.
- 43- PAANANEN M., LIN H. (2009), "The Development of Accounting Quality of IAS and IFRS over Time: The Case of Germany", *Journal of International Accounting Research*, Vol.8, n°1, pp.31-55.
- 44- PRATHER-KINSEY J., JERMAKOWICZ E-K., VONGPHANITH T. (2008), "Capital Market Consequences of European Firms' Mandatory Adoption of IFRS", American Accounting Association Annual Meeting, Anaheim. Téléchargé en version PDF le 13 Janvier 2011 sur: <http://www.business.illinois.edu/accountancy/research/vkzcenter/conferences/warsaw/papers/Kinsey.pdf>
- 45- SAHUT J-M., BOULERNE S. (2010), "Do IFRS Provide Better Information about intangibles in Europe or National Differences Persist?", European Accounting Association 33<sup>rd</sup> Annual Congress, Istanbul.
- 46- TAYLOR M-E., ANN JONES R. (1999), "The Use of International Accounting Standards Terminology, a Survey of IAS Compliance Disclosure", *The International Journal of Accounting*, Vol.34, N°4, pp.557-570.
- 47- TOUBACHE C. (2011), « Normalisation comptable internationale et réforme comptable en Algérie », Mémoire de magister, Université d'Oran.
- 48- TOUBACHE C., TOUBACHE A. (2008), « La réforme du système comptable et financier en Algérie ; Implications, conditions de mise en œuvre et pertinence », Séminaire

*International sur les normes comptables internationales (IAS/IFRS) – évolution et application : le cas de l'Algérie, Tizi-Ouzou.*

- 49- TSALAVOUTAS I., ANDRE P., EVANS L. (2010), "Transition to IFRS and value relevance in a small but developed market: A look at Greek evidence", Working Paper, University of Stirling. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1286474>
- 50- VERRIEST A., GAEREMYNCK A., THORNTON D-B. (2010), "Corporate Governance and Properties of IFRS Adoption", Working Paper, Tilburg University, Catholic University of Leuven (KUL), Queen's University. Téléchargé en version PDF le 25 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1266698>
- 51- WAN ISMAIL W-A., DUNSTAN K., VAN ZIJL T. (2010), "Earnings quality and the adoption of IFRS-based accounting standards: Evidence from an emerging market", Working Paper, Victoria University of Wellington. Téléchargé en version PDF le 26 Décembre 2010 sur: <http://ssrn.com/abstract=1566634>