

ACADEMIE DE COMPTABILITE

REMISE DU PRIX SALUSTRO

29 juin 2016

Résumé – Travaux de Marie-Anne VERDIER

Les choix comptables des dirigeants lors des réductions d'effectifs : contribution à l'hypothèse des coûts politiques



THÈSE

En vue de l'obtention du
DOCTORAT DE L'UNIVERSITÉ DE TOULOUSE

Délivré par l'Université Toulouse 1 Capitole

Discipline : Sciences de Gestion

Présentée et soutenue par :

Marie-Anne VERDIER

Le mardi 7 juillet 2015

**Les choix comptables des dirigeants lors des réductions
d'effectifs : contribution à l'hypothèse des coûts politiques**

École doctorale de Sciences de Gestion

Unité de recherche :

Centre de Recherche en Management – UMR 5303

Directrice de Thèse :

Madame Michèle SABOLY, Professeure des Universités

IAE-Université Toulouse 1 Capitole

Rapporteurs :

Monsieur Yves MARD, Professeur des Universités

Université d'Auvergne

Madame Géraldine SCHMIDT, Professeure des Universités

IAE-Université Paris 1 Panthéon Sorbonne

Suffragants :

Madame Jennifer BOUTANT, Maître de conférences

IAE-Université Toulouse 1 Capitole

Madame Isabelle MARTINEZ, Professeure des Universités

Université Toulouse 3 Paul Sabatier

Monsieur Stéphane TREBUCQ, Professeur des Universités

IAE-Université de Bordeaux

Résumé travaux Marie-Anne Verdier

De manière générale, mes recherches s'inscrivent dans le cadre de la comptabilité financière et de la comptabilité sociétale. Elles portent sur les stratégies comptables adoptées par les dirigeants dans le cadre d'opérations spécifiques (réductions d'effectifs, fusions absorptions, OPA, sociétés en difficulté). Les stratégies comptables sont étudiées au travers de la gestion des résultats, de la diffusion volontaire d'informations et de la gestion narrative des impressions. Mes recherches portent également sur le rôle de l'expert-comptable qui assiste les comités d'entreprise dans la lecture des informations diffusées par la direction. De manière plus générale, mes recherches tendent à faire le lien entre comptabilité et ressources humaines.

Plus précisément dans le cadre de ma thèse, je me suis intéressée aux stratégies comptables adoptées par les dirigeants lors des réductions d'effectifs. Cet intérêt se justifie par le fait que l'information comptable est prépondérante lors de ces opérations puisque (i) les dirigeants l'utilisent pour justifier la réalisation des réductions d'effectifs et (ii) les parties prenantes sociales tentent de se l'approprier pour juger du caractère acceptable de ces opérations. Les dirigeants peuvent alors utiliser cette information pour orienter le jugement des parties prenantes sociales. Cette thèse étudie les choix comptables des dirigeants lors des réductions d'effectifs. Prenant appui sur la théorie de l'agence élargie et sur l'hypothèse des coûts politiques, nous cherchons d'abord à voir si les dirigeants ajustent les résultats à la baisse avant l'annonce d'une réduction d'effectifs. L'échantillon est composé de 123 réductions d'effectifs annoncées par 107 entreprises françaises cotées entre 2007 et 2012. Nos résultats montrent l'existence d'une gestion à la baisse des résultats avant l'annonce de ces opérations. Le contexte des réductions d'effectifs constituent donc un *proxy* pertinent pour tester l'hypothèse des coûts politiques. Nous examinons ensuite les facteurs explicatifs de cette gestion des résultats. La taille de l'opération ainsi que l'appartenance de l'entreprise à un secteur d'activité sensible renforcent l'adoption d'un tel comportement. Au contraire, le nombre de salariés administrateurs ainsi que le recours par le comité d'entreprise à un cabinet spécialisé de grande taille limitent ce comportement. Enfin, adoptant une vision élargie de la définition des choix comptables, nous observons s'il existe une relation entre la gestion des résultats et l'adoption de stratégies de diffusion à l'annonce des réductions d'effectifs. Nos résultats révèlent l'existence d'une relation de substitution entre ces deux outils.